易方达科讯股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十五日

§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10月24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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科讯股票
基金主代码	110029
交易代码	110029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月18日
报告期末基金份额总额	7,392,330,794.23份
投资目标	根据市场环境变化，综合运用多种投资策略，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合运用多种投资策略，把握多种投资机会。股票投资策略方面，一般情况下以优势企业策略和成长策略为主，辅以行业周期策略、绝对价值策略、突发事件/收购兼并策略以及新兴技术策略。在特定的市场情况下，后四种策略中一种或多种的资金容量较大、不确定性较小、收益预期较高时，也可成为主策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
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中高风险品种，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	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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-185,694,290.89
2.本期利润	-539,393,712.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0723
4.期末基金资产净值	4,434,867,249.63
5.期末基金份额净值	0.5999

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。

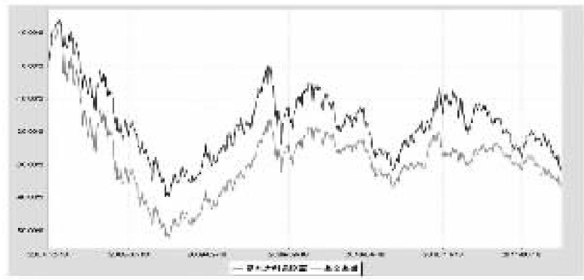
3.2 基金净值表现

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	-10.86%	1.06%	-12.21%	1.05%	1.35%	0.01%

3.2.2 自基金转型以来基金累计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

易方达科讯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
（2007年12月18日至2011年9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%；

2）本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的10%，本基金与由本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）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；

4）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%；

5）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；

6）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；

7）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；

8）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。

（2）本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

（3）本基金自基金转型后至报告期末的基金份额净值增长率为-31.42%，同期业绩比较基准收益率为-36.56%。

（4）本基金由原基金科讯于2007年12月18日转型而来。

§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		
宋昆	本基金的基金经理	2010-9-11	-	5年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、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，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

2011年第三季度，A股在各种“内忧外患”因素的打击之下不断走低，上证指数单边下跌了-14.59%。

国内经济增速已经显露出逐步回落势头而通胀却居高不下，经济转型任重道远、尚未找到明确的增长点；而海外经济更是凄风冷雨，看不到企稳、复苏的迹象，“欧债”危机有进一步扩大的危险。在这样的经济大环境下，蓝筹股屡创新低并不断压低市场的估值中枢，估值存在溢价的成长股随之杀跌。

基于积极防御的总体策略，本基金在本期的仓位变动较小，适度提高了食品饮料、纺织服装等稳定增长类行业的配置，降低了估值偏高的医药、农林牧渔的比重。

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0.5999元，本报告期份额净值增长率为-10.86%，同期业绩比较基准收益率为-12.21%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于四季度的行情，本基金依然保持相对谨慎的态度。

从相对长期的角度看，中国经济面临着主要增长动力必须转变的考验，而现阶段的实际局面仍然难以改变以投资拉动为主的模式。

从中、短期的角度看，政策变量、投资或出口、流动性这些资本市场关注的重要因素，在四季度都难以出现正面变化。当前通胀仍在高位运行并具备一定韧性，经济增速缓慢下滑，政府转变宏观政策的意愿较弱。随着房地产销量逐渐低迷，政府卖地收入和财政收入下降可能性大幅上升，投资相关链条有可能在较强的硬约束下逐步收缩。此起彼伏的“欧债”冲击，将直接或间接地影响中国的出口。从资金面角度看，资金供给偏紧态势不会在短期内改变，而以温州地区为代表的民间借贷问题，亦存在很大的金融隐患。

综合判断，A股市场缺乏明显的趋势性上行动力。由于大多数行业的估值均已徘徊在历史底部，所以可把握一些非理性杀跌带来的市场反弹机会。

在具体的行业配置、个股选择层面，本基金坚信在漫长的转型期，泛消费行业、战略新兴产业是牛股的主要产地。其中具备持续成长能力、估值合理的个股，将是我们不断追寻的标的。我们将在整体市场盘跌的过程中，仔细研究，深入挖掘，从容布局。

