科瑞证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月18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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科瑞封闭
基金主代码	500056
交易代码	500056
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年3月12日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票。本基金的投资目标是在控制股票投资组合的风险的前提下，追求基金资产的长期稳定的增值。
投资策略	基金管理人在对宏观经济和市场发展趋势进行深入分析的基础上，进行资产在股票、债券和现金间的资产配置，当判断股票市场趋势向好时，基金管理人采取积极进取的投资方式，加大股票投资比例，降低债券投资、现金的比例，力求取得较好的资本增值收益；当预测股票市场走势趋淡时，则降低股票投资比例，加大债券投资和现金比例，避免股票市场大幅下挫时引起的资产损失。 基金管理人主要选择公司价值被市场相对和绝对低估的股票构建投资组合。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
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（2010年10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	117,841,231.08
2.本期利润	268,443,404.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0895
4.期末基金资产净值	3,706,265,457.46
5.期末基金份额净值	1.2354

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	7.81%	2.75%	-	-	-	-

3.2.2 自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

科瑞证券投资基金

累计份额净值增长率历史走势图

（2002年3月12日至2010年12月31日）

注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%；

（2）本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；

（3）本基金投资于单个上市公司股票的比例不高于基金资产净值的10%；

（4）本管理人所管理的全部基金持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%；

（5）本基金投资不超过中国证监会规定的其他比例限制；

（6）法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定时从其规定。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合上述规定。法律法规另有规定时，从其规定。

II. 本基金基金合同未规定业绩比较基准。

III.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433.82%。

§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		
付浩	本基金的基金经理	2006-1-1	-	13年	硕士研究生，历任广东粤财信托投资有限公司国际金融部职员，深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理，湖南证券投资银行总部项目经理，融通基金管理有限公司研究策划部研究员，易方达基金管理有限公司基金经理助理、易方达策略成长基金基金经理。

注：1.此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程，确保公平对待不同投资组合，防止不同投资组合之间的利益输送。本基金管理人制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，通过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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年四季度，部分发达国家量化宽松政策和我国政府持续紧缩的政策交叉影响内地资本市场，投资者心态波动较大，导致市场波动也比较大。

国际上，主要发达国家的经济复苏仍不乐观，美国、欧盟、日本仍推行宽松的货币政策，美国股市、石油等大宗商品价格也持续上涨。

进入四季度，内地物价持续上升越来越引起政府的高度关注，除了继续打压房地产行业外，央行持续加息和提高存款准备金率，政府还出台了多项行政措施控制物价，并在中央经济工作会议中把物价问题放在突出位置。

四季度，上市公司融资金额仍然较多，IPO、再融资持续不断，而大小非的减持也给市场带来较大的压力。

十月初，市场对于美国二次量化宽松政策等于厚望，推动了大盘股、周期股和超跌股大幅反弹，我们认为这种流动性宽松和长期结构分化引致的反弹会有一定的空间，因此在反弹初期果断增持煤炭等周期类股票，但绝大部分仓位仍配置在持续成长类的股票中，之后在市场开始担心政府出台紧缩政策期间降低了周期股的配置，锁定了收益。基于对国家控制水泥产能，利好水泥上市公司的预期，我们相应增加了水泥股票的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.2354元，本报告期份额净值增长率为7.81%。

§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	2,858,288,113.58	76.71
	其中：股票	2,858,288,113.58	76.71
2	固定收益投资	764,212,000.00	20.51
	其中：债券	764,212,000.00	20.51
	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	79,568,749.40	2.14
6	其他各项资产	24,197,402.56	0.65
7	合计	3,726,266,265.54	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	155,725,850.70	4.20
B	采掘业	213,861,267.06	5.77
C	制造业	1,475,389,502.43	39.81
C0	食品、饮料	264,326,353.40	7.13
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	211,405,809.56	5.70
C5	电子	114,493,194.77	3.09
C6	金属、非金属	135,451,421.29	3.65
C7	机械、设备、仪表	180,083,980.22	4.86
C8	医药、生物制品	569,628,743.19	15.37
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	76,472,930.45	2.06
F	交通运输、仓储业	33,696,000.00	0.91
G	信息技术业	328,883,410.54	8.87
H	批发和零售贸易	341,687,605.68	9.22
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	43,037,703.44	1.16
K	社会服务业	133,681,698.96	3.61
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	55,852,144.32	1.51
	合计	2,858,288,113.58	77.12

