易方达价值精选股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31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:二〇〇九年四月二十二日

§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2009年04月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	易方达价值精选股票
交易代码:	110009
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年6月13日
报告期末基金份额总额:	6,582,958,663.86份
投资目标:	追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值。
投资策略:	本基金以深入基本面研究为主导进行投资,以"自下而上"精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主,结合"自上而下"精选最优行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合。通过调整行业配置偏离度与个股的深入研究来控制风险,寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增值。
业绩比较基准:	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征:	本基金是主动型股票基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、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1月1日–2009年3月31日
1.本期已实现收益	-629,330,637.75
2.本期利润	1,498,254,345.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.2142
4.期末基金资产净值	7,703,674,576.18
5.期末基金份额净值	1.1702

注:

1.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。

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

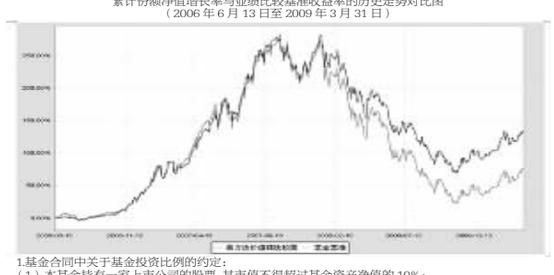
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	22.42%	1.59%	30.31%	1.86%	-7.89%	-0.27%

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

易方达价值精选股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年6月13日至2009年3月31日)



1.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,其市值不得超过基金资产净值的10%;

(2)本基金与由本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%;

(3)本基金股票资产占基金资产的比例为60–95%;

(4)本基金投资股权分置改革中产生的权证,在任何交易日买入的总金额,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%,本公司管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。其它权证的投资比例,遵从法规或监管部门的相关规定;

(5)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;

(6)基金合同约定、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,本基金不受上述规定的限制。法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,本基金将从其规定。

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投资组合不符合上述约定比例的,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除外。

2.本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

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133.92%,同期业绩比较基准收益率为76.67%。

§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		
吴欣荣	本基金的基金经理、研究部总经理、投资经理	2006-6-13	–	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究员、投资管理部经理、基金投资部副总经理、研究部副总经理、基金科瑞基金经理。

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

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

一季度市场大幅上扬,季末上证指数收于2373点,上涨30.34%。政府快速出台一系列强有力的经济刺激政策,极大地提升了投资者对经济的信心。实体经济的去库存化、四万亿的投资以及政策刺激下消费的恢复,使国内经济呈现出明显的复苏态势,一些行业如汽车、水泥、工程机械、房地产、重卡等表现尤为突出。全国贷款单季度投放增长超过四万亿,为经济复苏提供了充足的资金支持。本季度国外经济仍处于持续恶化阶段,但在季末部分经济指标出现好转。在此背景下,国内证券市场表现良好,市场呈现出普涨格局。

本基金一季度继续坚持以"价值精选"的思路选择投资品种。但由于对宏观经济转好和市场流动性充裕的程度判断不足,股票组合结构和仓位配置仍显保守。

截至报告期末,本基金份额净值为1.1702元,本报告期份额净值增长率为22.42%,同期业绩比较基准收益率为30.31%。

对于二季度,我们认为:巨额的政府投资和银行贷款都为国内经济回暖提供了强有力的支持。随着四万亿投资和银行资金逐渐进入实体经济,经济数据的回升将更为明显。国际方面,经济不确定性仍然较大,部分经济数据的企稳是否预示本轮经济周期的底部已经来临,仍有待观察。

展望后市,市场进一步上涨的动力可能在以下三个方面:(1)实际经济数据好转程度超出市场预期;(2)国外经济数据持续回暖,改善市场对全球经济以及我国进出口的预期;(3)政府政策的进一步刺激。我们认为二季度市场继续向好的可能性较大。

