(上接D38版)

(25)中信证券
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦A层
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
联系电话:010-84588888
传真:010-84865560
网址:www.ecitic.com
(26)华泰联合证券
注册地址:深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址:深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人:马昭明
联系人:盛宗凌
联系电话:0755-82492000
开放式基金咨询电话:95513
开放式基金业务传真:0755-82492962
网址:www.lhzq.com
(27)光大证券
注册地址:上海市静安区新闸路1508号
办公地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:徐浩明
联系人:刘晨、李芳芳
联系电话:021-22169999
客户服务电话:400-8888-788、10108998
传真:021-22169134
网址:www.ebscn.com
(28)长江证券
注册地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人:胡运钊
联系人:李良
联系电话:027-65799999
客户服务电话:95579、400-8888-999
传真:027-85481900
网址:www.95579.com
(29)东方证券
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:潘鑫军
联系人:吴宇
联系电话:021-63325888
客户服务电话:95503
传真:021-63326173
网站:www.dfzq.com.cn
(30)中银国际证券
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人:唐新宇
联系人:张静
开放式基金咨询电话:400-620-8888
开放式基金业务传真:021-50372474
网址:www.bocichina.com.cn
(31)长城证券
注册地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华
联系人:匡婷
联系电话:0755-83516289
客户服务电话:0755-33680000、400-6666-888
传真:0755-83515567
网址:www.cgws.com
(32)兴业证券
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
办公地址:浦东新区民生路1199弄证大·五道口广场1号楼21层
法定代表人:兰荣
联系人:谢高得
联系电话:021-38565785
客户服务电话:400-8888-123
网址:www.xyzq.com.cn
(33)国联证券
注册地址:无锡市县前东街168号
办公地址:无锡市县前东街168号
法定代表人:雷建辉
联系人:徐欣
开放式基金咨询电话:400-888-5288、0510-82588168
开放式基金业务传真:0510-82830162
网址:www.glsc.com.cn
(34)平安证券
注册地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
办公地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼(518048)
法定代表人:杨宇翔
联系人:周璐
客户服务电话:400-881-6168
开放式基金业务传真:0755-82400862
网址:www.pingan.com
(35)湘财证券
注册地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:林俊波
联系人:钟康莺
联系电话:021-68634518
开放式基金咨询电话:400-888-1551
开放式基金业务传真:021-68865680
网址:www.xcsc.com
(36)国元证券
注册地址:合肥市寿春路179号
办公地址:合肥市寿春路179号
法定代表人:凤良志
联系人:陈琳琳
开放式基金咨询电话:95578
开放式基金业务传真:0551-2272100
网址:www.gyzq.com.cn
(37)国都证券
注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
法定代表人:常喆
联系人:黄静
联系电话:010-84183333
客户服务电话:400-818-8118
开放式基金业务传真:010-84183311-3389
网址:www.guodu.com
(38)世纪证券
注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦41、42楼
法定代表人:卢长才
联系人:章磊
联系电话:0755-83199511
开放式基金咨询电话:0755-83199511
开放式基金业务传真:0755-83199545
网址:www.csco.com.cn
(39)西部证券
注册地址:西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
办公地址:西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
法定代表人:刘建武
联系人:冯萍
联系电话:029-87406488
客户服务电话:029-95582
传真:029-87406387
网址:www.westsecu.com.cn
(40)华安证券
注册地址:安徽省合肥市长江中路357号
办公地址:安徽省合肥市阜南路166号润安大厦A座
法定代表人:李工
联系人:唐泳
联系电话:0551-5161666
客户服务电话:96518、400-80-96518
开放式基金业务传真:0551-5161672
网址:www.hazq.com
(41)山西证券
办公地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
注册地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人:侯巍
联系人:张治国
联系电话:0351-8686703
客户服务电话:400-666-1618
传真:0351-8686619
网址:www.i618.com.cn
(42)东吴证券
注册地址:苏州市工业园区翠园路181号商旅大厦18-21层
办公地址:苏州市工业园区翠园路181号商旅大厦18-21层
法定代表人:吴永敏
联系人:方晓丹
联系电话:0512-65581136
客户服务电话:0512-33396288
传真:0512-65588021
网址:www.dwzq.com.cn
