易方达中小盘股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年七月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达中小盘股票
交易代码	110011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月19日
报告期末基金份额总额	498,398,480.39份
投资目标	通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票，力求在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	采取“自下而上”的策略，投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票，以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	45%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×中债总指数收益率
风险收益特征	本基金是主动股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2009年4月1日-2009年6月30日）
1.本期已实现收益	138,191,313.31
2.本期利润	124,632,556.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1911
4.期末基金资产净值	669,771,845.60
5.期末基金份额净值	1.3438

注：

1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.53%	1.43%	15.32%	1.28%	1.21%	0.15%

3.2.2 目基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达中小盘股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年6月19日至2009年6月30日）

注：

1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

①股票资产占基金资产的60%—95%；债券、资产支持证券、权证、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%—40%，其中，基金持有全部股改权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金投资中小盘股票的资产不低于股票资产的80%。

②持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；

③本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；

④基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

⑤法律法规和基金合同规定的其他限制。

基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。法律法规另有规定时，从其规定。

2.本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为38.73%，同期业绩比较基准收益率为11.69%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何云峰	本基金的基金经理、易方达积极成长基金的基金经理	2008-6-19	-	5	博士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达积极成长基金基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。公司规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

①宏观回顾及运作分析

09年2季度，A股市场延续1季度的强劲走势，股指不断创出反弹新高。虽然海外经济1季度基本触底，2季度还未见显著复苏，但一些经济先行指标已经体现出经济启稳复苏迹象，受此影响投资者信心得以恢复，海外股票市场出现较明显反弹。国内宏观经济受信贷投放和政策刺激影响反弹强劲，环比1季度显著回升，经济复苏的节奏超出投资者预期，A股市场呈现振荡上升走势，市场成交量继续放大。本季上证综合指数上涨586.15点，涨幅达24.7%，从板块及个股走势上看，市场结构性差异较为明显。受经济复苏和通胀预期影响较大的银行、地产、煤炭、消费等板块涨幅较大，而其它中游制造业、医药等板块个股走势较弱。

由于看好2季度的A股市场走势，易方达中小盘基金采取高股票仓位的投资策略，同时对股票结构进行了一定调整。重点选择本市面优良、业绩成长空间较大、估值相对合理的个股作为构建组合的首选品种。在行业配置上，重点增加了受益于经济复苏和通胀影响的银行、地产、煤炭板块个股，以提高组合弹性。对受益于经济复苏传导的化工、工程机械、钢铁等板块保持了配置。对具备防御性的电力设备、电力和医药板块个股进行了适当减持。从实际效果来看，取得了一定的效果。但由于本季度市场结构分化极为剧烈，本基金对中游制造业的布局尚显偏早，对防御板块个股调整力度不够。同时从5月份开始市场风格逐步转向大盘股，中小盘个股表现较差。2季度本基金虽跑赢业绩比较基准，但整体表现一般。

②本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.3438元，本报告期份额净值增长率为16.53%，同期业绩比较基准增长率为15.32%。

③市场展望和投资策略

展望09年3季度，海外经济启稳复苏迹象将更趋明显。国内宏观经济在庞大的信贷和政策刺激力度下将环比显著提升，经济复苏超预期的可能性将较大，A股投资者信心将得以巩固。此外，预计09年上半年宏、微观明显背离的局面在3季度将大为改观，企业盈利水平和ROE将出现环比明显提升，盈利预测有不断上调可能。盈利预期的上调有助于缓解市场静态估值偏高的压力，因此A股市场仍具备上涨动力。

基于上述判断，预计09年3季度市场仍将处于振荡上升格局。市场结构性分化仍将较为明显。受益于经济复苏和通胀预期的金融服务、资产资源板块可能继续受到市场追捧。前期涨幅较小的中游制造业和优势龙头企业值得重点关注，一旦其业绩表现超出市场预期，有可能出现较为明显的补涨行情。此外，新能源和新技术优质个股也需关注。易方达中小盘基金将采取自下而上的投资策略，重点挖掘和投资质地优良、行业发展空间较大、管理层优秀、相对其它企业有明显竞争优势的中小盘公司。策略上仍将以业绩弹性和成长空间较大的中小盘优质个股作为构建组合的首选品种。同时加强基本面改善的周期性个股配置，提高操作效率，争取为投资者带来更为丰厚的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	620,257,444.74	90.96
	其中：股票	620,257,444.74	90.96
2	固定收益投资	35,004,000.00	5.13
	其中：债券	35,004,000.00	5.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	11,602,079.81	1.70
6	其他资产	15,058,038.71	2.21
7	合计	681,921,563.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	98,515,372.42	14.71
C	制造业	296,273,980.75	44.24
C0	食品、饮料	9,863,342.68	1.47
C1	纺织、服装、皮毛	13,815,000.00	2.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	69,128,455.00	10.32
C5	电子	8,368,000.00	1.25
C6	金属、非金属	40,478,608.47	6.04
C7	机械、设备、仪表	120,787,474.60	18.03
C8	医药、生物制品	33,833,100.00	5.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,181,160.80	2.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	36,777,640.26	5.49
H	批发和零售贸易	32,397,600.00	4.84
I	金融、保险业	76,571,000.00	11.43
J	房地产业	61,540,690.51	9.19
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	620,257,444.74	92.61