在二季度,本基金将高度关注实体经济及国际金融经济形势的变化,同时把握在流动性充裕下市场可能存在的投资机会,努力为投资者取得更好的回报。

§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	5,160,057,678.07	66.17
	其中:股票	5,160,057,678.07	66.17
2	固定收益投资	779,140,000.00	9.99
	其中:债券	779,140,000.00	9.99
	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	1,789,588,780.38	22.95
6	其他资产	69,662,827.91	0.89
7	合计	7,798,449,286.36	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	66,431,384.40	0.86
B	采掘业	5,720,000.00	0.07
C	制造业	1,530,296,153.15	19.86
C0	食品、饮料	1,092,000.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	63,871,797.50	0.83
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	138,433,899.66	1.80
C4	石油、化学、塑胶、塑料	270,187,199.61	3.51
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	362,211,133.18	4.70
C7	机械、设备、仪表	533,934,976.80	6.93
C8	医药、生物制品	107,589,146.40	1.40
C99	其他制造业	52,976,000.00	0.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	379,267,220.40	4.92
E	建筑业	238,652,538.60	3.10
F	交通运输、仓储业	309,775,800.45	4.02
G	信息技术业	187,738,681.36	2.44
H	批发和零售贸易	496,628,501.33	6.45
I	金融、保险业	648,419,717.03	8.42
J	房地产业	1,008,512,000.00	13.09
K	社会服务业	206,455,681.35	2.68
L	传播与文化产业	82,160,000.00	1.07
M	综合类	–	–
	合计	5,160,057,678.07	66.98

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	000402	金融街	33,000,000	299,970,000.00	3.89
2	002024	苏宁电器	15,509,999	279,955,481.95	3.63
3	600030	中信证券	8,500,000	216,495,000.00	2.81
4	600325	华发股份	13,000,000	213,070,000.00	2.77
5	600089	特变电工	7,016,160	199,750,075.20	2.59
6	000024	招商地产	8,400,000	187,908,000.00	2.44
7	600795	国电电力	28,802,710	186,641,560.80	2.42
8	601328	交通银行	26,000,000	167,180,000.00	2.17
9	601318	中国平安	3,800,000	148,618,000.00	1.93
10	000581	威孚高科	14,000,000	143,920,000.00	1.87

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	692,390,000.00	8.99
3	金融债券	86,750,000.00	1.13
	其中:政策性金融债	86,750,000.00	1.13
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	779,140,000.00	10.11

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	0801081	08央行票据81	5,000,000	484,800,000.00	6.29
2	0801047	08央行票据47	1,000,000	106,070,000.00	1.38
3	080213	08国开13	500,000	54,725,000.00	0.71
4	0801044	08央行票据44	500,000	53,015,000.00	0.69
5	0801084	08央行票据84	500,000	48,505,000.00	0.63

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	2,138,128.32
2	应收证券清算款	26,348,817.25
3	应收股利	–
4	应收利息	24,426,875.44
5	应收申购款	16,749,006.90
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	69,662,827.91

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

报告期期初基金份额总额	7,186,866,520.41
报告期期间基金总申购份额	658,500,682.39
报告期期间基金总赎回份额	1,262,408,538.94
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期末基金份额总额	6,582,958,663.86

§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价值精选股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达价值精选股票型证券投资基金合同》;

3.《易方达价值精选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

二〇〇九年四月二十二日

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3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:二〇〇九年四月二十二日

§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2009年04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1月1日起至3月31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:	768,254,700.81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1月1日–2009年3月31日
1.本期已实现收益	36,068,624.74
2.本期利润	148,642,188.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.1919
4.期末基金资产净值	932,998,735.22
5.期末基金份额净值	1.214

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3个月	20.68%	1.53%	21.84%	1.40%	-1.16%	0.13%

3.2.2 自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

累计份额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3月31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19.89%,同期业绩比较基准收益率为15.04%。

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[2006]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。

本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

§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年	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 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

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)行情回顾及运作分析

2009年一季度,A股市场虽然跌宕起伏,但总体而言还是震荡反弹的走势,出现了07年底开始的熊市以来首次月线3连阳。我们认为,反弹出现的最大背景是投资者对经济前景的预测发生了重大变化。去年底,由于外需的骤冷以及国内去库存化的影响,市场对我国经济中期的预测悲观到了极点。但随着国家4万亿投资计划的发布和货币政策的重大转向,今年一季度我们的宏观数据并没有像预期的那样悲观。首先是去库存化之后工业企业的产能利用率迅速恢复,同时房地产行业的良好销售数据以及高额的新增贷款数据也鼓舞了投资者的信心。因此,虽然外需依然萎靡,但很多人相信强劲的内需足以抵御净出口下滑的影响。在这种背景下,反弹发生,并依照前牛后周期的顺序有序展开行业轮动。

在资产配置方面,本基金自去年底完成"封转开"以来,保持了较高的股票仓位,重仓持有与经济密切相关的金融和地产行业,因此在季初的反弹中获得了较好的收益。随着各种经济数据的波动,市场在"两会"召开前后大幅震荡,我们也对仓位进行了一些策略性调整。在季度末,基于对良好的月环比经济数据的判断,我们跟持了较高的股票配置。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.214元,本报告期份额净值增长率为20.68%,同期业绩比较基准收益率为21.84%。

