易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

【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：中国农业银行股份有限公司
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	场外：易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)；场内：易基黄金
基金主代码	161116
交易代码	161116
基金运作方式	契约型、上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	895,735,861.72份
投资目标	本基金追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断，深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化，以及考察其他品种的风险收益特征的基础上，进行黄金ETF、黄金股票类资产以及其他资产的比例配置。
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）。
风险收益特征	本基金的表现与黄金价格相关性较高，历史上黄金价格波幅较大，波动周期较长，预期收益可能长期超过或低于股票、债券等传统金融资产，因此本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外，本基金主要投资海外，存在汇率风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
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：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司

§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	-3,413,945.79
2.本期利润	31,800,755.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0336
4.期末基金资产净值	868,461,263.69
5.期末基金份额净值	0.970

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。

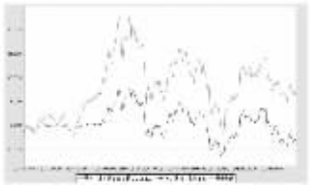
3.2 基金净值表现

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	2.86%	1.09%	8.26%	1.34%	-5.40%	-0.25%

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

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）
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5月6日至2012年3月31日）



注：1.本基金合同于2011 年5月6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）投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产净值的60%，投资于基金的资产中不低于80%投资于黄金基金。

2）现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于本基金基金资产净值的5%。

3）基金持有同一家银行的存款不得超过基金净值的20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。

4）基金持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的10%。

5）基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产市值不得超过基金资产净值的10%，其中持有任一国家或地区市场的证券资产市值不得超过基金资产净值的3%。

6）同一基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量。

前项投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本，同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券，并假设对持有的股本权证行使转换。

7）基金持有非流动性资产市值不得超过基金资产净值的10%。

前项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产。

8）每只境外基金投资比例不超过基金中基金资产净值的20%。如投资境外伞型基金，该伞型基金应当视为一只基金。

9）同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的20%。

10）为应付赎回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过基金资产净值的10%。

在基金合同生效6个月后，若基金超过上述投资比例限制，应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施减仓，以符合投资比例限制要求。

如法律法规或中国有关监管部门取消上述限制，本基金将不受上述限制。《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规或监管部门调整上述限制的，履行适当程序后，基金可依据届时有效的法律法规适时合理地调整上述限制。

3.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

4.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。

5. 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-3.00%，同期业绩比较基准收益率为6.73%。

§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		
张小刚	本基金的基金经理、易方达亚洲精选股票型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2011-5-6	-	13年	硕士研究生，曾任四通投资管理有限公司研究员，河北证券资产管理部投资经理，Atticus Capital，LLP大中华区域研究员，Digital Century Capital，LLP通讯行业研究员，Pacific Investment Management Company投资经理，香港企荣财务有限公司投资基金经理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、海外市场股票研究员。
Guan Yu（管宇）	本基金的基金经理、易方达亚洲精选股票型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-1-14	-	5年	硕士研究生，曾任道富环球资产管理公司(SSGA)数量分析师，易方达基金管理有限公司海外投资经理。

注：1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期，张小刚的"任职日期"为基金合同生效之日，Guan Yu（管宇）的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、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。本基金管理人制定了相应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，按照境外市场的交易特点规范交易委托方式，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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

第一季度本基金投资延续前期的观点和策略。美国由于短期经济刺激计划带来略超预期的经济数据，使得美联储不可能在很短时间内再次推出第三次量化宽松政策。欧洲央行通过注入流动性，鼓励银行系统买入更多政府债券，使得金融系统的杠杆进一步升高，同时对实体经济的信贷进一步萎缩，结构进一步恶化。欧洲央行给政府买来宝贵的时间，期望能够达成一种新的财政秩序，有效预防和惩罚成员国政府过度负债。但结果并未如预期，在希腊债务危机化解后，各国政府并未就如何达成有效的财政联盟形成进一步协议。预计再次出现政府债务危机和随之而来的流动性紧张只是时间问题。基于这样的基本面，我们认为短期通胀压力并不大，而且短期流动性宽松预期已大部分反映在价格中，震荡是短期的主基调。因此基金持有相对基准较保守的策略。

一季度市场受欧洲央行短期注入流动性的影响，黄金在前两个月表现强劲，从年初的低位大幅反弹。3月中旬后当美联储发出不可能短期迅速推出第三次量化宽松的信号时，同时市场对欧洲央行持续注入流动性的效果表示怀疑，对西班牙债务问题重新产生担忧，导致黄金大幅回调。