最后，衷心感谢持有人对本基金的信任和支持，我们将努力工作，力争回报大家的信任。

§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	3,662,327,532.27	82.09
	其中：股票	3,662,327,532.27	82.09
2	固定收益投资	268,737,472.80	6.02
	其中：债券	268,737,472.80	6.02
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	198,000,417.00	4.44
	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	322,628,078.69	7.23
6	其他各项资产	9,627,909.60	0.22
7	合计	4,461,321,410.36	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	23,904,000.00	0.54
B	采掘业	27,584,083.22	0.62
C	制造业	2,280,362,660.05	51.42
C0	食品、饮料	643,853,579.44	14.52
C1	纺织、服装、皮毛	61,214,648.22	1.38
C2	木材、家具	145,922,899.08	3.29
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	174,241,691.76	3.93
C5	电子	56,496,635.70	1.27
C6	金属、非金属	279,438,428.00	6.30
C7	机械、设备、仪表	785,439,345.44	17.71
C8	医药、生物制品	133,726,512.41	3.02
C99	其他制造业	28,920.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,739,454.62	0.33
E	建筑业	129,290,860.00	2.92
F	交通运输、仓储业	19,080,000.00	0.43
G	信息技术业	234,682,873.50	5.29
H	批发和零售贸易	249,428,641.08	5.62
I	金融、保险业	80,451,928.29	1.81
J	房地产业	540,772,683.18	12.19
K	社会服务业	62,030,348.33	1.40
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,662,327,532.27	82.58

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	600887	伊利股份	18,800,000	344,040,000.00	7.76
2	000581	威孚高科	10,260,006	334,681,395.72	7.55
3	000002	万科A	32,032,626	231,916,212.24	5.23
4	600406	国电南瑞	6,367,050	222,719,409.00	5.02
5	600256	广汇股份	7,000,000	159,460,000.00	3.60
6	600660	福耀玻璃	15,000,000	135,600,000.00	3.06
7	600496	精工钢构	12,022,000	128,996,060.00	2.91
8	002572	宁基股份	3,120,000	121,180,800.00	2.73
9	000527	美的电器	8,107,675	119,507,129.50	2.69
10	000869	张裕A	1,094,653	114,511,650.33	2.58

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	148,863,472.80	3.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,874,000.00	2.70
	其中：政策性金融债	119,874,000.00	2.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	268,737,472.80	6.06

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	010112	21国债⑿	1,485,960	148,863,472.80	3.36
2	100310	10进出10	700,000	69,944,000.00	1.58
3	110316	11进出16	500,000	49,930,000.00	1.13

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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	2,799,870.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,356,078.12
5	应收申购款	471,961.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,627,909.60

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的情况。

§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	7,550,164,667.24
本报告期基金总申购份额	20,923,458.27
减：本报告期基金总赎回份额	178,757,331.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,392,330,794.23

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会《关于核准科讯证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字［2007］330号）；

2.《易方达科讯股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达科讯股票型证券投资基金托管协议》；

4.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）；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

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
二〇一一年十月二十五日

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十五日

§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10月24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2011年7月1日起至9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
基金主代码	110012
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	1,006,035,855.49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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-31,181,853.06
2.本期利润	-116,494,448.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1170
4.期末基金资产净值	1,410,652,150.49
5.期末基金份额净值	1.402

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。

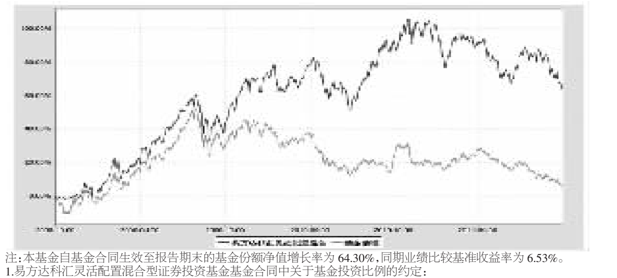
3.2 基金净值表现

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	-7.52%	1.06%	-9.38%	0.83%	1.86%	0.23%

3.2.2 自基金转型以来基金累计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2011年9月30日）



