易方达安心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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	805,453,127.72份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
风险收益特征	本基金为债券型基金,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	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	易方达安心回报债券A / 易方达安心回报债券B
下属两级基金的交易代码	110027 / 110028
报告期末下属两级基金的份额总额	371,669,663.21份 / 433,783,464.51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)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1.本期已实现收益	6,870,223.70	9,599,134.84
2.本期利润	5,109,774.56	7,039,490.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0140
4.期末基金资产净值	379,434,167.97	442,154,983.53
5.期末基金份额净值	1.021	1.019

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

1、易方达安心回报债券A:

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	1.39%	0.43%	1.49%	0.02%	-0.10%	0.41%

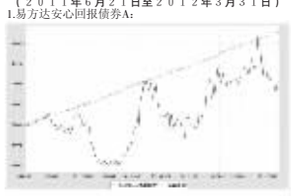
2、易方达安心回报债券B:

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	1.29%	0.43%	1.49%	0.02%	-0.20%	0.41%

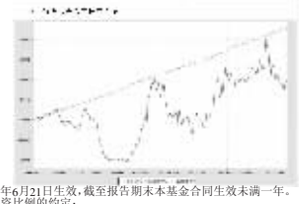
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报债券型证券投资基金
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6月21日至2012年3月31日)

1.易方达安心回报债券A:



2.易方达安心回报债券B:



注:1.本基金合同于2011年6月21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)固定收益类品种的比例不低于基金资产的80%。

(2)权益类品种的比例不高于基金资产的20%。

(3)持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%。

(4)本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。

(5)本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%,本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年,债券回购到期后不得展期。

(6)本基金在任何交易日买入权证的总金额,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%,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%。法律法规或中国证监会另有规定的,遵从其规定。

(7)本基金持有现金以及到期日不超过1年的政府债券不低于基金资产净值的5%。

(8)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,不得超过基金资产净值的10%。

(9)本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%。

(10)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%。

(11)本基金管理人管理的全部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%。

(12)本基金应投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出。

(13)本基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。

(14)相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例,不在限制之内,但基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到规定的投资比例限制要求。法律法规另有规定的从其规定。

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. 自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为2.10%,同期业绩比较基准收益率为4.55%;B类基金份额净值增长率为1.90%,同期业绩比较基准收益率为4.55%。

§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		
钟鸣远	本基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型基金的基金经理、易方达增强回报债券型基金的基金经理、固定收益部总经理	2011-6-21	-	12年	硕士研究生,曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员、联合证券有限责任公司固定收益部投资经理、泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员、新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理、易方达基金管理有限公司固定收益部经理、固定收益部副总经理。

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年一季度国内经济增速继续回落,CPI受1月份春节因素影响有所跳升后,于2月份重新回到下降通道,虽然通胀压力已得到明显缓解,但回落幅度低于预期。央行在稳定经济增长和控制通胀之间寻找平衡,在货币政策工具的选择和运用上依然稳健。一季度仅下调一次存款准备金率。

在预期政策放松以及部分数据显示经济出现弱势复苏迹象的共同影响下,一季度国内证券市场对于经济硬着陆的担心逐渐消除,避险情绪有所减退,高风险资产表现优于低风险资产。表现在债券市场上,中低等级信用债充其是绝对收益率较高的城投债、房地产债、民营企业公司债等重新受到市场的追捧,收益率持续大幅下行;高等级信用债自去年四季度以来的上涨行情延续至今年一月份,二三月份遭遇阶段性调整;利率品种方面,虽然宏观经济环境有利于债市,但在资金利率依然较高、通胀预期未完全消除的压力下,利率品种尤其是金融债表现惨淡。股票市场方面,一二月份呈现估值修复行情,三月份有所回调。整体看,一季度中债总指数(全价)下跌0.25%,沪深300指数上涨4.65%;可转债基本与股票市场同步但呈现滞涨抗跌的特征,中信标普可转债指数一季度上涨1.12%。

本报告期内,本基金基于对经济弱势复苏的判断,大幅减持了利率品种和高等级信用债,增持中低等级信用债;权益类投资方面,考虑到政策预期转变尤其是流动性趋于宽松带来的估值修复机会,本基金在二级市场上增持了部分绩优个股,同时随市场上涨逐步减持可转债。本基金债券和权益仓位在一二三月份均取得了较好的投资回报,但受到三月份权益市场调整的影响,本基金较高的权益仓位对基金净值造成一定的波动。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.021元,本报告期份额净值增长率为1.39%;本基金B类基金份额净值为1.019元,本报告期份额净值增长率为1.29%,同期业绩比较基准收益率为1.49%。

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2季度,国内外经济形势难见明显乐观。一方面,美国经济走向充满不确定性,欧债危机的警报仍未解除;另一方面,国内经济仍面临投资增速下降、出口乏力、经济转型艰难的困境,国内经济处于弱势企稳阶段。2季度国内宏观经济政策有适度放松的必要和空间,但放松的速度和力度取决于经济基本面与政策面博弈的结果。

