科瑞证券投资基金

【2012】第一季度报告

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：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-96,898,069.25
2.本期利润	-42,728,110.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	2,688,376,925.86
5.期末基金份额净值	0.8961

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。

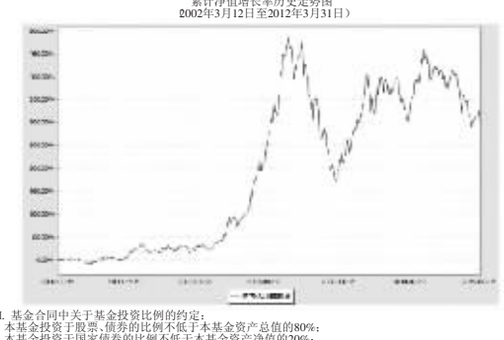
3.2 基金净值表现

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	-1.57%	2.23%	-	-	-	-

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
累计净值增长率历史走势图
(2002年3月12日至2012年3月31日)



注：I. 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。
II. 本基金基金合同未规定业绩比较基准。
III.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304.18%。

§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、易方达科翔股票型证券投资基金的基金经理	2006-1-1	-	15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的基金经理。

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 公平交易制度的执行情况

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。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则完善了相关分配机制。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为专项说明

本报告期内，本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3次，均为ETF基金因被动跟踪标的指数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

2012年一季度，内地宏观经济如投资者预期的一样，增速持续下滑，分析师也纷纷调低上市公司业绩预期，投资者甚至预测剔除金融企业以外的上市公司一季度业绩会出现负增长。

虽然通胀数据从高位回落，宏观经济下行的趋势也很明显，但政府仍然对物价保持很高的警惕，不敢轻言放松，并维持相对较紧的货币政策。至于投资者非常关注的房地产行业，一季度，有少数城市出台房地产放松的政策，但都被中央政府叫停。但是，随着房地产商开始降价促销，加上商业银行在首套房信贷政策上，开始给予某些客户优惠利率，一季度房地产销量数据略超预期。

一季度前两个月，投资增速下滑，净出口数据比较差，社会总体消费增速下滑也比较明显。虽然，投资者对宏观经济的下滑趋势有预期，但对于经济何时见底、见底后能否有较好的反弹则存在较大分歧。

国际经济方面，一季度利好多于利空，欧元区各国采取各种有利于段化解欧债危机，美国方面则是形势一片大好。美股创下14年以来最佳第一季度涨幅。

一季度初，内地股市在投资者预期政策放松、外围经济好于预期、前期跌幅过大等因素影响下，走出一波较好的反弹行情，沪深300指数最高涨幅约15%。两会之后，投资者对政策放松的预期有所落空，加上政府打压地产的政策不变，宏观经济回落趋势加快等因素打击了多方的信心，市场大幅回落，沪深300指数从高点回落接近10%。整个一季度，沪深300指数上涨4.65%。

在债券配置方面，报告期内我们采取相对稳健的投资策略，以配置利率产品为主，同时注重波段操作机会。

一季度，虽然市场一度反弹较大，但我们对宏观经济、市场扩容、上市公司业绩等因素比较警惕，在市场上涨的过程中逐渐降低股票仓位，减持了部分周期股，增持了少量银行股和消费类股票，但整体组合表现并不理想，有几只业绩低于预期的重仓股跌幅较大，拖累了基金的净值表现。

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0.8961元，本报告期份额净值增长率为-1.57%。

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年二季度，我们对市场看法中性，宏观市场箱体震荡的可能性较大。二季度，市场的利好和利空因素跟前期差不多，新增加的一个不确定因素就是证监会力推的发行市场化和新三板。美国和欧洲经济情况虽然相对乐观些，但股市在一季度对此已有预期，并取得较好表现，二季度很难持续较大涨幅。如果外围股市调整，对内地股市的影响也是负面的。综合来看，A股市场较难出现趋势性的大机会，仍处于底部振荡的局面。