(43)中原证券
注册地址:郑州市经三路15号广汇国际贸易大厦
办公地址:郑州市郑东新区商务外环路10号17楼
法定代表人:石保上
联系人:程月艳、耿铭
联系电话:0371-65585670
开放式基金咨询电话:0371-967218、4008139666
开放式基金业务传真:0371-65585665
网址:www.ccnew.com
(44)东北证券
注册地址:长春市自由大路1138号
办公地址:长春市自由大路1138号
法定代表人:矫正中
联系人:潘锴
联系电话:0431-85096709
客户服务电话:4006-000-686、0431-85096733
网址:www.nesc.cn
(45)财通证券
注册地址:杭州市解放路111号金钱大厦
办公地址:杭州市解放路111号金钱大厦
法定代表人:沈继宁
联系人:乔骏
联系电话:0571-87925129
客户服务电话:0571-96336(上海地区:962336)
网址:www.ctsec.com
(46)安信证券
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
法定代表人:牛冠兴
联系人:陈剑虹
联系电话:0755-82558305
开放式基金咨询电话:4008-001-001
开放式基金业务传真:0755-82558355
网址:www.essence.com.cn
(47)万联证券
注册地址:广州市中山二路18号广东电信广场36-37层
办公地址:广州市中山二路18号广东电信广场36-37层
法定代表人:张建军
联系人:罗创斌
联系电话:020-37865070
客户服务电话: 400-8888-133
开放式基金业务传真:020-22373718-1013
网址:www.wlzq.com.cn
(48)中信金通证券
注册地址:杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
法定代表人:刘军
联系人:俞会亮
联系电话:0571-85783737
客户服务电话:96598
传真:0571-85106383
网址:www.bigsun.com.cn
(49)南京证券
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号
法人代表:张华东
联系人:徐翔
联系电话:025-83367888-4201
客户服务电话:400-828-5888
传真:025-83320066
网址:www.njzq.com.cn
(50)中信万通证券
注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层(1507-1510室)
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:张智河
联系人:吴忠超
联系电话:0532-85022326
客户服务电话:0532-96577
传真:0532-85022605
网址:www.zxwt.com.cn
(51)财富证券
注册地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼(410005)
办公地址:长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼(410005)
法定代表人:周晖
联系人:郭磊
联系电话:0731-84403360、0731-84403319
业务投诉电话:0731-84403350
开放式基金业务传真:0731-84403439
网址:www.cfzq.com
(52)东莞证券
注册地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
法定代表人:游锦辉
联系人:张建平
联系电话:0769-22119423
开放式基金咨询电话:0769-961130
开放式基金业务传真:0769-22119423
网站:www.dgzq.com.cn
(53)金元证券
注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17层
法定代表人:陆涛
联系人:金春
联系电话:0755-83025695
客户服务电话:400-8888-228
传真:0755-83025625
网址:www.jyzq.com.cn
(54)国海证券
注册地址:广西南宁市滨湖路46号
办公地址:深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦30楼
法定代表人:张雅锋
联系人:武斌
联系电话:0755-83707413
客户服务电话:400-8888-100(全国)、96100(广西)
传真:0755-83700205
网址:www.ghzq.com.cn
(55)广州证券
注册地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼
办公地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼
法定代表人:吴志明
联系人:林洁茹
联系电话:020-87322668
客户服务电话: 020-961303
传真:020-87325036
网址:www.gzs.com.cn
(56)第一创业证券
注册地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
办公地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
法定代表人:刘学民
联系人: 徐菁
联系电话: 0755-25832848
客户服务电话: 0755-25832583
网址:www.firstcapital.com.cn
(57)渤海证券
注册地址:天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
办公地址:天津市南开区宾水西道8号
法定代表人:王春峰
联系人:王兆权
联系电话:022-28451861
客户服务电话: 400-6515-988
传真:022-28451892
网址:www.bhzq.com
(58)华西证券
注册地址:四川省成都市陕西街239号
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心18楼(深圳总部)
法定代表人:杨炯洋
联系人:赵珩
联系电话:028-86150035
客户服务电话:400-888-8818
网址:www.hx168.com.cn
(59)东海证券
注册地址:江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19楼
办公地址:江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19楼
法定代表人:朱科敏
联系人:李涛
联系电话:0519-88157761
客户服务电话:0519-88166222、021-52574550、0379-64902266