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	600535	天士力	5,077,730	206,968,274.80	5.58
2	600559	老白干酒	5,019,356	188,978,753.40	5.10
3	600354	敦煌种业	4,197,608	152,373,170.40	4.11
4	002038	双鹭药业	2,143,813	126,484,967.00	3.41
5	000063	中兴通讯	4,400,000	120,120,000.00	3.24
6	600406	国电南瑞	1,666,291	120,072,929.46	3.24
7	002277	友阿股份	5,014,277	119,339,792.60	3.22
8	600348	国阳新能	3,369,877	96,648,072.36	2.61
9	000581	威孚高科	2,489,854	92,498,076.10	2.50
10	002106	莱宝高科	1,200,000	79,500,000.00	2.15

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	764,212,000.00	20.62
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	764,212,000.00	20.62

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	0801029	08央行票据29	2,000,000	200,480,000.00	5.41
2	1001021	10央行票据21	2,000,000	195,620,000.00	5.28
3	0801041	08央行票据41	1,000,000	100,340,000.00	2.71
4	1001056	10央行票据56	1,000,000	97,310,000.00	2.63
5	0801017	08央行票据17	700,000	70,084,000.00	1.89

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,643,822.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,553,579.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,197,402.56

5.8.4 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。

5.8.5 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情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	7.30

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证券监督管理委员会《关于同意科瑞证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2001]59号文）；

2.《科瑞证券投资基金基金合同》；

3.《科瑞证券投资基金托管协议》；

4.基金管理人业务资格批件和营业执照；

5.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
二〇一一年一月二十二日

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月18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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛价值成长股票
基金主代码	519110
交易代码	519110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月16日
报告期末基金份额总额	846,651,527.12份
投资目标	以追求长期资本增值为目的，通过投资于被市场低估的具有价值属性或可预期的具有持续成长属性的股票，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速增长的成果，进而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略，在投资策略上充分体现“价值”和“成长”的主导思想，在基本面分析的基础上，结合深入的实地调研和估值研究，对于符合本基金理念的标的股票进行精选投资。 “价值”是指甄别公司的核心价值，通过自下而上的研究，以基本面研究为核心，力求卓有远见地挖掘出被市场忽视的价值低估型公司，价值因素主要表现在相对市场股价比较高的自由现金流，比较高的超股收益和净资产。 “成长”主要表现在可持续性、可预见性的增长。寻找成长型公司重点在于对公司成长性的客观评价和比较上，不仅仅需要关注成长的数量，同时还要关注成长的质量，希望上市公司的成长能给上市公司股东带来实际收益的增长，而非简单粗放的规模增长。此外我们还要关注上市公司成长的可持续性和可预见性。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+中信标普国债指数×25%。
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型证券投资基金，坚持长期和基于基本面研究的投资理念，属于证券投资基金中的高收益、高风险品种，一般情形下，其风险和收益均高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金资产的安全和增值。
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司
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（2010年10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	95,711,061.09
2.本期利润	80,471,188.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0886
4.期末基金资产净值	816,341,805.25
5.期末基金份额净值	0.964

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用，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。

3.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	8.31%	1.68%	4.86%	1.32%	3.45%	0.36%

3.2.2 自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

浦银安盛价值成长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4月16日至2010年12月31日）

§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		
蒋建伟	本基金基金经理	2010-7-21	-	9	蒋建伟先生，上海财经大学学士，2001年至2007年在上海东新国际投资管理有限公司担任研究员、投资经理助理。2007年加盟浦银安盛基金管理有限公司先后担任行业研究员、浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金及浦银安盛红利精选股票基金基金经理助理。2010年7月起，担任本基金基金经理。

注：1.此处的“任职日期”指公司确定的聘任日期。

2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规，证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为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

本基金管理人已制定了《公平交易管理规定》，建立健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，占投资决策流程上，构建统一的研究平台，并在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度；在交易执行环节上，详细规定了面对多个基金组合的投资指令的交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性；从事后监控角度上，一方面是定期对投票交易情况进行分析，对不同时间窗口（1日、5日、10日）及生的不同基金对同一股票的同向交易进行价差分析，并进行统计显著性的检验，以确定交易价差是否对相关基金的业绩差异的贡献度；另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查，并对发现的问题进行及时的报告。

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

本基金管理人旗下尚无与本投资组合投资风格相似的其他投资组合。

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存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4季度A股市场经历了一个大的过山车走势，10月初，由于美元走弱，大宗商品价格快速上涨从而带来以煤炭、有色为代表的强周期板块的大幅上涨，并引领大盘出现了一波接近20%的快速上攻。然而随着紧缩政策力度的不断加大，11月份，市场又经历了大幅下跌，强周期板块大幅回落，以创业板为代表的中小市值股票重新活跃。本基金在四季度维持了较高的仓位，增加了前期涨幅相对落后板块的配置比例，行业配置相对均衡，并取得了较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度业绩超越基准，报告期内业绩比较基准上涨4.86%，基金净值上涨8.31%。