§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	1,881,072,667.46	69.41
	其中：股票	1,881,072,667.46	69.41
2	固定收益投资	571,313,000.00	21.08
	其中：债券	571,313,000.00	21.08
	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	245,073,825.96	9.04
6	其他各项资产	12,527,327.61	0.46
7	合计	2,709,986,821.03	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	136,640,000.00	5.08
C	制造业	923,510,273.06	34.35
C0	食品、饮料	448,465,387.70	16.68
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,164,566.88	2.20
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	246,273,747.98	9.16
C8	医药、生物制品	169,606,570.50	6.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	26,645,615.36	0.99
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	41,041,831.80	1.53
H	批发和零售贸易	89,223,495.52	3.32
I	金融、保险业	372,007,020.49	13.84
J	房地产业	248,302,901.55	9.24
K	社会服务业	43,701,529.68	1.63
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,881,072,667.46	69.97

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	11,059,432	226,718,356.00	8.43
2	000568	泸州老窖	4,084,420	159,659,977.80	5.94
3	600559	老白干酒	5,019,356	138,634,612.72	5.16
4	600015	华夏银行	10,574,411	113,463,430.03	4.22
5	600251	冠农股份	5,199,191	94,729,260.02	3.52
6	600016	民生银行	13,828,326	86,703,604.02	3.23
7	000937	冀中能源	5,000,000	85,850,000.00	3.19
8	000581	威孚高科	2,747,377	85,553,319.78	3.18
9	002277	友阿股份	5,464,234	83,493,495.52	3.11
10	600587	新华医疗	2,591,367	74,501,801.25	2.77

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	50,095,000.00	1.86
2	央行票据	149,227,000.00	5.55
3	金融债券	371,991,000.00	13.84
	其中：政策性金融债	371,991,000.00	13.84
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	571,313,000.00	21.25

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	110414	11农发14	1,800,000	180,396,000.00	6.71
2	070419	07农发19	1,400,000	141,330,000.00	5.26
3	1101032	11央行票据32	1,000,000	100,880,000.00	3.75
4	070211	07国开11	500,000	50,265,000.00	1.87
5	110018	11附息国债18	500,000	50,095,000.00	1.86

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,277,327.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,527,327.61

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情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

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

§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；
5.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
二〇一二年四月二十四日

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人：浙商基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2012年4月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商聚潮产业成长股票
基金主代码	688888
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	847,696,404.90份
投资目标	本基金通过投资于在国际、国内产业转移与升级过程中具有竞争优势的上市公司股票，在有效控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，追求基金资产的长期持续稳定增长。
投资策略	本基金基于全球以及中国经济发展过程中产业演进的趋势，挖掘在国际、国内产业转移与升级中具有竞争优势的上市公司股票，以经过初选的沪深A股股票池为基础，采用"自上而下"的分析方法，将定性与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置、股票选择、组合构建以及组合风险管理的全过程之中，依靠坚实的基本面分析和科学的金融工程模型，把握股票市场和债券市场的有利投资机会，构建最佳的投资组合。投资中运用的策略主要包括： 1、大类资产配置策略 宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平、市场情绪是决定证券市场运行趋势的主要因素。本基金将深入分析各个因素的运行趋势及对证券市场的作用机制，综合分析评判证券市场中股票、债券等各类资产风险收益特征的相对变化。在此基础上，在投资比例限制范围内，适时动态地调整股票、债券等资产的比例。 2、股票投资策略 把握产业转移和产业升级的驱动力是本基金的投资逻辑，而那些能够体现这种特征的具体行业及其企业是本基金的投资对象。 3、债券投资策略 为降低基金投资的系统性风险，本基金将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要适度积极操作，进行债券投资，以提高基金收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
基金管理人	浙商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-52,377,520.56
2.本期利润	2,975,986.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034
4.期末基金资产净值	711,129,924.21
5.期末基金份额净值	0.839

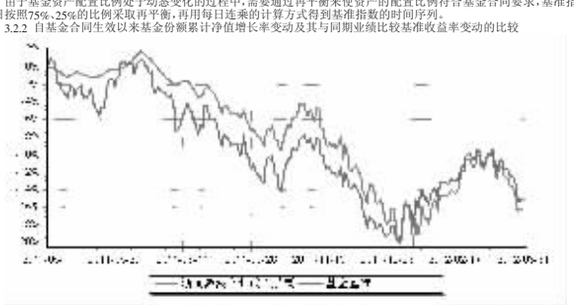
3.2 基金净值表现

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	0.12%	1.42%	3.81%	1.14%	-3.69%	0.28%