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600016	民生银行	4,000,000	31,680,000.00	4.73
2	000983	西山煤电	900,000	26,910,000.00	4.02
3	600582	天地科技	1,300,000	26,715,000.00	3.99
4	600089	特变电工	1,400,000	25,256,000.00	3.77
5	600395	盘江股份	900,000	24,399,000.00	3.64
6	600657	信达地产	2,019,151	22,735,640.26	3.39
7	600596	新安股份	500,000	18,490,000.00	2.76
8	600546	中油化建	869,912	18,181,160.80	2.71
9	000951	中国重汽	759,886	18,161,275.40	2.71
10	000651	格力电器	850,000	17,765,000.00	2.65

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	6,042,000.00	0.90
2	央行票据	28,962,000.00	4.32
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	35,004,000.00	5.23

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801098	08央行票据98	300,000	28,962,000.00	4.32
2	009908	99国债(8)	60,000	6,042,000.00	0.90

注：本报告期末本基金仅持有以上债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,387,502.18
2	应收证券清算款	8,188,546.67
3	应收股利	225,990.00
4	应收利息	1,144,919.37
5	应收申购款	4,111,080.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,058,038.71

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	694,285,998.93
报告期期间基金总申购份额	186,763,758.09
报告期期间基金总赎回份额	382,651,276.63
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	498,398,480.39

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达中小盘股票型证券投资基金托管协议》；

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5.基金管理人业务资格批件和营业执照；

6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇〇九年七月二十日

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年七月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科汇灵活配置混合
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	1,052,154,257.39份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种，追求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，进行战术性资产配置，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2009年4月1日-2009年6月30日）
1.本期已实现收益	150,736,672.65
2.本期利润	223,003,651.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.2372
4.期末基金资产净值	1,367,620,696.49
5.期末基金份额净值	1.300

注：所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	21.85%	1.22%	15.47%	0.94%	6.38%	0.28%

3.2.2 目基金转型以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年10月9日至2009年6月30日）

本基金自基金转型至报告期末的基金份额净值增长率为46.08%，同期业绩比较基准收益率为34.28%。

注：1.本基金转型日期为2008年10月9日，截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。

2. 易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定：

1）本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；

2）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；

3）股票资产占基金资产的30%—80%；

4）本基金财产参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

5）在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不展期；

6）在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%；

7）基金的投资组合中保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；

8）权证投资比例遵照《关于股权分置改革中证券投资基金投资权证有关问题的通知》（证监基金字［2005］138号）及相关规定执行；

9）资产支持证券投资比例遵照《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》（证监基金字［2006］93号）及相关规定执行；

10）流通受限证券投资遵照《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》（证监基金字［2006］141号）及相关规定执行；

11）法律法规、基金合同及中国证监会规定的其他比例限制。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，本基金不受上述投资组合限制并相应修改限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。法律法规另有规定的从其规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
伍卫	本基金的基金经理、易方达行业领先企业股票型基金基金经理、研究部总经理助理	2007-2-1	-	10	硕士研究生，历任香港康瑞投资有限公司经理，广发证券有限责任公司投资银行部资深高级经理、投资银行销售与客户服务副总经理，中国人保资产管理有限公司投资经理，易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达积极成长基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。公司规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

①宏观回顾及运作分析

2009年二季度，市场在经过了4.5月份的震荡上扬后，6月开始加速上升，上证综指全季度涨幅高达24.70%，趋势之凌厉接近07年大牛市的情形。随着国内宏观数据逐月好转，投资者对未来经济增长率走出低谷的预期逐渐趋于一致，与经济复苏联系最紧密的银行、地产和上游资源品表现突出。从市场特征上看，与之相对应的是大市值的股票表现远远好于小市值板块，证明市场的流动性极其充裕，而投资逻辑集中在上游，并未向中下游扩散。

我们认同国内经济在逐渐复苏的观点，因此二季度维持了较高的股票配置比例。在行业上，我们认为银行的息差在二季度见底，而随着经济好转未来形成大量坏账的可能性变小，相对估值有优势，因此进行了重点配置。同时我们还关注下游医药、消费等持续成长行业的机会。

②本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.300元，本报告期份额净值增长率为21.85%，同期业绩比较基准收益率为15.47%。

