易方达医疗保健行业股票型证券投资基金

【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	易方达医疗保健行业股票
基金主代码	110023
交易代码	110023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月28日
报告期末基金份额总额	3,218,029,700.62份
投资目标	主要投资医疗保健行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对医疗保健行业各子行业的综合分析，从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资，在努力控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动股票基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益较高的投资品种，理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时，本基金为行业基金，在享受医疗保健行业收益的同时，也必须承担单一行业带来的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	-145,079,199.34
2.本期利润	-197,688,840.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0590
4.期末基金资产净值	2,612,693,144.04
5.期末基金份额净值	0.812

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。

3.2 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	-5.91%	1.61%	-2.51%	1.54%	-3.40%	0.07%

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

易方达医疗保健行业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
(2011年1月28日至2012年3月31日)

注：1.本基金合同于2011年1月28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）股票资产占基金资产净值的比例为60%—95%；
2）现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；
3）本基金投资于上海申银万国证券研究所有限公司界定的医药生物行业股票的比例不低于股票资产的85%，如因基金管理人界定医疗保健行业的方法调整或者上市公司经营发生变化等，本基金将有申万研究界定的医药生物行业股票的比例低于股票资产的85%，本基金应在三十个交易日之内进行调整；
4）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%；
5）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%；
6）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，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；
7）进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的40%；
8）本基金投资权证，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%；
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%；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，不得超过该基金资产净值的10%；基金管理人管理的全部证券投资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%；本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过该基金资产净值的20%；
10）在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产净值的10%；在任何交易日日终，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；在任何交易日日终，持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的20%；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）应当符合基金合同关于股票投资比例的有关约定；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%；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；
11）法律法规和基金合同规定的其他投资比例限制。
若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更，致使本款前述约定的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消，基金管理人在依法履行相应程序后，本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。
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，基金管理人应当在十个交易日内进行调整。法律法规或监管机构另有规定时，从其规定。
3.本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。
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-18.80%，同期业绩比较基准收益率为-19.30%。

§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		
李文健	本基金的基金经理、行业研究员	2011-1-28	-	12年	硕士研究生，曾任汇凯集团综合管理部业务主管，国泰君安证券股份有限公司研究所研究员、华林证券有限公司研究所研究员，鹏华基金管理有限公司研究部研究员。

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。

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。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 异常交易行为的专项说明

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，A股市场涨幅明显，沪深300指数上涨了4.65%，而申万生物医药指数下降了3.08%，在所有的一级行业中排在倒数第一。医药板块表现较差的原因主要有：

1）宏观经济下行周期中，医药行业的增速也在放缓。1-2月，全国规模以上工业企业的产品销售收入只增长了13.4%，利润总额下降了5.2%；医药制造业收入增长21.3%，利润总额增长11.5%，较去年同期水平均有较大幅度的放缓。

2）宏观经济下行背景下，通胀得到了一定程度的遏制，市场预期政府的宏观经济政策将放松，弹性较大的周期性行业，因此表现出色；医药行业受宏观经济政策影响相对较小，但受行业政策的扰动较大，以致在市场反弹中表现落后。

3）部分公司，特别是个别市场认同度较高的龙头公司，年报业绩低于预期。

考虑到医药行业平稳增长的特点，一季度本基金仓位仍保持在80%附近。个股配置方面做了微调，增持了部分发展空间较大、经营模式独特、符合医改方向的公司，减持了一些估值水平偏高、业绩波动较大的品种。

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0.812元，本报告期份额净值增长率为-5.91%，同期业绩比较基准收益率为-2.51%。

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

本基金对医药板块在2012年一季度的表现持相对乐观的态度，主要是基于以下的判断：

1）医药行业长期发展的基础没有任何改变。十一五期间，政府将加大卫生方面的投入，增长幅度高于经常性财政支出增长幅度。提高城镇居民医保和新农合政府补助标准，提高住院报销比例。

2）医药产业升级路径清晰，包括创新药物研制、制剂出口欧美市场等，近来都获得了非常显著的突破性进展。

3）龙头公司2012年动态估值水平大约20倍附近，处于偏低的区间。

因此，本基金计划在2012年第二季度仍基本保持目前的仓位水平。在行业内部分化严重，产业集中度不断提升的背景下，优质企业成长的空间更大。本基金配置坚持向产业基础较好、竞争优势明显、发展潜力较大的优势公司倾斜。