§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	740,317,633.83	90.29
	其中：股票	740,317,633.83	90.29
2	固定收益投资	8,312,007.60	1.01
	其中：债券	8,312,007.60	1.01
	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	67,068,155.69	8.18
6	其他各项资产	4,208,643.37	0.51
7	合计	819,906,440.49	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	29,950.00	0.00
B	采掘业	65,852,536.98	8.07
C	制造业	396,615,602.01	48.58
C0	食品、饮料	33,889,650.64	4.15
C1	纺织、服装、皮毛	6,216,000.00	0.76
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	15,150.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,401,250.00	1.64
C5	电子	65,438,313.66	8.02
C6	金属、非金属	44,034,435.50	5.39
C7	机械、设备、仪表	138,184,413.53	16.93
C8	医药、生物制品	52,574,750.68	6.44
C99	其他制造业	42,861,638.00	5.25
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,453,000.00	1.04
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	15,676,600.00	1.92
G	信息技术业	16,131,196.50	1.98
H	批发和零售贸易	33,850,599.53	4.15
I	金融、保险业	161,070,375.57	19.73
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	21,464,191.88	2.63
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	21,173,581.36	2.59
	合计	740,317,633.83	90.69

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	601318	中国平安	573,300	32,196,528.00	3.94
2	600016	民生银行	5,795,800	29,094,916.00	3.56
3	601166	兴业银行	991,100	23,835,955.00	2.92
4	601601	中国太保	893,932	20,471,042.80	2.51
5	600525	长园集团	895,000	20,414,950.00	2.50
6	000937	冀中能源	493,766	19,775,328.30	2.42
7	600690	青岛海尔	684,200	19,301,282.00	2.36
8	600199	金种子酒	899,970	18,782,373.90	2.30
9	000963	华东医药	493,500	16,221,345.00	1.99
10	601288	农业银行	5,996,000	16,069,280.00	1.97

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	-	-
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	8,312,007.60	1.02
7	其他	-	-
8	合计	8,312,007.60	1.02

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	113001	中行转债	75,660	8,312,007.60	1.02

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	833,333.34
2	应收证券清算款	3,335,479.70
3	应收股利	-
4	应收利息	32,138.78
5	应收申购款	7,691.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,208,643.37

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	8,312,007.60	1.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,024,402,115.06
本报告期基金总申购份额	5,602,043.87
减：本报告期基金总赎回份额	183,352,631.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	846,651,527.12

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金基金管理人浦银安盛基金管理有限公司于2010年12月25日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，公告披露公司第一届总经理刘斐女士任职届满，提出不再续任的申请，经公司董事会决定并经中国证监会批准，由钱华先生接替刘斐女士担任公司总经理。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准浦银安盛价值成长股票型证券投资基金设立的文件

2、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金基金合同

3、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金招募说明书

4、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金托管协议

5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

6、 基金托管人业务资格批件和营业执照

7、 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告

8、 中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上海市浦海中路381号中环广场38楼基金管理人办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.py-axa.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999 。

浦银安盛基金管理有限公司
二〇一一年一月二十二日

易方达50指数证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月18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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	32,304,880,841.46份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金，股票投资部分以上证50指数作为标的指数，资产配置上追求充分投资，不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的偏离风险，追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为中等风险的证券投资基金，基金控制与基准的偏离风险，同时力争获得超越基准的收益。
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（2010年10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	-333,058,082.06
2.本期利润	879,917,628.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0270
4.期末基金资产净值	24,464,563,114.22
5.期末基金份额净值	0.7573

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	4.25%	1.73%	3.36%	1.78%	0.89%	-0.05%

3.2.2 自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50指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2004年3月22日至2010年12月31日）

注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同，招募说明书有关条款的规定，自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定：

1）基金的业绩比较基准为：上证50指数

2）基金的资产配置比例限制为：在日前的法律法规限制下，本基金应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。

（2）遵守中国证监会规定的其他比例限制。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合上述规定。法律法规另有规定时，从其规定。

2.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128.45%，同期业绩比较基准收益率为84.50%。

§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		
林飞	本基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、易方达深证300指数基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、指数与量化投资部总经理助理	2007-2-10	-	7年	博士研究生，历任融通基金管理有限公司基金经理助理，易方达基金管理有限公司易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理助理。

注：1.此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

本基金管理人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。本基金管理人制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，通过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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度主要经济增长同比数据表现相对平稳，持续攀升的通胀数据成为市场关注的主要焦点，居民消费价格指数连续两个月超过4%，并创下两年以来新高，工业品出厂价格指数也呈现同步上涨趋势。宏观政策在逐渐调整的同时，在增长和通胀间寻找着新的平衡，经济并未明显过热背景下的通胀压力让市场对未来经济的潜在增速产生了一定扭忧，对实质性紧缩政策预期进一步增强，这些变化都对四季度