从影响债市的基本因素来看,2季度经济增速和通胀继续双下行将有利于债券市场继续向好。从具体品种看,利率品种绝对收益率较低,同时面临政策放松超预期带来的调整压力,投资价值低于信用品种。中低等级信用债虽然近1-2个月出现了较大幅度的上涨,收益率优势有所减少,但依然具备一定的配置价值。高等级信用债经过二三月份的调整之后,已经具备投资价值,考虑到大型国企央企有大量发债替换贷款的需求,供给将会比较大,因此对于高等级信用债我们将依据收益率水平择机增加配置。

可转债方面,持有转债的机会成本较高,趋势性投资机会取决于股票市场的表现,但对于有强债底保护的大盘转债,仍具备长期投资价值。个股方面,我们将在谨慎控制仓位的前提下,精选未来增长潜力较好且市场价值被低估的品种择机配置。

易方达安心回报基金下一阶段的操作将采取谨慎稳妥的投资策略,灵活调整组合久期,努力把握传统利率品种、信用品种,以及可转换债券、股票在不同市场环境下的阶段性机会,力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

§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	130,173,087.01	9.61
	其中:股票	130,173,087.01	9.61
2	固定收益投资	1,181,397,160.62	87.21
	其中:债券	1,181,397,160.62	87.21
	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	18,505,612.44	1.37
6	其他各项资产	24,623,578.40	1.82
7	合计	1,354,699,438.47	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	40,560,169.75	4.94
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	1,790,000.00	0.22
C7	机械、设备、仪表	38,770,169.75	4.72
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	45,117,000.00	5.49
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	44,495,917.26	5.42
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	130,173,087.01	15.84

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	601800	中国交建	8,100,000	45,117,000.00	5.49
2	601633	长城汽车	1,799,979	24,227,717.34	2.95
3	000024	招商地产	699,231	14,334,235.50	1.74
4	600376	首开股份	1,199,929	14,015,170.72	1.71
5	600742	一汽富维	557,538	11,769,627.18	1.43
6	600325	华发股份	1,000,000	8,530,000.00	1.04
7	600048	保利地产	400,000	4,516,000.00	0.55
8	002146	荣盛发展	299,856	3,100,511.04	0.38
9	000651	格力电器	135,531	2,755,345.23	0.34
10	002233	塔牌集团	200,000	1,790,000.00	0.22

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	40,846,193.20	4.97
2	央行票据	58,044,000.00	7.06
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	814,422,050.31	99.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	102,750,000.00	12.51
7	可转债	165,334,917.11	20.12
8	其他	-	-
9	合计	1,181,397,160.62	143.79

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	113001	中行转债	998,930	94,618,649.60	11.52
2	1280007	12晋煤销债	800,000	82,712,000.00	10.07
3	122080	11康美债	600,000	60,360,000.00	7.35
4	1101094	11央行票据94	600,000	58,044,000.00	7.06
5	1182307	11晋焦煤MTN1	500,000	51,775,000.00	6.30

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	568,562.53
2	应收证券清算款	3,712,452.37
3	应收股利	-
4	应收利息	18,727,134.96
5	应收申购款	1,615,428.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,623,578.40

5.8.4 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	113001	中行转债	94,618,649.60	11.52
2	110018	国电转债	42,170,186.00	5.13
3	110017	中海转债	18,734,000.00	2.28
4	125089	深机转债	6,135,743.89	0.75
5	125731	美丰转债	2,816,409.02	0.34
6	110013	国投转债	859,928.60	0.10

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	601800	中国交建	45,117,000.00	5.49	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
本报告期期初基金份额总额	309,930,844.61	550,215,598.91
本报告期基金总申购份额	200,950,496.52	120,042,705.70
减,本报告期基金总赎回份额	139,211,677.92	236,474,840.10
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	371,669,663.21	433,783,464.51

§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安心回报债券型证券投资基金募集的文件;

2. 《易方达安心回报债券型证券投资基金合同》;

3. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4. 《易方达安心回报债券型证券投资基金托管协议》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照;

6.基金托管人业务资格批件、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

易方达策略成长证券投资基金

【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	易方达策略成长混合
基金主代码	110002
交易代码	110002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月9日
报告期末基金份额总额	1,285,316,474.05份
投资目标	本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票,积极把握股票市场波动所带来的获利机会,努力为基金份额持有人追求较高的中长期资本增值。
投资策略	本基金为主动型股票基金,投资的总体原则是在价值区域内把握波动,在波动中实现研究的"溢价"。基金采取相对稳定的资产配置策略,避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时,以雄厚的研究力量为依托,通过以价值成长比率(PEG)为核心的系统方法筛选出兼具较高内在价值及良好成长性的股票,并通过对相关行业和上市公司成长率变化的动态预测,积极把握行业/板块、个股的市场波动所带来的获利机会,为基金份额持有人追求较高的当期收益及长期资本增值。
业绩比较基准	上证A指收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为中等风险水平的证券投资基金,基金力争通过主动投资获取较高的资本增值和一定的当期收益。
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	-111,158,323.49
2.本期利润	18,044,956.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	4,220,933,047.76
5.期末基金份额净值	3.284