注：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64.30%，同期业绩比较基准收益率为6.53%。

1.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。

2.本基金由原基金科汇于2008年10月9日转型而来。

§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		
冯波	本基金的基金经理、易方达行业领先企业股票型基金的基金经理	2010-1-1	-	10年	硕士研究生，曾任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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，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

三季度，A股市场加速下跌，上证指数跌幅达14.59%，并创出2348点的年内新低。本季度行情可分为两个阶段：第一阶段从季初至8月中旬，市场以结构分化为主，由于投资者预期通胀见顶和政策放松，投资的风险偏好上升，上半年跌幅较大的消费医药类股票和中小盘成长股表现较好，而大盘股表现相对较弱；第二阶段从8月中旬到季末，由于欧美经济大幅低于预期，欧债危机恶化以及国内物价指数回落幅度低于预期、政策放松预期落空，投资者对经济中期前景变得悲观，风险偏好大幅下降，市场呈现普跌格局。

三季度，本基金在资产配置主要以大类资产内的结构调整为主。在债券配置方面，报告期内我们采取相对积极的投资策略，适当提高组合久期，以配置利率产品为主，同时注重波段操作机会。股票方面，在行业配置上加大了食品饮料、医药、装饰园林、精细化工等行业配置，降低了银行、地产、大宗化工品、有色等行业的比例。个股方面，加大了企业经营特点突出、业绩成长明确、估值水平合理的个股的投资比例。但是在三季度，欧美发达国家疲弱的经济状况和欧债危机的恶化程度，均严重超出我们的预期，导致我们在资产配置上出现偏差，股票仓位较高，基金净值跌幅较大。

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1.402元，本报告期份额净值增长率为-7.52%，同期业绩比较基准收益率为-9.38%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一段时间，国内经济增长面临较多的不确定性因素。首先是经济的外部环境仍处于动荡之中，欧债危机是否对欧洲金融体系造成灾难性冲击，欧美经济是否再次衰退，各国政府能否合理应对财政危机等都存在较大的不确定性。国内经济方面，严厉的紧缩政策下，控制通货膨胀、保持经济合理增长和进行经济结构调整三者之间的矛盾也更加突出。但另一方面，经济增长的积极因素也较多。首先是全球新兴市场国家通胀水平普遍处于见顶回落过程中，国内CPI回落幅度虽然较缓，但趋势十分明确；其次大宗商品价格大幅下跌，有利于控制输入性通胀和降低企业成本；三是国内就业水平情况良好；四是发达国家的经济问题已暴露的比较充分，进一步恶化的可能性较小。因此我们对经济的中期趋势看法相对比较乐观。

展望后市，我们认为股票市场仍将处于振荡之中。一方面，内外部经济的不确定性，将降低投资者的风险偏好，影响股票的估值水平；流动性紧张和股票市场持续扩容也对市场形成较大的制约因素。另一方面，通胀的持续回落将改善投资者的政策预期；极低的估值水平也对市场形成支撑。

四季度，本基金在资产配置上将更加灵活，重点关注全球经济企稳后可能存在的系统性投资机会。债券方面，我们认为资金在9月份的宽松态势有望持续，因此倒挂形态的收益曲线有望在四季度得到恢复，未来债券市场机会还是比较大的。本基金将继续采取相对积极的债券投资策略，同时利用市场的波动进行波段操作。股票方面主要关注以下投资机会：一是符合我国经济结构调整方向的行业，如食品饮料、医药消费等；二是处于快速成长阶段的行业，如装饰、园林、煤机、精细化工、工业电容器产业链等；三是估值水平处于合理区间，经营特点突出、竞争力优势明显的成长性企业。可转债方面，重点关注银行转债的投资机会。