本基金长期看好医疗保健行业的投资价值，将坚持价值投资的理念，努力抓住医疗改革、人口老龄化、产业升级、产业整合等主题带来的投资机会，寻找持续成长性好、竞争优势显著、定价相对合理的投资品种，提高投资操作的效率，争取为投资者创造良好的回报。

§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	2,156,416,805.97	82.21
	其中：股票	2,156,416,805.97	82.21
2	固定收益投资	201,800,000.00	7.69
	其中：债券	201,800,000.00	7.69
	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	257,981,114.04	9.84
6	其他各项资产	6,712,949.04	0.26
7	合计	2,622,910,869.05	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	-	-
C	制造业	1,924,104,805.65	73.64
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	116,484,521.39	4.46
C8	医药、生物制品	1,807,620,284.26	69.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	192,465,574.80	7.37
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	39,846,425.52	1.53
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,156,416,805.97	82.54

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	000423	东阿阿胶	4,017,143	161,971,205.76	6.20
2	000963	华东医药	5,692,684	141,747,831.60	5.43
3	600521	华海药业	10,886,162	134,661,823.94	5.15
4	600535	天士力	3,287,315	116,469,570.45	4.46
5	002038	双鹭药业	4,383,607	116,428,601.92	4.46
6	600518	康美药业	9,049,466	114,928,218.20	4.40
7	600276	恒瑞医药	4,128,798	108,298,371.54	4.15
8	000538	云南白药	2,097,194	103,223,888.68	3.95
9	600267	海正药业	3,584,243	89,570,232.57	3.43
10	002099	海翔药业	4,542,483	85,580,379.72	3.28

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	201,800,000.00	7.72
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	201,800,000.00	7.72

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	1181287	11中电投CP02	1,500,000	151,350,000.00	5.79
2	1181289	11中电投CP03	500,000	50,450,000.00	1.93

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。
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	70,664.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,205,220.71
5	应收申购款	437,063.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,712,949.04

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	3,845,310,998.73
本报告期基金总申购份额	106,553,224.24
减：本报告期基金总赎回份额	733,834,522.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,218,029,700.62

§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医疗保健行业股票型证券投资基金募集的文件；
2. 易方达医疗保健行业股票型证券投资基金基金合同；
3. 易方达中小盘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
二〇一二年四月二十四日

易方达中小盘股票型证券投资基金

【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	易方达中小盘股票
基金主代码	110011
交易代码	110011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月19日
报告期末基金份额总额	1,806,096,866.44份
投资目标	通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票，力求在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	采取“自下而上”的策略，投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票，以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	45%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×中债总指数收益率
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	中国银行股份有限公司

§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	-72,001,140.12
2.本期利润	15,130,039.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081
4.期末基金资产净值	2,545,555,932.18
5.期末基金份额净值	1.4094

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。

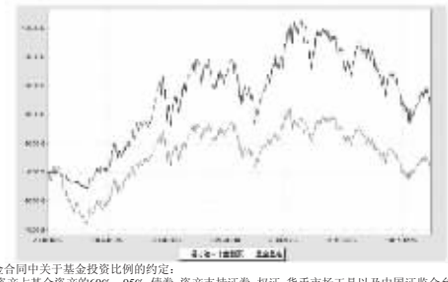
3.2 基金净值表现

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	0.36%	1.69%	3.34%	1.39%	-2.98%	0.30%

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

易方达中小盘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
(2008年6月19日至2012年3月31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，基金持有全部股改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%。本基金投资中小盘股票的资产不低于股票资产的80%；
2）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%；
4）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，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）法律法规和基金合同规定的其他限制。
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。法律法规另有规定时，从其规定。
2.本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。
3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为45.50%，同期业绩比较基准收益率为1.82%。

§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		
何云峰	本基金的基金经理、易方达积极成长基金的基金经理、基金投资部总经理助理	2008-6-19	-	8年	博士研究生，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”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。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 异常交易行为的专项说明

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1季度，A股市场涨幅较大，市场估值重心已经大幅下移，目前大部分板块个股已处于投资价值区间，但A股市场的持续大幅扩容使得市场估值体系受到严重压制，同时不同行业变化趋势差异较大，因此未来不同行业和个股基本面的差异将导致估值水平的持续较大分化。竞争力强、成长空间大的优质成长股预计将获得市场追捧。此外，机械和新材料产业面临较大的产业升级和进口替代空间，业绩和估值都有较大提升可能。

