易方达科讯股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十四日

§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2012年10月19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2012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	7,006,099,778.30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、安安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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-63,485,164.74
2.本期利润	-232,038,750.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0329
4.期末基金资产净值	4,084,353,950.88
5.期末基金份额净值	0.5830

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

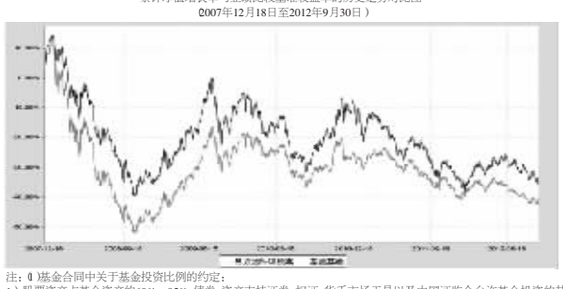
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.34%	1.03%	-5.71%	0.95%	0.37%	0.08%

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2012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）《证券投资比例遵照《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。

①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。

②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-33.35%，同期业绩比较基准收益率为-40.71%。

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	-	6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、交易流程，以及强化事后分析评估监督机制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 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

本报告期内，本基金主要采用量化策略进行投资组合管理，追求超越业绩比较基准的投资回报。

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0.5830元，本报告期份额净值增长率为-5.34%，同期业绩比较基准收益率为-5.71%。

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2012年第四季度，我们依然持谨慎的态度。

首先，欧洲依然深陷于债务危机，美国经济复苏也反反复复，外部拉动对中国经济增长的贡献难言乐观。其次，从内部环境看，原有的经济增长路径已经无法简单重复。虽然政府不排除在某一时段推出某些领域、某些区域的刺激规划，但是再次进行大规模经济刺激的可能性微乎其微。目前来看，只有通过持续地深化改革来打破当前经济结构失衡、新的经济增长动力不足的局面。长期看，我们有理由相信，通过一系列改革措施，中国经济仍具备持续增长的动力。

短期而言，中国经济步入转型期，经济增速将不可避免地下滑，对于多数行业和企业将是一个痛苦的时刻。只有受到国家政策支持、符合未来长远发展方向的少数行业的优质公司，才能在未来脱颖而出。我们的目标就是寻找此类公司，买入并持有。此外，需求相对稳定、供给持续收缩的行业，比如火电，也值得重点地研究和关注。

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。

易方达基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

易方达量化衍伸股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月19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2012年7月5日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达量化衍伸股票
基金主代码	110030
交易代码	110030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月5日
报告期末基金份额总额	91,228,043.44份
投资目标	本基金主要采用量化策略进行投资组合管理，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	在实现根据资产配置策略所确定的投资组合市场暴露度目标的前提下，本基金运用多种量化套利策略的理念和方法，根据各策略的预期收益、风险及其所使用的市场环境，对股票组合中个股配置比例进行优化与调整，以发现和捕捉因市场波动及无效定价带来的价差机会，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。同时，本基金可在维持投资组合目标市场暴露的前提下，调整权益类资产主动投资比例并利用股指期货进行套期保值，力争放大超额收益，实现对投资组合的主动增强。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+活期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金为进行主动管理的股票型基金，理论上其预期风险收益水平高于混合型基金和债券基金，属于较高预期风险和较高预期收益的基金品种。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2012年7月5日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	349,112.66
2.本期利润	1,353,622.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0089
4.期末基金资产净值	92,418,237.72
5.期末基金份额净值	1.013

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.本基金合同于2012年7月5日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

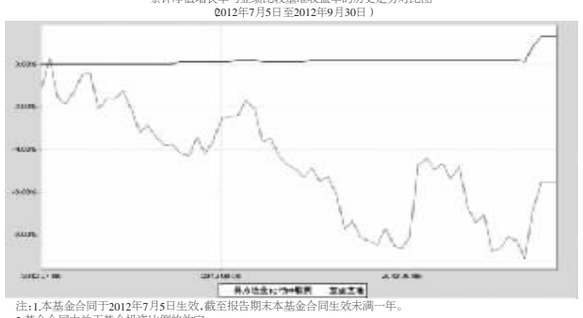
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.30%	0.11%	-5.53%	0.98%	6.83%	-0.87%

3.2.2自基金合同生效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

易方达量化衍伸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

（2012年7月5日至2012年9月30日）



注：1.本基金合同于2012年7月5日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定：

①本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%；

②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%；

③本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

④本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；

⑤本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；

⑥本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%；

⑦本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

⑧本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；

⑨本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；

⑩本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

⑪本基金应投资于信用级别评级为BBB以上（含BBB）的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；

⑫基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，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；

⑬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%；债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；