§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	1,072,427,026.13	75.68
	其中：股票	1,072,427,026.13	75.68
2	固定收益投资	212,254,775.80	14.98
	其中：债券	212,254,775.80	14.98
	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	128,463,737.66	9.07
6	其他各项资产	3,932,955.90	0.28
7	合计	1,417,078,495.49	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	-	-
B	采掘业	140,569,965.53	9.96
C	制造业	589,187,706.58	41.77
C0	食品、饮料	84,554,446.48	5.99
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	10,100,765.28	0.72
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,471,632.12	5.56
C5	电子	65,905,241.37	4.67
C6	金属、非金属	85,874,387.22	6.09
C7	机械、设备、仪表	186,851,976.67	13.25
C8	医药、生物制品	75,975,257.44	5.39
C99	其他制造业	1,454,000.00	0.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,400,000.00	1.02
E	建筑业	176,947,385.12	12.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	67,961,891.38	4.82
H	批发和零售贸易	61,803,901.12	4.38
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	21,556,176.40	1.53
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,072,427,026.13	76.02

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	002310	东方园林	1,068,464	95,627,528.00	6.78
2	600888	新疆众和	3,642,729	78,464,382.66	5.56
3	600546	山煤国际	2,040,917	56,615,037.58	4.01
4	600406	国电南瑞	1,269,916	44,421,661.68	3.15
5	601699	潞安环能	1,470,296	42,917,940.24	3.04
6	600366	宁波韵升	2,178,251	41,539,246.57	2.94
7	002375	亚厦股份	1,062,596	31,325,330.08	2.22
8	600422	昆明制药	2,171,587	30,489,081.48	2.16
9	600582	天地科技	1,626,160	30,311,622.40	2.15
10	000417	合肥百货	1,635,578	29,358,625.10	2.08

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	24,540,092.80	1.74
2	央行票据	48,330,000.00	3.43
3	金融债券	29,709,000.00	2.11
	其中：政策性金融债	29,709,000.00	2.11
4	企业债券	9,800,000.00	0.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	99,875,683.00	7.08
8	其他	-	-
9	合计	212,254,775.80	15.05

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	113002	工行转债	546,650	55,736,434.00	3.95
2	1101018	11央行票据18	500,000	48,330,000.00	3.43
3	113001	中行转债	485,100	44,139,249.00	3.13
4	110234	11国开34	300,000	29,709,000.00	2.11
5	010112	21国债⑿	244,960	24,540,092.80	1.74

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	853,913.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,096,964.84
5	应收申购款	982,077.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,932,955.90

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	113002	工行转债	55,736,434.00	3.95
2	113001	中行转债	44,139,249.00	3.13

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	964,484,235.13
本报告期基金总申购份额	108,823,479.17
减：本报告期基金总赎回份额	67,271,858.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,006,035,855.49

§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］1140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.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）；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

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
二〇一一年十月二十五日

易方达科翔股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十五日

§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10月24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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科翔股票
基金主代码	110013
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	432,876,481.14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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-7,874,942.86
2.本期利润	-69,193,583.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1620
4.期末基金资产净值	498,897,632.57
5.期末基金份额净值	1.153

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。

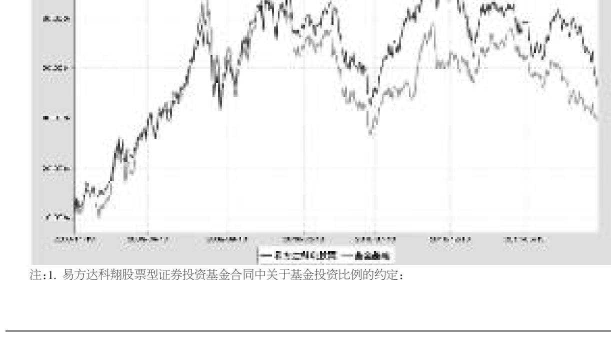
3.2 基金净值表现

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	-11.58%	1.13%	-11.49%	1.03%	-0.09%	0.10%

3.2.2 自基金转型以来基金累计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2011年9月30日）



注：1.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%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。法律法规或中国证监会另有规定的，遵从其规定；

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

（7）相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

如法律法规或监管部门取消上述限制性规定，履行适当程序后，本基金不受上述规定的限制。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在10个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。

2.本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.本基金自基金转型后至报告期末的基金份额净值增长率为53.66%，同期业绩比较基准收益率为39.06%。