4.5.2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0.970元，本报告期份额净值增长率为2.86%，同期业绩比较基准收益率为8.26%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中长期来看，欧洲和美国的通胀压力还处于可控水平。面对需求不足的经济基本面，欧美通过进一步货币扩张来刺激经济，同时利用适度的通货膨胀来减少实际债务压力，仍是最佳的路径。选择这样的经济政策，导致黄金向上的大趋势并未改变，仍旧是投资者组合中不可或缺的资产类别。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	772,473,204.38	88.27
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	3,663,969.30	0.42
	其中：远期	3,663,969.30	0.42
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	79,198,105.24	9.05
8	其他各项资产	19,747,857.14	2.26
9	合计	875,083,136.06	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期交易	外汇远期(美元兑人民币)	782,347.50	0.09
2	远期交易	外汇远期(美元兑人民币)	754,238.40	0.09
3	远期交易	外汇远期(美元兑人民币)	748,935.60	0.09
4	远期交易	外汇远期(美元兑人民币)	698,145.00	0.08
5	远期交易	外汇远期(美元兑人民币)	680,302.80	0.08

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ETFS Gold Trust	ETF基金	开放式	ETF Securities USA LLC	159,225,100.64	18.33
2	iShares Gold Trust	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	152,178,675.85	17.52
3	Julius Baer Precious Metals Fund -JB Physical Gold Fund	ETF基金	开放式	Swiss & Global Asset Management AG/S	142,216,334.76	16.38
4	SPDR Gold Trust	ETF基金	开放式	World Gold Trust Services LLC/ USA	141,857,534.48	16.33
5	Market Vectors Gold Miners ETF	ETF基金	开放式	Van Eck Associates Corp	91,262,471.92	10.51
6	UBS Index Solutions - Gold ETF (USD) -A	ETF基金	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	85,733,086.73	9.87

注：本基金本报告期末仅持有以上基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	19,416,795.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,367.22
5	应收申购款	321,694.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,747,857.14

5.10.4 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。

5.10.5 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

本报告期期初基金份额总额	1,002,555,265.54
本报告期基金总申购份额	15,652,991.22
减：本报告期基金总赎回份额	122,472,395.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	895,735,861.72

§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黄金主题证券投资基金（LOF）募集的文件；
2. 《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）基金合同》；
3. 《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）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

易方达货币市场基金

【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	易方达货币	
基金主代码	110006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年2月2日	
报告期末基金份额总额	27,689,735,489.65份	
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下，追求超过基准的回报。	
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。	
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	易方达货币A	易方达货币B
下属两级基金的交易代码	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额	9,282,925,316.11份	18,406,810,173.54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)	
	易方达货币A	易方达货币B
1.本期已实现收益	146,278,963.18	215,217,524.65
2.本期利润	146,278,963.18	215,217,524.65
3.期末基金资产净值	9,282,925,316.11	18,406,810,173.54

注：1.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》，本基金于2006年7月18日实施分级，分级后本基金设两级基金份额：A级基金份额和B级基金份额，升级后的B级基金份额从2006年7月19日起享受B级基金收益。

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.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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.易方达货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2047%	0.0015%	0.1243%	0.0000%	1.0804%	0.0015%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

2.易方达货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2650%	0.0015%	0.1243%	0.0000%	1.1407%	0.0015%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

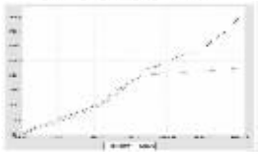
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

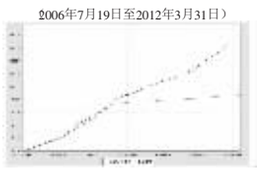
1、 易方达货币A

2005年2月2日至2012年3月31日）



2、 易方达货币B

2006年7月19日至2012年3月31日）



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。

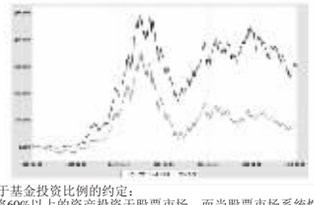
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	0.73%	1.50%	2.86%	1.29%	-2.13%	0.21%

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

易方达积极成长证券投资基金
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
（2004年9月9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：

一般情况下，本基金将60%以上的资产投资于股票市场。而当股票市场系统性风险加大时，本基金可加大投资债券市场的比例，但股票资产占基金总资产的比重最低不低于40%。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述比例限制时，基金管理人应在合理的期限内进行调整，以符合有关限制规定。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288.42%，同期业绩比较基准收益率为72.56%。

§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、易方达中小盘股票型基金的基金经理、基金投资部总经理助理	2008-1-1	-	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"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，中国经济增长继续减速。工业增加值环比显著回落，2012年1-2月份规模以上工业增加值同比实际增长11.4%，比2011年12月份回落1.4个百分点。1-2 月份，固定资产投资21189 亿元，同比增长21.5%，增速较去年全年回落2.3个百分点。1-2 月份，社会消费品零售总额33669 亿元，同比名义增长14.7%。2012年2月我国出口1144.71亿美元，同比增长18.4%；进口1459.54亿美元，同比增长39.6%，当月贸易逆差314.83亿美元。2月份，全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨3.2%，其中食品价格上涨6.2%，非食品价格上涨1.7%。2 月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比持平，环比上涨0.1%。2月末，广义货币（M2）余额86.72万亿元，同比增长13.0%，比上月末高0.6个百分点；狭义货币（M1）余额27.03万亿元，同比增长4.3%，比上月末高1.1个百分点。从目前情况看，货币供应量继续得到有效控制，经济增速趋于放缓。