免费服务热线:400-888-8588
传真:0519-88157761
网址:www.longone.com.cn
(60)齐鲁证券
注册地址:山东省济南市经十路20518号
法定代表人:李玮
联系人:吴阳
联系电话:0531-68889155
客户服务电话:95538
传真:0531-68889752
网址:www.qlzq.com.cn
(61)方正证券
注册地址:湖南长沙芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层
办公地址:湖南长沙芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层
法定代表人:雷杰
联系人:邵艳霞
联系电话:0731-85832343
客户服务电话:95571
传真:0731-85832214
网址:www.foundersc.com
(62)中投证券
注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至21层
办公地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至21层
法定代表人:杨明辉
联系人:刘权
联系电话:0755-82026521
客户服务电话:400-600-8008
传真:0755-82026539
网址:www.cjis.cn
(63)中航证券
注册地址:南昌市抚河北路291号
办公地址:南昌市抚河北路291号
法定代表人:杜航
联系人:余雅娜
联系电话:0791-6768763
客户服务电话:400-8866-567
传真:0791-6789414
网址:www.avicsec.com
(64)日信证券
注册地址:内蒙古呼和浩特市锡林南路18号
法定代表人:孔佑杰
联系人:陈韦杉
联系电话:010-88086830-730
客户服务电话:010-88086830
传真:010-66412537
网址:www.rxzq.com.cn
(65)天源证券
注册地址:青海省西宁市长江路53号汇通大厦6楼
法定代表人:裴东平
联系人:张斌
联系电话:0755-33331188-8803
客户服务电话:4006543218
传真:0755-33329815
网址:www.tyzq.com.cn
(66)华宝证券
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦23层
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦23层
联系人:陈康菲
联系电话:021-50122485
客户服务电话:400-820-9898
网址:www.cnhbstock.com
(67)民族证券
注册地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦A座6-9层
办公地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦A座6-9层
法定代表人:赵大建
联系人:李微
客户服务电话:400-889-5618
网址:www.e5618.com
(68)西南证券
注册地址:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢22-25楼
办公地址:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢22-25楼
法定代表人:王珠林
联系人:陈诚
联系电话:023-63786464
客户服务电话:4008096096
传真:023-63810422
网址:www.swsc.com.cn
(69)新时代证券
注册地址:北京市西城区金融大街1号A座8层
办公地址:北京市西城区金融大街1号A座8层
法定代表人:马金声
联系人:孙恺
联系电话:010-83561149
客户服务电话:400-698-9898
开放式基金业务传真:010-83561049
网址:www.xsdzq.cn
(70)广发华福证券
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层
法定代表人:黄金琳
联系人:张腾
客户服务电话:96326(福建省外请加拨0591)
网址:www.gfhfzq.com.cn
(71)红塔证券
注册地址:云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼
办公地址:云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼
法定代表人:况雨林
网址:www.hongtastock.com
(72)信达证券
注册地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心
法定代表人:张志刚
联系人:唐静
联系电话:010-63081000
客户服务电话:400-800-8899
传真:010-63080978
网址:www.cindasc.com
(73)东兴证券
注册地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
法定代表人:崔海涛
联系人:黄英
联系电话:010-66555835
客户服务电话:400-8888-993
传真:010-66555246
网址:www.dxzq.net
(74)华龙证券
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址:甘肃省兰州市静宁路308号
法定代表人:李晓安
联系人:李昕田
联系电话:0931-4890208
客户服务电话:0931-4890100、4890619、4890618、4890208
传真:0931-4890118
网址:www.hlzqgs.com
(75)瑞银证券
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层(100140)
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层(100140)
法定代表人:刘弘
联系人:谢亚凡
联系电话:010-58328752
客户服务电话:400-887-8827
网址:www.ubssecurities.com
(76)中山证券
注册地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中山29层
法定代表人:吴永良
联系人:李珍
客户服务电话:0755-82943750或拨打各城市营业网点咨询电话
网址:www.zszq.com.cn
(77)厦门证券
注册地址:厦门市莲前西路2号莲富大厦十七楼
办公地址:厦门市莲前西路2号莲富大厦十七楼
法定代表人:傅毅辉
联系人:卢金文
联系电话:0592-5161642
客户服务电话:0592-5163588
传真:0592-5161140
网站:www.xmzq.cn