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	0.55%	1.02%	2.35%	0.97%	-1.80%	0.05%

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

易方达策略成长证券投资基金
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
(2003年12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:

(1)基金持有一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的10%;

(2) 基金与由基金管理人管理的其它基金持有任何一家公司发行的证券的总和,不超过该证券的10%;

(3)基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;

(4)基金股票投资比例最高可达95%;

(5)法律法规规定的其他限制。

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。

2. 本基金的建仓期为三个月,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382.46%,同期基金业绩比较基准收益率为51.98%。

§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		
蔡海洪	本基金的基金经理、易方达策略成长二号混合型基金的基金经理、基金经理部副总经理	2011-9-30	-	9年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、机构理财部投资经理。

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年一季度上证指数上涨2.88%,1、2月份各项宏观经济数据显示经济增速放缓、通货膨胀回落,市场投资者预期宏观政策将放松,在这种乐观情绪带动下,前期超跌的个股出现较大幅度反弹。然而,随着行业数据以及上市公司年报数据的披露,不少上市公司收入和利润增长低于预期,同时3月份食品价格以及原油价格上涨预示着通货膨胀有可能回升,因此3月未股市出现一轮回调。

本基金在一季度增加了股票仓位,降低了债券资产配置。基金持仓结构相对稳定,主要增加依然是品牌消费品股票以及部分低估值的周期股票。

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1.223元,本报告期份额净值增长率为0.66%,同期业绩比较基准收益率为2.35%。

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,国际经济依然呈现出美国经济复苏以及欧洲经济增长停滞的局面,国外需求对国内出口的拉动不会很明显。国内方面,经济增速放缓的趋势依然持续,其中房地产和基建的投资增速下滑将比较明显。与其同时,由于食品价格和大宗原材料价格上涨,市场前期普遍预期通货膨胀将逐步下降的命题有可能出现反复,这将影响宏观政策放松的空间。简而言之,目前国内经济新的增长点以及宏观政策的取向依然不明朗。

对于二级市场而言,市场行为将从一季度的政策博弈逐步转向对行业和上市公司报表数据的理性分析。对于市场估值的判断,维持二级市场估值体系"钟平衡"将继续进行的观点,整体上市公司利润增速的下降以及源源不断的再融资和新股发行将制约估值水平的提升。因此,我们在资产配置中将重点关注价值股以及受宏观经济影响不太明显的成长股。

§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	3,142,175,011.04	74.23
	其中:股票	3,142,175,011.04	74.23
2	固定收益投资	609,179,000.00	14.39
	其中:债券	609,179,000.00	14.39
	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	463,129,739.69	10.94
6	其他各项资产	18,553,948.12	0.44
7	合计	4,233,037,698.85	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	56,107,593.69	1.33
C	制造业	1,853,029,549.22	43.90
C0	食品、饮料	587,567,086.14	13.92
C1	纺织、服装、皮毛	164,941,645.17	3.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,683,032.06	1.44
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	88,983,091.40	2.11
C7	机械、设备、仪表	792,073,510.12	18.77
C8	医药、生物制品	158,781,184.33	3.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	58,641,308.54	1.39
F	交通运输、仓储业	1,317,000.00	0.03
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	208,623,320.28	4.94
I	金融、保险业	594,070,880.29	14.07
J	房地产业	311,925,490.22	7.39
K	社会服务业	55,203,168.80	1.31
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,256,700.00	0.08
	合计	3,142,175,011.04	74.44

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	600887	伊利股份	12,870,633	283,668,751.32	6.72
2	000651	格力电器	11,521,548	234,233,070.84	5.55
3	600036	招商银行	17,426,314	207,373,136.60	4.91
4	000527	美的电器	12,375,248	162,363,253.76	3.85
5	600015	华夏银行	14,562,661	156,257,352.53	3.70
6	000002	万 科A	17,500,702	144,905,812.56	3.43
7	000417	合肥百货	9,727,505	139,589,696.75	3.31
8	600000	浦发银行	14,128,977	126,171,764.61	2.99
9	600066	宇通客车	5,065,385	123,038,201.65	2.91
10	600600	青岛啤酒	3,228,511	105,152,603.27	2.49

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	29,766,000.00	0.71
3	金融债券	161,575,000.00	3.83
	其中:政策性金融债	161,575,000.00	3.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	253,195,000.00	6.00
6	中期票据	164,643,000.00	3.90
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	609,179,000.00	14.43

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	041152001	11国电集CP004	1,500,000	152,295,000.00	3.61
2	1181287	11中电投CP02	1,000,000	100,900,000.00	2.39
3	110308	11进出08	600,000	60,000,000.00	1.42
4	1182226	11首钢MTN1	500,000	52,085,000.00	1.23
5	110415	11农发15	500,000	51,465,000.00	1.22

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	1,750,299.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,708,944.90
5	应收申购款	1,094,703.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,553,948.12

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,224,801,982.53
本报告期基金总申购份额	88,631,828.11
减:本报告期基金总赎回份额	28,117,336.59
本报告期基金拆分变动份额	-