

基金代码：184713 基金简称：基金科翔

科翔证券投资基金 2008 年第 2 季度报告

一、重要提示

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 2008 年 7 月 11 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。

本报告期为 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- 1、基金简称： 基金科翔
- 2、基金代码： 184713
- 3、基金运作方式： 契约型封闭式
- 4、基金合同生效日： 2001 年 5 月 25 日
- 5、报告期末基金份额总额： 8 亿份
- 6、投资目标和策略： 科翔证券投资基金是积极成长型基金，主要投资目标是所处行业具有良好发展前景的新兴产业类上市公司。本基金将通过组合投资等措施减少和分散投资风险，努力确保基金资产的安全和长期资本增值。
- 7、业绩比较基准： 无
- 8、风险收益特征： 无
- 9、基金管理人： 易方达基金管理有限公司
- 10、基金托管人： 中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

1. 本期利润 -341, 113, 077. 19
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 124, 950, 710. 88
3. 加权平均份额本期利润 -0. 4264
4. 期末基金资产净值 1, 496, 884, 249. 43
5. 期末基金份额净值 1. 8711

注：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、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-13. 47%	5. 37%	--	--	--	--

3、基金合同生效以基金份额累计净值增长率的历史走势图

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%，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%；

(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上市公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；

(3) 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。

本报告期内，因本基金大比例分红曾出现国债投资比例不足 20%的情况。除此以外均遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

2、本基金基金合同未规定业绩比较基准。

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 471.42%。

四、基金管理人报告

1、基金经理介绍

刘芳洁先生，1979 年生，工学硕士。2004 年 6 月进入易方达基金管理有限公司工作，曾任行业研究员、基金经理助理，本报告期内任科翔基金基金经理。

2、基金运作合规性说明

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，无损害基金份额持有人利益的行为。在本报告期内，因本基金大比例分红，曾出现国债投资比例不足 20%的情况。除上述情况外基金运作符合法律法规和基金合同的规定。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

二季度市场继续呈单边下跌态势，上证综指和深成指分别下跌了 21.21%和 29.55%。在半年之内，中国的资本市场已经挥发了近 50%的市值，如此惨烈的快速下跌，在整个资本市场的发展历史上都是罕见的。虽然在四月下旬由于印花税的下调市场出现了短暂的反弹，但 6 月份原油价格的上涨和存款准备金率的提升对市场信心打击较大。银行、地产、钢铁等周期性行业被反复杀跌，估值底线一降再降，投资者也随之度过了一个备受煎熬的二季度。

本基金在二季度大比例分红以后保持较低仓位，同时对组合进行了调整，降低了金融、地产等行业的配置比例，增加商业、信息技术等前景相对明确的行业。在整个二季度，我们最为努力的事情就是在市场不断下跌过程中尽量克服恐慌情绪，尽可能把注意力集中到行业和公司的长期发展潜力和竞争优势上。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.8711 元，本报告期份额净值增长率为 -13.47%。

目前，市场最为担忧的依然是通胀和硬着陆。如我们在一季报中所指出的那样，从静态的角度来看，中国经济面对这种矛盾似乎无解，至少目前看不到希望。但如果以动态的眼光去看呢？中国经济的韧性，特别是遇到困难时所表现出来的韧性，可能会超出很多人的预期。中国经济转型面临阵痛不可避免，同时外围经济的动荡的确又加深了这种阵痛，但是我们相信，通过这次阵痛，中国经济的发展能够变得更加强健，很多行业和企业将在这次阵痛期中面临更好的发展机遇。因此从投资角度而言，我们始终以积极的眼光来看待这次中国经济的调整。从估值上而言，目前很多行业和公司已经降到了 08 年 10 倍甚至以下，应该说，这体现了市场对于经济未来走势的极度悲观情绪。此轮的下跌基本上是泥沙俱下，而结合具体行业和企业的未来盈利趋势，我们认为，目前的估值水平已经蕴含了大量的投资机会，这将促使我们更多的把精力集中于企业的基本面研究。

整体而言，我们认为未来的资本市场将反映中国经济转型的特点，可能呈现明显的结构性分化，包括行业之间的分化和行业间不同公司的分化。我们的重点将依然放在个股的深入研究和精挑细选上，我们将进一步加强研究，着眼于找出那些能持续成长或者成长超出预期的优质企业，同时加强对市场波动的把握。

五、投资组合报告

1、本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	981,752,940.91	65.34%
债券	397,203,000.00	26.44%
权证	14,785,653.20	0.98%
银行存款和结算备付金合计	100,054,902.46	6.66%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	8,728,659.37	0.58%
总计	1,502,525,155.94	100.00%