(二)基金注册登记机构
名称:易方达基金管理有限公司
注册地址:广东省珠海市香洲区情侣路428号九洲港大厦4001室
办公地址:广州市体育西路189号城建大厦25、26、27、28楼
法定代表人:梁棠
电话:400 881 8088
传真:020-38799249
联系人:余贤高

(三)律师事务所和经办律师
名称:北京市天元律师事务所
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层
负责人:王立华
联系电话:(010)88092188
传真:(010)88092150
联系人:杨科
经办律师:陈华、杨科

(四)会计师事务所和经办注册会计师
会计师事务所:安永华明会计师事务所
住所:中国北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(即东三办公楼)16层
法定代表人:葛明
邮政编码 :100738
联系电话:010-5815 3000
传真电话:010-8518 8298
经办注册会计师:李地、樊淑华
联系人:涂珮施

四、基金的名称

本基金名称:易方达科翔股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型:契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金为股票型基金,投资比例范围为:股票资产占基金资产的60%—95%;基金持有全部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%。本基金投资红利股的资产不低于股票资产的80%。

八、基金的投资策略

1.资产配置策略

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。

在资产配置中,本基金主要考虑(1)宏观经济因素,包括GDP增长率及其构成、CPI、市场利率水平变化、货币政策等,以判断经济周期对市场的影响;(2)微观经济因素,包括各行业主要企业的盈利变化情况及其盈利预期;(3)市场因素,包括股票及债券市场的涨跌、市场整体估值水平、大类资产的预期收益率水平及其历史比较、市场资金供求关系及其变化;(4)政策因素,与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。

2.股票投资策略

在股票投资部分,基金管理人将首先根据上市公司历史分红情况及分红预期进行红利股初选。在此基础上,基金管理人将对初选红利股进行综合分析,精选未来分红潜力较大的股票作为备选红利股。最后,基金管理人将对备选红利股的估值水平进行分析,并据此构建股票投资组合。

(1)红利股初选

基金管理人主要通过考察上市公司的分红连续性和现金股息率进行红利股初选。具体来讲,红利股是指满足以下一个或多个标准的上市公司发行的股票:

1)过去3个会计年度至少有2年分红(含2年);

2)最近1年现金股息率排名位居市场前1/3;

3)预期将会推出丰厚的现金分红方案。

(2)红利股精选

基金管理人不仅关心上市公司分红历史,更注重其未来分红潜力。基金管理人将在对红利股进行初选的基础上,对上市公司的持续盈利能力、财务健康状况和分红意愿等因素进行动态分析,挖掘分红潜力较大的红利股。

1)持续盈利能力分析

持续盈利能力是判断分红潜力的重要标准。持续盈利能力分析主要包括行业吸引力分析和公司持续性竞争优势分析。

A. 行业吸引力分析

基金管理人将采用波特的五种力量(Porter's Five Forces)模型对上市公司所在行业的吸引力进行动态分析。通过分析行业进入壁垒,判断新进入者威胁的大小及行业未来可能的竞争态势;通过分析替代品的威胁,判断替代品是否限制本行业产品可能的价格上涨空间;通过分析买方的议价能力,判断买方是否挤压本行业的利润;通过分析供方的议价能力,判断供方是否挤压本行业的利润;通过分析现有竞争对手的情况,判断行业内现有竞争对手之间的竞争是否导致整个行业产品价格的降低或成本的提高。通过以上分析,基金管理人将优先选择行业吸引力较强的上市公司。

B. 公司持续性竞争优势分析

基金管理人将对上市公司的市场占有率、营业利润率和资产利润率等指标进行综合分析,以选择具有竞争优势的上市公司。在此基础上,基金管理人将对以下因素进行综合评价,优先选择竞争优势能够持续的上市公司。

a) 成本优势的影响因素:公司通过扩大市场份额获得规模经济,在降低自身成本的同时增加了竞争者的模仿成本;公司拥有独有的产品或工艺技术,能够有效地控制和降低成本;公司采用比竞争对手更有效率的价值链,能够以更低的成本提供产品;公司具有较强的创新及学习能力,能够不断地对生产技术和工艺流程进行改进,以降低成本;等等。

b) 差异化优势的影响因素:公司下游购买者忠诚度较高,导致差异性优势得以延续;公司在获得差异性的同时能够获得成本优势;公司差异性有多种来源或来自公司独特的价值链,导致竞争者模仿难度较大;公司具有排他性的资源或优势,能够保持差异性;公司在形成差异性的过程中,创造了买方的转换成本;等等。