债券市场去年四季度以来的大幅上涨基本反映了市场对于未来经济增长的预期，相对宽松的资金面使得短端收益率在春节过后有所下行，而中长端收益率则在2月以后低位震荡，继续下行的动力减弱。尽管地方融资平台问题仍未解决，但是整个市场对于风险资产的兴趣在一季度明显提高，伴随着低评级信用品种收益的显著下行，城投债流动性在3月份得到一定恢复。虽然市场对于信用风险仍然有所担忧，但信用利差在今年一季度还是得到收窄。总体而言，一季度中长期限利率品种和高评级信用品种的表现乏善可陈，但是短期品种和中低等级信用品种收益不错。

目前3个月Shibor（上海银行间同业拆放利率）已经从高位回落，但目前仍处于历史中等偏高水平，一季度我们以存款作为主要配置。未来货币基金所面临的投资机会仍在，投资者有望在将其作为流动性管理工具的同时获取较高的投资收益。

报告期内本基金继续保持适中的组合平均剩余期限，根据市场情况均衡投资存款、逆回购、金融债和短期融资券，力求在保持较高流动性的同时为投资者提供满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

A级基金份额本报告期净值收益率为1.2047%，同期比较基准收益率为0.1243%；B级基金份额本报告期净值收益率为1.2650%，同期比较基准收益率为0.1243%。基金的业绩比较基准为活期存款的税后利率。

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

展望未来，通胀走势和经济下行速度仍是影响政策走向的关键因素。我们认为，一季度信贷增长偏慢既存在需求面的原因，也存在供给面的原因，这可能会对二季度经济增长产生不利影响，从而对债券市场构成实质性利好。由于目前市场资金面相对比较宽松，未来伴随着CPI同比数据的下降，债券市场仍有望延续较好的表现。在此过程中，信用利差会不会进一步下降，将是二季度最大的看点。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主，追求相对稳定的投资收益。

基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	7,063,886,350.59	22.51
	其中：债券	7,063,886,350.59	22.51
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	23,895,215,146.98	76.14
4	其他各项资产	423,726,387.48	1.35
5	合计	31,382,827,885.05	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	7.58
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,606,507,372.62 / 13.02
	其中：买断式回购融资	- / -

注：上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	135
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	153
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	82

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	7.77	13.02
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	11.3	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	27.01	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	40.14	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	25.58	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	111.8	13.02

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	摊余成本(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	1,924,700,907.86	6.95
	其中：政策性金融债	1,924,700,907.86	6.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,139,185,442.73	18.56
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	7,063,886,350.59	25.51
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070419	07农发19	7,800,000	787,960,525.63	2.85
2	070219	07国开19	7,700,000	776,563,052.67	2.80
3	1181372	11国电集CP03	3,600,000	363,041,977.53	1.31
4	1181345	11中冶CP01	3,400,000	342,566,784.19	1.24
5	1181314	11南车CP01	3,000,000	301,122,909.22	1.09
6	1181317	11中铝CP02	2,300,000	231,562,888.13	0.84
7	110242	11国开42	2,300,000	230,011,801.75	0.83
8	1181348	11武钢CP02	2,200,000	221,967,635.96	0.80
9	1181358	11中广核CP03	2,200,000	221,910,280.46	0.80
10	1181190	11中广核CP02	2,000,000	200,249,844.78	0.72

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0793%
报告期内偏离度的最低值	0.0227%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0540%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金日前投资工具的估值方法如下：

1）基金持有的债券（包括票据）购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入，每日计提收益；

2）基金持有的回购以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；

3）基金持有的银行存款以本金列示，按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	412,375,651.59
5	应收申购款	11,350,735.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	423,726,387.48

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达货币A	易方达货币B
本报告期期初基金份额总额	10,078,414,829.80	10,248,251,869.85
本报告期基金总申购份额	27,323,141,547.34	37,484,610,859.47
减：本报告期基金总赎回份额	28,118,631,061.03	29,326,052,555.78
本报告期期末基金份额总额	9,282,925,316.11	18,406,810,173.54

注：总申购份额含因份额升降级导致的强制调增份额，总赎回份额含因份额升降级导致的强制调减份额。

§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货币市场基金设立的文件；

2. 《易方达货币市场基金基金合同》；

3. 《易方达货币市场基金托管协议》；

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

易方达积极成长证券投资基金

【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	易方达积极成长混合
基金主代码	110005
交易代码	110005
基金运作方式