注：本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照75%、25%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注：本基金基金合同生效日为2011年5月17日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2011年5月17日至2012年3月31日。

§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		
姜培正	投资管理部副总监兼研究总监	2011年5月17日	-	9年	姜培正先生，1975年生，籍贯山东威海。华东师范大学政治经济学硕士，英国华威大学经济和金融理学硕士。具备基金从业资格。历任平安证券综合研究所研究员；国联安基金研究部研究员；现任浙商基金管理有限公司投资管理部副总监兼研究总监。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了规范公平交易行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规规定，本公司制定了相应的公平交易制度。在投资决策层面，本公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，对不同类别的投资组合分别管理、独立决策；在交易层面，实行集中交易制度，建立了公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会，严禁在不同投资组合之间进行利益输送；在监控和评估层面，本公司金融工程小组将每日审查当天的投资交易，对不同投资组合在交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差进行监控，同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金未发生违反公平交易制度的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为

4.4 管理人对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金的投资策略和运作分析

宏观经济

近期中国经济增速放缓成为市场担忧的焦点。由于2011年政策紧缩以及欧债危机的影响，我国经济增速有所放缓，近期的经济数据也反映了这种放缓趋势。一季度GDP同比增幅为8.1%，低于市场预期，较去年四季度的8.9%显著放缓，为近三年来最低水平。房地产投资大幅放缓，一季度房地产投资同比增长23.5%，较上年同期回落10.6个百分点，一季度国定资产投资同比增长20.9%，3月份当月同比增速为20.4%，较1-2月份21.5%的增速略有下降。

通胀压力有所缓解，流动性略有改善。2月份CPI为3.2%，较1月份4.5%回落了1.3个百分点，虽然3月份CPI有所回升，达到3.6%，但是我们认为通胀压力缓解仍是大概率事件。3月份流动性有所改善，3月份M2同比增长13.4%，新增人民币贷款为1.01万亿，高于1-2月份水平，也超出市场预期，偏向宽松的政策方向继续维持。

市场表现

一季度上证指数上涨2.88%，沪深300指数涨幅为4.65%。从风格角度来看，2012年一季度沪深300表现明显优于受制于基本面业绩和新股发行制度改革双重压制的中小板和创业板。

基金操作

本报告期内，本基金在大类资产配置方面基本保持稳定。随着房价下降和房贷利率的下调，首次置业群体的有效购买力得到提升，刚需将支撑房地产销量有所回升，我们看好房地产去库存化带来的机会，因此在行业配置上本基金增加了房地产板块的仓位配置。同时组合整体风格偏向周期与进攻性板块，降低了稳定类和防御类行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日为止，报告期内本基金净值增长率为0.12%，业绩比较增长率为3.81%，沪深300指数上涨4.65%。基金净值增长率低于业绩比较基准3.69%，低于沪深300指数4.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济

预计2012年通胀水平将有所缓解。2012年的翘尾因素呈现比较明显的前高后低走势，翘尾因素的逐季走低也有效缓解了2012年全年CPI的同比水平。受出口和房地产投资放缓的影响，2012年经济将明显减速，预计2012年GDP增速较2011年有所下滑。经济处于寻底的过程当中，我们相信在未来两个季度里触底回升的概率较大。

通胀缓解和经济走低的环境下，我们预计政府将通过货币政策和财政政策的政策工具刺激经济。预计全年货币政策将以微调为主，存款准备金率、公开市场操作这两个手段相配合，保持货币总量在合理的水平；人民币汇率弹性会加大，将通过汇率手段来调节国内通胀和资本流动的方向，另外会加快跨境贸易人民币结算的进程；结构性减税成为未来财政政策最主要的着力点。

市场展望

A股市场估值相对较低，市场各个板块轮番下跌之后整体吸引力增强。根据WIND统计数据，沪深300指数的预测市盈率大约为11.2倍，我们认为中国经济仍处于城市化进程，经济增速仍将维持较高水平，目前的市场估值水平隐含了较多的悲观预期，因此目前A股市场估值水平具有较高的吸引力。在通胀压力缓解和经济增速放缓的情境下，政府在财政政策和货币政策上将有更多的空间来支持经济增长，市场在消化了经济增速下滑的预期之后，将对积极的政策微调做出正面的反应。