2)财务健康状况分析

财务健康状况直接影响现金分红能力。通过动态分析上市公司的财务健康状况,可以判断上市公司的现金分红潜力。财务健康状况分析主要包括偿债能力分析和现金流分析。

A. 偿债能力分析

资产负债率和利息保障倍数(息税前利润/利息费用)可以用来分析上市公司的偿债能力。较低的资产负债率和较高的利息保障倍数体现为较高的财务稳定性。基金管理人将通过对上市公司财务数据的动态分析,优先选择与同业公司相比利息保障倍数较高、资产负债率较低的上市公司。

B. 现金流分析

自由现金流和盈余现金保障倍数(经营现金净流量/净利润)可以用来分析上市公司的现金流情况。自由现金流较高且长期为正,则现金分红潜力较大。盈余现金保障倍数较高,同样对现金分红潜力具有积极影响。基金管理人将动态分析上市公司的现金流情况,优先选择正的自由现金流保持稳定或增长、盈余现金保障倍数较高的上市公司。

3)分红意愿分析

基金管理人将在对上市公司过往分红历史进行分析的基础上,判断上市公司的红利分配政策,并依据上市公司相关公告,对上市公司的分红意愿进行综合评判。在此基础上,基金管理人将优先选择分红意愿较强的上市公司。

(3)估值水平分析

基金管理人将对备选红利股进行估值分析。采用的估值方法包括市盈率法(P/E)、市净率法(P/B)、市盈率-长期成长法(PEG)、企业价值/销售收入(EV/SALES)、企业价值/息税折旧摊销前利润法(EV/EBITDA)、自由现金流贴现模型(FCFF,FCFE)或股利贴现模型(DDM)等。基金管理人将参照上市公司的行业特性及公司本身的特点,选择合适的估值方法。

通过估值水平分析,基金管理人将发掘出价值被低估或估值合理的红利股。

(4)股票组合构建

在以上分析的基础上,基金管理人将优先选择分红具有连续性、现金股息率较高、具有持续盈利能力、财务健康状况较好、未来分红意愿较高且估值具有吸引力的上市公司的股票构建股票投资组合。当宏观经济、市场环境、公司基本面或股票估值水平等因素发生变化时,基金管理人将对股票组合适时进行调整。

3.债券投资策略

在债券投资方面,基金管理人将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次,基金管理人结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。

在券种选择上,基金管理人以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,合理运用投资管理策略,实施积极主动的债券投资管理。

随着国内债券市场的深入发展和结构性变迁,更多债券新品种和交易形式将增加债券投资盈利模式,基金管理人会密切跟踪市场动态变化,选择合适的介入机会,谋求高于市场平均水平的投资回报。

4.衍生产品投资策略

权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。

基金管理人将关注国内金融衍生产品的推出情况,如法律法规或监管机构允许基金投资该衍生工具,基金管理人将制定与本基金投资目标相适应的投资策略,在充分评估衍生产品风险和收益的基础上,谨慎地进行投资。

九、基金的业绩比较基准

80%×中证红利指数收益率+中债总指数收益率×20%

中证红利指数由中证指数公司编制,样本股为在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定并具有一定规模及流动性的100只A股,能反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

中债总指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,能够反映债券市场总体走势,具有较强的代表性、权威性,并得到投资者的广泛认同,适合作为本基金的业绩比较基准。

如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称,或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,本基金管理人有权对此基准进行调整并及时公告。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告(未经审计)

本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。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同的规定,已于2010年11月14日复核了本报告的内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告有关数据的期间为2010年7月1日至2010年9月30日。

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	542,868,975.62	78.86
	其中:股票	542,868,975.62	78.86
2	固定收益投资	30,330,000.00	4.41
	其中:债券	30,330,000.00	4.41
	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	112,459,610.04	16.34
6	其他各项资产	2,774,853.44	0.40
7	合计	688,433,439.10	100.00