⑭本基金投资流通受限证券，基金管理人应事先根据中国证监会相关规定，与基金托管人在本基金托管协议中明确基金投资流通受限证券的比例、根据比例进行投资。基金管理人应制订严格的投资决策流程和风险控制制度，防范流动性风险、法律风险和操作风险等各种风险；

⑮本基金投资于股指期货的，在任何交易日日终，本基金持有的买入股指期货合约价值不超过基金资产净值的10%，卖出股指期货合约价值不超过基金持有的股票总市值的20%；在任何交易日日终，本基金持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和不得超过基金资产净值的95%，其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、权证、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）占基金资产的比例范围为60%-95%；本基金在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的20%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

因证券、期货市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制。

3.本基金的建仓期为六个月，本报告期本基金处于建仓期内。

4.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1.30%，同期业绩比较基准收益率为-5.53%。

§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		
LIU ZHEN（刘震）	本基金的基金经理	2012-7-5	-	14年	曾任D.E.Shaw &Co.机构部副总裁、加拿大皇家银行多美年证券公司（RBC Dominion Securities）股权衍生产品部副总裁、Horizonl.ive.com高级副总裁、美国银行证券公司（Bane of America Securities）机构部总监、Sagamore Hill Capital Management高级量化策略师、瑞银投资银行（UBS Investment Bank）自营部执行董事兼任交易员、布莱文霍华德美国资产管理公司（Bracan Howard Asset Management）量化投资总监兼任交易员、北京红色天时金融科技有限公司（The Red Capital，LLC）执行合伙人，易方达基金管理有限公司指数与量化投资部总经理。

注：1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

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、交易流程，以及强化事后分析评估监督机制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 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

本报告期内，管理人根据基金资产配置策略，主要投资于固定收益类产品并逐步建立权益类资产的仓位。在权益类资产的建仓过程中，本基金管理人主要应用了统计套利策略，即利用定量方法，综合考虑宏观经济、上市公司基本面、市场情绪与投资者预期等多种因素，建立多因子模型对个股的超额收益进行预测，并在综合考虑股票超额收益预测值、投资组合整体风险水平、交易成本、冲击成本、流动性以及投资比例限制等因素，通过主动投资组合优化器，构建风险调整后的最优投资组合。报告期内，市场总体处于下跌震荡期，本基金采用上述策略进行操作，取得了正的收益。

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1.013元，本报告期份额净值增长率为1.30%，同期业绩比较基准收益率为-5.53%。

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

短期来看，宏观经济增长仍处于经济周期下行和结构调整的双重压力下，国内经济放缓趋势将进一步延续。与此同时，在经历过近一年的调整期后，政策预调的滞后影响及外围经济环境的转暖将对短期经济企稳将起到更为明显的作用。A股市场目前估值水平仍然处于历史较低区域，为长期投资提供了一定的安全空间。同时，国内政治经济格局的进一步明朗，以及监管机构对于资本市场建设一系列改革措施的推出，包括引入长期资金、降低交易成本等，均有利于中长期投资者信心的恢复。下一阶段管理人将在建仓期结束之前视市场情况逐步将权益类资产仓位增加至目标仓位，并将剩余资金继续投资于固定收益类产品。在组合构建的过程中，管理人将会坚持既定量化套利策略，利用定量的方法，根据多因子模型的预测，通过优化的方法构建权益类的投资组合。

§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	24,279,452.32	23.65
	其中：股票	24,279,452.32	23.65
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	60,000,000.00	58.44
	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	17,724,065.71	17.26
6	其他各项资产	657,609.63	0.64
7	合计	102,661,127.66	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	3,248,055.00	3.51
C	制造业	8,872,903.98	9.60
C0	食品、饮料	2,220,248.00	2.40
C1	纺织、服装、皮毛	67,050.00	0.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	467,920.00	0.51
C5	电子	1,007,128.00	1.09
C6	金属、非金属	1,319,157.00	1.43
C7	机械、设备、仪表	2,451,480.98	2.65
C8	医药、生物制品	770,053.00	0.83
C99	其他制造业	569,867.00	0.62
D	电力、煤气及水的生产和供应业	613,404.00	0.66
E	建筑业	1,227,148.00	1.33
F	交通运输、仓储业	998,034.00	1.08
G	信息技术业	302,159.00	0.33
H	批发和零售贸易	721,703.00	0.78
I	金融、保险业	6,815,618.34	7.37
J	房地产业	1,145,551.00	1.24
K	社会服务业	191,784.00	0.21
L	传播与文化产业	30,856.00	0.03
M	综合类	112,236.00	0.12
	合计	24,279,452.32	26.27

