

科瑞证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十五日

§ 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 2014 年 10 月 21 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 2014 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	3,000,000,000.00 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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1. 本期已实现收益	139,361,782.81
2. 本期利润	287,357,424.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0958
4. 期末基金资产净值	3,484,010,225.19
5. 期末基金份额净值	1.1613

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	8.98%	1.46%	-	-	-	-

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

科瑞证券投资基金
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
(2002 年 3 月 12 日至 2014 年 9 月 30 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。

2. 本基金基金合同未规定业绩比较基准。

3. 自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为423.80%。

§ 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		
郑希	本基金的基金经理、易方达价值精选股票型证券投资基金的基金经理	2012-09-28	-	8 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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，以及强化事后监控分析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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有5次，为指数增强组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2014年3季度A股市场整体呈现普涨，各类指数均有一定幅度涨幅，整体上小市值公司涨幅好于大市值公司。3季度沪深300指数上涨13.2%，上证指数上涨15.4%，中小盘指数上涨23.7%，创业板指数上涨9.69%，创业板综指上涨16.66%。

分析原因：

(1) 从宏观经济层面看，尽管宏观经济较弱，但社会融资利率明显趋于下降，房地产市场投资吸引力下降，资本市场相对投资价值上升，相对过去几年，场外资金的进入打破原有存量资金博弈的格局；

(2) 从政策层面看，一方面沪港通有助于提升A股蓝筹估值水平；另一方面，新政府反腐力度明显加大，提升了全社会对进一步深化改革的预期。

(3) 从微观行业以及企业层面看，盈利增速有一定程度放缓，但外延并购

的产业发展趋势进一步明确，增加了A股市场的吸引力。

本基金在三季度基本保持较高仓位，进一步调整了成长股的配置结构，增加了互联网、软件、军工等新兴产业的投资品种占比，由于之前传统成长类资产配置比例较重，导致净值受到一定损失。

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1.1613元，本报告期份额净值增长率为8.98%。

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2014年4季度，宏观经济预计依然偏弱，考虑到资金成本正处于明显下降通道之中，同时股票类资产整体估值水平较低，预期市场将较为活跃，依然存在结构性机会。市场热点依然存在于与经济改革相关的主题性机会以及新兴成长的中期机会。

基于以上判断，本基金将保持较高仓位，立足中长期盈利成长性和稳定性的原则构建。维持以竞争优势明显、估值合理的蓝筹成长公司为核心持仓结构，保持组合的流动性和稳定性，并在中小市值股票中寻找能超越周期的个股。由于市场成长股更新换代趋势明显，本基金将加大对新兴成长股的配置比例。

§ 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	2,702,969,663.42	77.03
	其中：股票	2,702,969,663.42	77.03
2	固定收益投资	715,898,150.14	20.40
	其中：债券	715,898,150.14	20.40
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	49,417,826.14	1.41
7	其他资产	40,812,330.86	1.16
8	合计	3,509,097,970.56	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	43,327,253.78	1.24
B	采矿业	4,412,027.26	0.13
C	制造业	1,715,732,112.76	49.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,303,491.61	0.53
E	建筑业	18,343,355.29	0.53
F	批发和零售业	78,706,800.40	2.26
G	交通运输、仓储和邮政业	14,278,800.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	728,591,213.66	20.91
J	金融业	13,858,629.04	0.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,993,571.10	0.29
M	科学研究和技术服务业	456,946.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	17,518,870.28	0.50
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	7,894,891.70	0.23
Q	卫生和社会工作	21,944,793.00	0.63
R	文化、体育和娱乐业	9,606,907.54	0.28
S	综合	-	-

	合计	2,702,969,663.42	77.58
--	----	------------------	-------

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	300199	翰宇药业	3,800,174	119,173,456.64	3.42
2	600887	伊利股份	4,469,899	115,770,384.10	3.32
3	300253	卫宁软件	1,904,745	82,475,458.50	2.37
4	600967	北方创业	4,937,147	78,698,123.18	2.26
5	300098	高新兴	2,490,427	69,906,285.89	2.01
6	600446	金证股份	1,675,098	69,064,290.54	1.98
7	600587	新华医疗	1,790,863	66,996,184.83	1.92
8	300075	数字政通	1,864,277	64,559,912.51	1.85
9	300238	冠昊生物	1,148,430	60,728,978.40	1.74
10	002421	达实智能	1,889,298	59,890,746.60	1.72

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	696,992,000.00	20.01
	其中：政策性金融债	696,992,000.00	20.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,906,150.14	0.54
8	其他	-	-
9	合计	715,898,150.14	20.55

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140208	14 国开 08	1,600,000	162,832,000.00	4.67
2	140311	14 进出 11	1,000,000	100,670,000.00	2.89
3	140201	14 国开 01	900,000	92,358,000.00	2.65
4	130425	13 农发 25	500,000	50,370,000.00	1.45
5	130426	13 农发 26	500,000	50,245,000.00	1.44

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	728,167.06
2	应收证券清算款	18,612,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	21,457,039.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.18
8	其他	-
9	合计	40,812,330.86

5.11.4 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	110020	南山转债	14,031,122.10	0.40
2	113005	平安转债	1,813,586.50	0.05
3	110022	同仁转债	538,403.00	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300075	数字政通	64,559,912.51	1.85	重大事项停牌

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金买卖本基金份额。

§ 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。

7.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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
二〇一四年十月二十五日