(3)市场展望和投资策略

短期而言,扩张性的财政政策和宽松的货币政策,给我国的经济注入了活力,前周期的建材、建筑等行业步入景气,产业链最长的房地产行业经过了08年的冰冻期之后也正在恢复,应该说内需是没有问题的。国际上,由于大量流动性的注入,深深困扰我们的国际经济下滑态势似乎也有企稳的迹象,这从欧美股市最近的大幅反弹可见一斑。但同时,给恰是这种过度充裕的流动性和国内快速上马的投资建设,使我们产生中长期的通货膨胀预期,以及对这些投资项目未来经济效益的担心。

我们对中国内生性的长期增长方充满信心,但在百年一遇的全球金融危机面前我们显然还有很多困难要克服。长期是由无数个短期组成的,在短端我们应该能够看到持续数月的环比数据反弹,因此我们对市场持谨慎乐观的态度。在行业配置上,新能源和医药等非周期性行业将是我们持续关注的重点,同时我们会以积极的心态和策略参与周期性行业的投资。

§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	709,497,865.20	74.93
	其中:股票	709,497,865.20	74.93
2	固定收益投资	108,449,542.30	11.45
	其中:债券	108,449,542.30	11.45
	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	126,757,322.03	13.39
6	其他资产	2,225,035.08	0.23
7	合计	946,929,764.61	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	36,710,757.18	3.93
C	制造业	282,076,526.81	30.23
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	19,341,083.80	2.07
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,114,686.50	3.44
C5	电子	23,077,526.40	2.47
C6	金属、非金属	9,706,540.43	1.04
C7	机械、设备、仪表	128,807,402.76	13.81
C8	医药、生物制品	64,813,116.28	6.95
C99	其他制造业	4,216,170.64	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,791,057.00	0.94
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	40,390,000.00	4.33
H	批发和零售贸易	84,242,581.34	9.03
I	金融、保险业	65,920,000.00	7.07
J	房地产业	152,578,114.34	16.35
K	社会服务业	38,788,828.53	4.16
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	709,497,865.20	76.04

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	600048	保利地产	3,000,000	66,030,000.00	7.08
2	600089	特变电工	2,000,807	56,962,975.29	6.11
3	600325	华发股份	3,000,000	49,170,000.00	5.27
4	600050	中国联通	7,000,000	40,390,000.00	4.33
5	002024	苏宁电器	2,000,000	36,100,000.00	3.87
6	601939	建设银行	8,000,000	34,400,000.00	3.69
7	600143	金发科技	4,004,325	32,114,686.50	3.44
8	601398	工商银行	8,000,000	31,520,000.00	3.38
9	000157	中联重科	1,499,972	31,379,414.24	3.36
10	600351	亚宝药业	1,463,212	27,420,592.88	2.94

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	99,760,000.00	10.69
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	8,689,542.30	0.93
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	108,449,542.30	11.62

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	0901009	09央行票据09	1,000,000	99,760,000.00	10.69
2	122996	08常城建	84,030	8,689,542.30	0.93
3	–	–	–	–	–
4	–	–	–	–	–
5	–	–	–	–	–

本基金本报告期末仅持有以上2只债券。

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	851,282.05
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	307,550.06
5	应收申购款	1,066,202.97
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	2,225,035.08

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	755,498,196.68
报告期期间基金总申购份额	257,184,753.22
报告期期间基金总赎回份额	244,428,249.09
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期末基金份额总额	768,254,700.81

§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.《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

二〇〇九年四月二十二日

易方达科翔股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31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:二〇〇九年四月二十二日

§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2009年04月17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1月1日起至3月31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:	642,818,869.50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1月1日–2009年3月31日
1.本期已实现收益	133,289,880.45
2.本期利润	203,126,007.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.2307
4.期末基金资产净值	780,163,290.22
5.期末基金份额净值	1.214

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

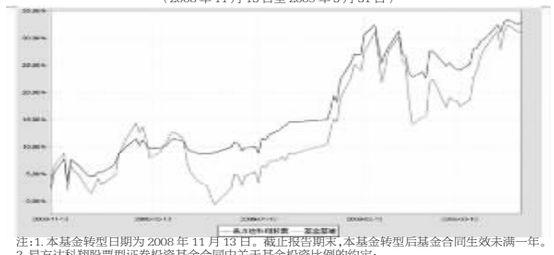
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	22.13%	1.44%	32.09%	2.06%	-9.96%	-0.62%

3.2.2 自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

累计份额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3月31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%,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%。