③市场展望和投资策略

地产和煤炭两个“资产”、资源”的行业最近成为市场的焦点，某种程度上甚至脱离了短期估值的束缚，可见市场是受到经济复苏以及复苏之后出现通胀两个逻辑的鼓舞。我们认为，国内经济未来的增长率持续上升是大概率事件，但企业盈利水平的恢复还需要时间，而流动性和通胀预期也不可能无限度地推升资产价格，因此下半年可能会出现市场上升过程中的调整，调整原因在于等待企业盈利复苏以修正过高的估值水平。同时，假设经济复苏的预期变成现实，那么中下游的其他行业也将出现业绩的大幅好转，市场热点可能出现从上游向持续成长型股票的风格切换。

我们将根据市场估值水平的变化进行必要的策略操作，包括仓位调整和板块切换。同时，我们将通过自下而上的方式，去挖掘业绩超预期的品种，作为下一阶段配置的重点，我们看好同时具备估值修复和业绩持续增长特征的公司，这些公司主要集中在消费、医药等前期表现较弱的板块。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,039,589,733.50	75.36
	其中：股票	1,039,589,733.50	75.36
2	固定收益投资	249,836,714.96	18.11
	其中：债券	249,836,714.96	18.11
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	49,407,718.97	3.58
6	其他资产	40,667,228.29	2.95
7	合计	1,379,501,395.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	340,980,598.27	24.93
C0	食品、饮料	74,314,205.54	5.43
C1	纺织、服装、皮毛	40,772,583.54	2.98
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,559,000.00	0.77
C5	电子	42,737,284.10	3.12
C6	金属、非金属	14,246,000.00	1.04
C7	机械、设备、仪表	42,735,444.40	3.12
C8	医药、生物制品	115,616,080.69	8.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,940,200.00	3.72
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	87,484,260.00	6.40
H	批发和零售贸易	44,708,349.12	3.27
I	金融、保险业	515,476,326.11	37.69
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,039,589,733.50	76.01

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600000	浦发银行	5,500,000	126,610,000.00	9.26
2	601398	工商银行	23,000,000	124,660,000.00	9.12
3	600016	民生银行	15,000,000	118,800,000.00	8.69
4	601939	建设银行	14,000,000	84,420,000.00	6.17
5	600657	信达地产	7,020,000	79,045,200.00	5.78
6	000513	丽珠集团	2,255,463	59,950,206.54	4.38
7	000858	五粮液	2,999,998	59,189,960.54	4.33
8	601166	兴业银行	999,901	37,106,326.11	2.71
9	600739	辽宁成大	1,089,926	36,098,349.12	2.64
10	600478	科力远	1,810,000	32,869,600.00	2.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	228,356,000.00	16.70
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	21,480,714.96	1.57
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	249,836,714.96	18.27

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0901015	09央行票据15	1,000,000	99,750,000.00	7.29
2	0901018	09央行票据18	1,000,000	99,740,000.00	7.29
3	0801081	08央行票据81	300,000	28,866,000.00	2.11
4	122952	09赣州债	100,000	9,996,330.96	0.73
5	122996	08常城建	88,130	9,059,764.00	0.66

注：09赣州债截至2009年7月17日尚未在交易所上市，表中的债券代码为预计的上市代码。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有任何资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有任何权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,193,490.12
2	应收证券清算款	7,878,993.05
3	应收股利	677,970.00
4	应收利息	1,802,239.21
5	应收申购款	29,114,535.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,667,228.29

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有任何可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	768,254,700.81
报告期期间基金总申购份额	624,772,889.97
报告期期间基金总赎回份额	340,873,333.39
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,052,154,257.39

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会《关于核准科汇证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》（证监许可［2008］140号）；

2. 《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3. 《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5. 中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字［2001］11号文）；

6.基金管理人业务资格批件和营业执照；

7.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇〇九年七月二十日

易方达科翔股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年七月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科翔股票
交易代码	110013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月13日
报告期末基金份额总额	546,373,027.98份
投资目标	本基金主要投资于红利股，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。
业绩比较基准	80%×中证红利指数收益率+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2009年4月1日-2009年6月30日）
1.本期已实现收益	79,963,934.39
2.本期利润	109,059,620.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1721
4.期末基金资产净值	677,977,366.33
5.期末基金份额净值	1.241

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.73%	1.24%	15.81%	1.36%	0.92%	-0.12%

3.2.2 目基金转型以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达科翔股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年11月13日至2009年6月30日）

注：1. 本基金转型日期为2008年11月13日。截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。

2. 易方达科翔股票型证券投资基金合同中关于基金投资比例的约定：

①股票资产占基金资产的60%—95%；基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；本基金投资红利股的资产不低于股票资产的80%；

②本基金持有一家上市公司的股票，其市值不得超过基金资产净值的10%；

③本基金与由基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%；

④本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；

⑤本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的0.5