基金操作

本基金在下一阶段行业配置方向将倾向于房地产、券商以及汽车等早周期行业，以及主题蓝筹成长股如LNG产业链、铁路设备投资等，同时将增加周期股的配置，以使得组合更具有进攻性。风格上我们将超配蓝筹股，低配小盘股，同时密切观察新股发行制度改革对小盘股票的影响。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	575,194,000.45	80.32
	其中：股票	575,194,000.45	80.32
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	-	-
	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	135,425,377.87	18.91
6	其他各项资产	5,539,589.85	0.77
7	合计	716,158,968.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,151,904.00	0.58
B	采掘业	21,039,479.29	2.96
C	制造业	206,734,179.29	29.07
C0	食品、饮料	66,949,400.84	9.41
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	44,530,541.26	6.26
C5	电子	8,812,620.00	1.24
C6	金属、非金属	23,507,409.84	3.31
C7	机械、设备、仪表	46,571,586.95	6.55
C8	医药、生物制品	16,362,620.40	2.30
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,225,509.00	2.14
F	交通运输、仓储业	5,660,000.00	0.80
G	信息技术业	9,806,336.88	1.38
H	批发和零售贸易	39,955,631.50	5.62
I	金融、保险业	99,262,016.06	13.96
J	房地产业	126,504,946.05	17.79
K	社会服务业	26,150,519.94	3.68
L	传播与文化产业	20,703,478.44	2.91
M	综合类	-	-
	合计	575,194,000.45	80.88

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	3,231,053	38,449,530.70	5.41
2	002024	苏宁电器	3,680,082	35,880,799.50	5.05
3	600519	贵州茅台	156,031	30,731,865.76	4.32
4	601318	中国平安	770,110	28,170,623.80	3.96
5	000002	万 科A	3,115,116	25,793,160.48	3.63
6	000858	五 粮 液	697,173	22,895,161.32	3.22
7	601166	兴业银行	1,377,680	18,350,697.60	2.58
8	600048	保利地产	1,461,082	16,495,615.78	2.32
9	002430	杭氧股份	745,743	15,996,187.35	2.25
10	600383	金地集团	2,522,000	15,106,780.00	2.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注：本基金本报告期期末未持有债券。

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
注：本基金本报告期期末未持有债券。

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
注：本基金本报告期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
注：本基金本报告期期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

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 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,000,000.00
2	应收证券清算款	3,505,195.11
3	应收股利	-
4	应收利息	26,492.52
5	应收申购款	7,902.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,539,589.85

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：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
注：本基金本报告期末前十名股票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	909,733,214.30
本报告期基金总申购份额	9,002,383.19
本报告期基金总赎回份额	71,039,192.59
本报告期末基金份额总额	847,696,404.90

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、中国证监会批准浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金设立的相关文件；
2、《浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金招募说明书》；
3、《浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金基金合同》；
4、《浙商聚潮产业成长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、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告；
7、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点
浙江省杭州市西湖区文三路90号1号楼2楼 。

7.3 查阅方式
投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站www.zsfund.com查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：4006-321-321查询相关信息。

浙商基金管理有限公司
二〇一二年四月二十四日

易方达增强回报债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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	易方达增强回报债券
基金主代码	110017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月19日
报告期末基金份额总额	2,941,027,253.29份
投资目标	通过主要投资于债券品种，力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购及套利性股票投资之间的配置：1)基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2)对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析，考察其对固定收益市场信用利差的影响；3)基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析，预测新股申购的收益率以及风险；4)套利性投资机会的投资期间及预期收益率；5)股票市场走势的预测；6)可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。
业绩比较基准	中债总指数(全价)
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险的品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	易方达增强回报债券A　易方达增强回报债券B
下属两级基金的交易代码	110017　110018
报告期末下属两级基金的份额总额	2,131,912,247.27份　809,115,006.02份

§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1月1日-2012年3月31日)	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
1.本期已实现收益	36,105,403.07	15,391,686.35
2.本期利润	30,509,670.63	17,985,371.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0187
4.期末基金资产净值	2,314,695,835.62	870,178,874.64
5.期末基金份额净值	1.086	1.075

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

1、易方达增强回报债券A：

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差