4.本基金由原基金科翔于2008年11月13日转型而来。

§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、科瑞证券投资基金的基金经理	2011-1-1	-	14年	硕士研究生，曾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 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，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

2011年三季度，国内宏观经济增速呈持续下降的态势，居高不下的通胀数据给政府和投资者都带来很大压力。我国政府在外围经济形势不稳定的情况下，仍然维持相对较紧的货币政策，并对房地产行业继续打压，而媒体不断报道的部分中小企业资金紧张、某些地区高利贷等事件也使投资者对宏观经济的中期走势感到担心。

国际经济方面，三季度利空不断，欧元区债务危机、美国经济处于低谷等，特别是标普下调美国主权信用评级，严重打击全球投资者信心，全球股市、期货市场在三季度都迎来一场小灾难。很多投资者开始担心2008年的情况重现。

三季度受国际经济形势不好、内地通胀严重持续紧缩等因素的影响，内地股票市场受伤惨重，整个季度沪深300指数下跌15%。

基金科翔在三季度相应降低了股票仓位，降低了周期行业类股票的权重，减持了部分基本面确定性较差的股票，但仍然没能较好回避市场系统性风险。

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1.153元，本报告期份额净值增长率为-11.58%，同期业绩比较基准收益率为-11.49%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们对市场看法相对谨慎。全球经济的不稳定和内地的通胀压力持续存在，持续时间有可能超我们之前的预期。同时，发达国家的经济问题仍没有找到较好的解决办法，只能通过不断增加流动性的办法来应付当前问题。发达国家的经济不景气，影响我国经济增长；发达国家通过增加流动性来提振经济，影响我国的通胀形势。这些因素，对于股票市场来说都是利空。同时，持续的融资压力、大小非不断减持、市场缺乏赚钱效应等因素导致市场资金面供求失衡。综合来看，A股市场较难出现趋势性的大机会，但市场持续下跌，会带来某些结构性的机会。

§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	400,850,632.27	79.66
	其中：股票	400,850,632.27	79.66
2	固定收益投资	25,048,500.00	4.98
	其中：债券	25,048,500.00	4.98
	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	75,059,745.72	14.92
6	其他各项资产	2,224,989.40	0.44
7	合计	503,183,867.39	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	43,532,667.09	8.73
C	制造业	190,193,985.42	38.12
C0	食品、饮料	58,016,038.11	11.63
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	2,172,000.00	0.44
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,616,103.16	3.13
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	44,716,755.80	8.96
C8	医药、生物制品	69,673,088.35	13.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,112,000.00	1.02
E	建筑业	49,707,748.10	9.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	33,354,079.93	6.69
H	批发和零售贸易	13,560,000.00	2.72
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	62,344,471.56	12.50
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	3,045,680.17	0.61
M	综合类	-	-
	合计	400,850,632.27	80.35

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	000024	招商地产	2,907,794	48,676,471.56	9.76
2	002325	洪涛股份	1,796,313	36,285,522.60	7.27
3	600348	阳泉煤业	1,409,859	34,090,390.62	6.83
4	000568	泸州老窖	729,990	28,396,611.00	5.69
5	600518	康美药业	1,895,699	26,824,140.85	5.38
6	002038	双鹭药业	707,850	22,898,947.50	4.59
7	600251	冠农股份	944,351	22,296,127.11	4.47
8	600485	中创信测	1,629,569	21,461,423.73	4.30
9	300216	千山药机	409,226	15,673,355.80	3.14
10	600587	新华医疗	520,000	14,830,400.00	2.97

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	25,048,500.00	5.02
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	25,048,500.00	5.02

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	010112	21国债⑿	200,000	20,036,000.00	4.02
2	010203	02国债⑶	50,000	5,012,500.00	1.00

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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	898,122.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	630,754.70
5	应收申购款	696,111.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,224,989.40

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的情况。

§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	340,257,049.27
本报告期基金总申购份额	107,932,178.72
减：本报告期基金总赎回份额	15,312,746.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	432,876,481.14

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会《关于核准科翔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］1221号）；

2.《易方达科翔股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达科翔股票型证券投资基金托管协议》；

4.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）；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

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
二〇一一年十月二十五日