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	601088	中国神华	78,600	1,808,586.00	1.96
2	600016	民生银行	143,800	812,470.00	0.88
3	600036	招商银行	78,600	798,576.00	0.86
4	601186	中国铁建	173,600	795,088.00	0.86
5	600519	贵州茅台	2,900	712,820.00	0.77
6	601328	交通银行	166,500	709,290.00	0.77
7	601166	兴业银行	53,000	636,530.00	0.69
8	600210	紫江企业	169,100	569,867.00	0.62
9	600030	中信证券	47,600	561,204.00	0.61
10	600837	海通证券	55,636	532,992.88	0.58

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,112.32
5	应收申购款	623,497.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	657,609.63

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未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	248,871,987.37
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	618,548.93
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	158,262,492.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	91,228,043.44

注：本基金合同生效日为2012年07月05日。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达量化衍伸股票型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达量化衍伸股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

4.《易方达量化衍伸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
二〇一二年十月二十四日

易方达科讯股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十四日

§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2012年10月19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2012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	7,006,099,778.30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、安安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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-63,485,164.74
2.本期利润	-232,038,750.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0329
4.期末基金资产净值	4,084,353,950.88
5.期末基金份额净值	0.5830

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	-5.34%	1.03%	-5.71%	0.95%	0.37%	0.08%

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2012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）《证券投资比例遵照《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。

①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-33.35%，同期业绩比较基准收益率为-40.71%。

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	-	6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、交易流程，以及强化事后分析评估监督机制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 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

2012年三季度的A股市场虽然偶有小幅反弹，但整体看基本呈单边下跌状态，上证指数一度跌破2000点，创下三年新低。导致市场下跌的短期因素，是因为部分行业上市公司中报低于预期，带来了新一轮的盈利预测下调；从长期看，则是投资者对中国经济能否找到新的增长引擎、最终实现平稳转型抱有疑问。在这种短、长期均看不到明显拐点迹象的情况下，市场陷入了一种惯性下跌的局面。

三季度上证指数、深成指、中小板和创业板指数分别下跌6.26%、8.64%、4.76%和5.10%。其中受政策压制的地产、部分产能过剩的中游制造业、以及后周期的纺织服装等板块跌幅较大，而增长稳健的医药以及受益于QE3的大宗商品板块相对抗跌。

本基金虽然在报告期内主动降低了仓位，但由于在季初过早的增持了地产、保险等周期股，导致净值仍受到一定损失。

在债券配置方面，报告期内基于对债券市场的谨慎判断，我们采取了相对稳健的投资策略。卖出低等级的信用债，以短久期利率产品和中高等级信用债为主，降低组合久期，保持组合较高的流动性。

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1.147元，本报告期份额净值增长率为-3.94%，同期业绩比较基准收益率为-6.26%。

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，“去产能”的过程还将继续，而出现强大内需刺激和外需复苏等外力的可能性微乎其微，因此中国经济短期内出现增速惯性下行的概率较大。随着前期“预调、微调”的宏观政策逐步发挥效应，经济硬着陆的风险基本可以排除。长期而言，我们坚信，中国经济增速的放缓是经济转型过程中的短期困难，中国经济的内生增长动力犹在。

综合前述，从经济基本面分析，A股短期内要产生趋势性行情难度较大，预计仍会以阶段机会为主。但政策对市场的影响不容忽视，我们将密切关注政府陆续出台的改革措施能否增强投资者的长期信心，为市场带来修复性行情。

基于以上判断，四季度本基金将采取监筹为主的持仓结构，保持组合的流动性，重点关注政策方向以及可能出现的局部行业复苏迹象，积极把握经济小幅波动、预期大幅波动带来的投资机会。而对于小市值股票，由于创业板解禁和发行制度改革或将对其估值产生较大影响，我们将努力甄别，在系统性风险释放后，找出真正穿越周期的优质成长股，争取为投资者带来持续、稳定的回报。

债券配置方面，由于经济反弹和下滑的空间都不大，而通胀9月份CPI再次回到2%以下，部分消除了前期市场对于通胀的担忧；在经济处于低位，PPI仍然为负的条件下，短期还看不到CPI的超预期上升。未来随着经济的企稳，通货膨胀将逐步成为影响市场的重要因素，需要密切跟踪通胀走势。资金面方面，仍然受制于央行的公开市场操作，考虑到四季度有央票到期和财政存款投放的资金，预计资金面仍将维持适度宽松。基于上述对基本面和资金面的判断，预计四季度债市将处于平稳状态。下一阶段我们仍采取相对稳健的债券投资策略，以短久期债券为主，增加收益的确定性和组合的流动性。

§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	1,049,817,666.18	52.95
	其中：股票	1,049,817,666.18	52.95
2	固定收益投资	620,991,723.38	31.32
	其中：债券	620,991,723.38	31.32
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000