基于上述判断，预计2012年2季度A股市场将处于震荡格局。市场结构性分化将较为明显。超跌的优秀成长股在货币政策调整的背景下预计估值将得到一定程度的修复，医药、新兴产业板块个股继续需要时间消化其相对偏高的估值，受益于产业升级的机械、新材料、低碳新能源等板块依然可能受到市场的关注。另外自下而上发掘基本面超预期的成长股也将获得较大超额回报。易方达中小盘基金将采取自下而上的投资策略，重点挖掘和投资质地优良、行业发展空间较大、管理层优秀、相对其它企业有明显竞争优势的中小盘公司。策略上仍将以业绩弹性和成长空间较大的中小盘优质个股作为构建组合的首选品种，提高操作效率，争取为投资者带来更为丰厚的回报。

§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	2,202,730,955.72	86.11
	其中：股票	2,202,730,955.72	86.11
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	344,535,833.90	13.47
6	其他各项资产	10,857,812.45	0.42
7	合计	2,558,124,602.07	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	272,685,839.03	10.71
C	制造业	1,344,559,334.59	52.82
C0	食品、饮料	124,680,480.30	4.90
C1	纺织、服装、皮毛	144,809,016.45	5.69
C2	木材、家具	35,626,000.00	1.40
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	104,688,935.51	4.11
C5	电子	135,632,828.88	5.33
C6	金属、非金属	122,590,000.00	4.82
C7	机械、设备、仪表	563,910,842.03	22.15
C8	医药、生物制品	112,621,231.42	4.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	123,125,000.00	4.84
E	建筑业	219,247,288.90	8.61
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	156,702,600.00	6.16
H	批发和零售贸易	43,829,893.20	1.72
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	27,686,000.00	1.09
K	社会服务业	14,895,000.00	0.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,202,730,955.72	86.53

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	600366	宁波韵升	7,400,326	132,317,828.88	5.20
2	600089	特变电工	16,300,000	125,673,000.00	4.94
3	600888	新疆众和	8,200,000	122,590,000.00	4.82
4	600582	天地科技	7,100,000	116,014,000.00	4.56
5	600098	广州控股	15,700,000	109,115,000.00	4.29
6	600406	国电南瑞	3,200,000	101,024,000.00	3.97
7	002325	洪涛股份	4,790,000	99,344,600.00	3.90
8	600546	山煤国际	3,660,000	90,548,800.00	3.56
9	600592	龙溪股份	10,300,000	85,078,000.00	3.34
10	000651	格力电器	3,700,000	75,221,000.00	2.95

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	500,000.00
2	应收证券清算款	7,672,370.59
3	应收股利	-
4	应收利息	62,068.53
5	应收申购款	2,623,373.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,857,812.45

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

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	600546	山煤国际	23,570,000.00	0.93	非公开发行流通受限

§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	1,854,165,621.41
本报告期基金总申购份额	259,301,754.11
减：本报告期基金总赎回份额	307,370,509.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,806,096,866.44

§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中小盘股票型证券投资基金募集的文件；
2. 易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同；
3. 易方达中小盘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
二〇一二年四月二十四日

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

【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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	易方达亚洲精选股票(QDII)
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月21日
报告期末基金份额总额	126,713,622.15份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	本基金将基于对全球及亚洲宏观经济，各类资产的风险与收益水平的综合分析与判断在不同区域和行业间进行积极的资产配置。在构建投资组合方面，本基金坚持价值投资的理念，以自下而上的基本面分析、深入的公司研究、对股票价值的评估作为股票投资的根本依据，辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析，争取获得超越比较基准的回报。固定收益品种与货币市场工具的投资将主要用于回避投资风险、取得稳定回报，同时，保持必要的灵活性，及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC 亚洲除日本指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。一方面，本基金投资于境外市场，承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险；另一方面，本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资，基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
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
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称：渣打银行(香港)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	-3,105,630.52
2.本期利润	6,446,535.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0506
4.期末基金资产净值	104,217,252.13
5.期末基金份额净值	0.822

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。

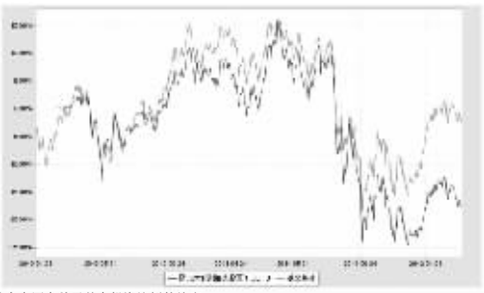
3.2 基金净值表现

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	6.48%	1.04%	13.37%	0.97%	-6.89%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净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

易方达亚洲精选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
(2010年1月21日至2012年3月31日)



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：
1）本基金主要投资于在亚洲地区（日本除外）证券市场交易的