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	6,119,082.00	0.41%
B 采掘业	19,990,000.00	1.34%
C 制造业	591,997,535.20	39.55%
C0 食品、饮料	38,422,599.83	2.57%
C1 纺织、服装、皮毛	20,272,275.00	1.35%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	34,567.50	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	72,023,441.10	4.81%
C5 电子	15,633,538.50	1.05%
C6 金属、非金属	171,802,263.08	11.48%
C7 机械、设备、仪表	210,361,797.38	14.05%
C8 医药、生物制品	58,828,658.05	3.93%
C99 其他制造业	4,618,394.76	0.31%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	25,610,328.00	1.71%
F 交通运输、仓储业	17,339,015.85	1.16%
G 信息技术业	73,227,000.00	4.89%
H 批发和零售贸易	168,810,697.58	11.28%
I 金融、保险业	35,380,000.00	2.36%
J 房地产业	29,066,902.00	1.94%
K 社会服务业	10,110,000.00	0.68%
L 传播与文化产业	4,102,380.28	0.27%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	981,752,940.91	65.59%

3、本报告期末按市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	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600089	特变电工	7,924,904	118,556,563.84	7.92%

2	600005	武钢股份	8,000,000	78,080,000.00	5.22%
3	000063	中兴通讯	1,100,000	68,860,000.00	4.60%
4	600019	宝钢股份	5,500,000	47,905,000.00	3.20%
5	600058	五矿发展	2,000,000	46,820,000.00	3.13%
6	002024	苏宁电器	1,050,400	43,381,520.00	2.90%
7	600694	大商股份	981,841	33,677,146.30	2.25%
8	600582	天地科技	1,400,000	33,152,000.00	2.21%
9	600470	六国化工	2,399,832	29,685,921.84	1.98%
10	000581	威孚高科	3,202,829	27,512,301.11	1.84%

4、本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	67,628,000.00	4.52%
3	央行票据	329,575,000.00	22.02%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
	合计	397,203,000.00	26.54%

5、本报告期末按市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	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	08 央行票据 47	99,860,000.00	6.67%
2	08 央行票据 50	99,860,000.00	6.67%
3	08 央行票据 53	79,880,000.00	5.34%
4	08 央行票据 17	49,975,000.00	3.34%
5	06 国开 02	48,540,000.00	3.24%

6、报告附注

(1) 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查的情况，报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

(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) 其他资产：

名称	金额(元)
存出保证金	1,323,170.34
应收股利	58,947.21
应收利息	3,704,045.46
待摊费用	3,642,496.36
其他应收款	0.00
合计	8,728,659.37

(4) 本报告期末处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有可转换债券。

(5) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
580013	武钢 CWB1	3,438,524	14,785,653.20	0.99%

注：本报告期末本基金仅持有以上一只权证。

(6) 报告期内获得的权证明细

报告期内未获得权证。

（7）本报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、公平交易专项说明

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。

公司树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

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，基金经理只能在既定的权限范围内、根据投资决策委员会的决议或指导意见进行投资操作，超出其权限范围的投资须报投资总监或投资决策委员会审批；同时，基金经理只能投资公司股票备选库中的股票，金额比例超出一定范围的还须是核心备选库中的股票，而股票备选库及核心备选库的建立维护主要由研究部负责，并需要经过投资研究联席会的集体讨论和表决通过，这样就可对基金经理形成相对的制约；此外，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，交易员要对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，审核认为无效的可以拒绝执行，如发现任何异常交易还应及时反馈报告，由此形成对投资合规有效性的又一重把关；在此基础上，监察部还将通过对投资组合各项合规性指标的日常工作提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核，督促落实上述制度措施，促进投资运作的规范性。

与此同时，公司还特别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，启用投资交易系统内的公平交易模块，以确保公平对待各投资组合。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

2、本基金与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本公司旗下基金科汇投资风格类似，本报告期两者的净值增长率分别为-13.47%和-19.95%。两基金业绩出现大于5%差异的主要原因在于行业配置的不同。相关基金经理在对宏观经济运行过程中各行业景气周期的判断上有分歧，基金科汇与基金科翔相比保留了较多的银行、地产行业股票的配置，而这部分股票在二季度产生了较大的相对负贡献。

3、关于异常交易情况的说明

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。

七、基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金管理人在本报告期末持有本基金 65,638,438 份，持有比例为 8.21%；本报告期内持有份额未发生变化。

八、备查文件目录

1、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）；

2、《科翔证券投资基金基金合同》；

3、《科翔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。

存放地点：基金管理人或基金托管人处。

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

2008年7月21日