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	14,604,950.26	2.21
B	采掘业	13,586,356.80	2.06
C	制造业	271,098,918.76	41.09
C0	食品、饮料	73,631,610.53	11.16
C1	纺织、服装、皮毛	8,555,900.00	1.30
C2	木材、家具	15,180,229.16	2.30
C3	造纸、印刷	28,028,400.00	4.25
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,638,462.20	1.76
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	19,374,885.25	2.94
C7	机械、设备、仪表	32,237,084.80	4.89
C8	医药、生物制品	82,452,346.82	12.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,893,341.24	1.04
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	64,815,500.00	9.82
H	批发和零售贸易	61,084,733.61	9.26
I	金融、保险业	63,310,500.00	9.60
J	房地产业	30,802,500.00	4.67
K	社会服务业	5,752,174.95	0.87
L	传播与文化产业	10,920,000.00	1.66
M	综合类	-	-
	合计	542,868,975.62	82.28

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	000063	中兴通讯	2,410,000	59,406,500.00	9.00
2	601318	中国平安	1,050,000	55,534,500.00	8.42
3	000513	丽珠集团	1,149,000	47,683,500.00	7.23
4	600963	岳阳纸业	2,700,000	27,702,000.00	4.20
5	000568	泸州老窖	599,856	21,768,774.24	3.30
6	600694	大商股份	300,000	17,688,000.00	2.68
7	600197	伊力特	920,480	16,669,892.80	2.53
8	600978	宜华木业	1,999,963	14,639,729.16	2.22
9	600280	南京中商	454,400	14,354,496.00	2.18
10	002157	正邦科技	749,937	12,576,443.49	1.91

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	30,330,000.00	4.60
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	30,330,000.00	4.60

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	0801029	08央行票据29	300,000	30,330,000.00	4.60

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有权证。

8. 投资组合报告附注

(1)本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

(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。

(3)其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	848,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	776,257.86
5	应收申购款	1,149,815.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,774,853.44

(4)报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

(5)报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。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。

本基金合同生效日为2008年11月13日,基金合同生效以来(截至2010年9月30日)的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示:

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)
基金合同生效至2008年12月31日	8.97%	1.35%	-0.61%	2.22%	9.58%	-0.87%
2009年1月1日至2009年12月31日	70.14%	1.57%	85.85%	1.85%	-15.71%	-0.28%
2010年1月1日至2010年6月30日	-19.72%	1.34%	-23.33%	1.22%	3.61%	0.12%
2010年1月1日至2010年9月30日	-2.90%	1.31%	-15.79%	1.17%	12.89%	0.14%
基金合同生效至2010年9月30日	80.01%	1.46%	51.24%	1.66%	28.77%	-0.20%

十三、费用概览

(一)与基金运作相关的费用

1.基金费用的种类

(1)基金管理人的管理费;

(2)基金托管人的托管费;

(3)信息披露费用;

(4)会计师费和律师费;

(5)基金份额持有人大会费用;

(6)基金的证券交易费用;

(7)基金的银行汇划费用;

(8)按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

2.基金费用计提方法、计提标准和支付方式

(1)基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:

$H=E\times1.5\%\div$当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

(2)基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的2.5‰的年费率计提。托管费的计算方法如下:

$H=E\times2.5‰\div$当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

上述“1.基金费用的种类”中第(3)-(7)项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

3.不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用:

(1)基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;

(2)基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;

(3)其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

4.基金费用的调整

基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率等相关费率。

调高基金管理费率和基金托管费率,须召开基金份额持有人大会审议,除非基金合同、相关法律法规或监管机构另有规定;调低基金管理费率和基金托管费率,无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须在新的费率实施日前在至少一种指定媒体和基金管理人网站上公告。

(二)与基金销售有关的费用

1.申购费

(1)申购费率为:

申购金额M(元)(含申购费)	申购费率
M<100万	1.5%
100万≤M<500万	1.2%
500万≤M<1000万	0.3%
M≥1000万	1000元/笔

(2)申购费的收取方式和用途

在申购费按金额分档的情况下,如果投资者多次申购,申购费适用单笔申购金额所对应的费率。

申购费用由申购基金份额的基金投资人承担,不列入基金财产,用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

(3)申购份额的计算方式

本基金的申购金额包括申购费用和净申购金额,其中:

申购费用 =申购金额/(1+申购费率)× 申购费率,对于1000万元(含)以上的申购适用绝对数额的申购费金额

净申购金额=申购金额-申购费用

申购份数=净申购金额÷T日基金份额净值

申购费用以人民币元为单位,四舍五入,保留至小数点后二位;申购份数采取四舍五入的方法保留小数点后二位,由此产生的误差计入基金财产。

2. 赎回费

(1)赎回费率为:

持有时间(天)	赎回费率
0-364	0.5%
365-729	0.25%
730及以上	0%

注:对于投资者在基金退市前持有的原基金科翔基金份额,持有期限自集中申购最后一日的次一工作日起开始计算。对于集中申购所得的基金份额,持有期限自集中申购结束后注册登记机构确认登记之日起计算。

(2)赎回费的收取和用途

本基金的赎回费由赎回人承担,在基金份额持有人赎回基金份额时收取,所收赎回费总额的25%归基金财产,其余用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

(3)基金赎回金额的计算方式

本基金的赎回金额为赎回总额扣减赎回费用,其中:

赎回总额=赎回数量×T日基金份额净值

赎回费用=赎回总额×赎回费率

赎回金额=赎回总额-赎回费用

赎回金额、赎回费用以人民币元为单位,四舍五入,保留小数点后两位,由此产生的误差计入基金财产。

3.转换费率

目前,基金管理人已开通了本基金与易方达平稳增长基金、易方达策略成长基金、易方达50指数基金、易方达积极成长基金、易方达货币市场基金、易方达稳健收益债券型基金、易方达策略成长二号混合型基金、易方达价值成长混合型基金、易方达价值精选股票型基金、易方达科讯股票型基金、易方达增强回报债券型基金、易方达中小盘股票型基金、易方达科汇灵活配置混合型基金、易方达行业领先企业股票型基金、易方达沪深300指数基金、易方达深证100ETF联接基金、易方达上证中盘ETF联接基金和易方达消费行业股票型基金之间的转换业务,具体实施办法和转换费率详见相关公告。基金转换费由基金份额持有人承担,基金转换费用由转出基金赎回费用及基金申购补差费用构成,其中赎回费用的25%的部分归入基金财产,其余部分用于支付注册登记费等相关手续费,转换费用以人民币元为单位,计算结果按照四舍五入方法,保留小数点后两位。代销机构可对每笔转换申请向投资者收取不高于10元的业务代理费,具体收费标准以各代销机构的规定为准。

4.投资者通过本公司网上交易系统(www.efunds.com.cn)进行申购、赎回和转换的交易费率,请具体参照我公司网站上的相关说明。

5.基金管理人可以从本基金财产中计提销售服务费,用于基金的持续销售和服务基金份额持有人,具体办法按中国证监会有关规定执行。

6.基金管理人可以在基金合同规定的范围内调整上述费率。上述费率如发生变更,基金管理人应于新的费率实施前在至少一种指定媒体公告。

7.基金管理人可以在不违背法律法规规定及《基金合同》约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定地域范围、特定交易方式(如网上交易、电话交易等)或特定时间段等进行基金交易的投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,基金管理人可以对促销活动范围内的投资者调低基金申购、赎回和转换费率。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及《易方达科翔股票型证券投资基金基金合同》,结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动,对2010年6月25日刊登的本基金更新的招募说明书进行了更新,主要更新的内容如下:

1. 在“三、基金管理人”部分,更新了基金管理人主要人员情况部分的内容。
2. 在“四、基金托管人”部分,根据最新资料进行了更新。
3. 在“五、相关服务机构”部分,根据相关公告的内容,增加了2个代销机构:中山证券和厦门证券;江南证券更名为中航证券;根据最新资料更新了基金份额发售机构。
4. 在“十、基金转换”部分,更新了部分表述,并相应更新了“十七、基金的费用与税收”部分的表述。
5. 在“十二、基金的投资”部分,补充了本基金2010年第3季度投资组合报告的内容。
6. 在“十三、基金的业绩”部分,更新了基金合同生效以来的投资业绩数据。
7. 在“二十四、对基金份额持有人的服务”部分,更新了部分内容。
8. 在“二十五、其他应披露事项”部分,根据相关公告的内容进行了更新。

易方达基金管理有限公司
2010年12月31日