易方达消费行业股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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7月13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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达消费行业股票
基金主代码	110022
交易代码	110022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月20日
报告期末基金份额总额	3,970,552,227.88份
投资目标	主要投资消费行业股票，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	本基金将根据对消费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更高回报。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本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，本基金作为行业基金，在享受消费行业收益的同时，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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-153,941,648.71
2.本期利润	193,075,235.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0469
4.期末基金资产净值	3,466,110,474.48
5.期末基金份额净值	0.873

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	5.43%	0.98%	1.33%	0.96%	4.10%	0.02%

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

易方达消费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
（2010年8月20日至2012年6月30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80%—95%；
②本基金投资于中证指数公司界定的主要消费行业和可选消费行业股票的比例不低于股票资产的95%；
③本基金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%；
④本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；
⑤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%；
⑥本基金参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，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保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；
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法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。
在符合相关法律法规规定的前提下，因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等非本基金管理人的因素致使基金的投资组合不符合上述规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。法律法规或监管部门另有规定的，从其规定。
若法律法规或监管部门取消上述限制，履行适当程序后，本基金投资可不受上述规定限制。
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-12.70%，同期业绩比较基准收益率为-7.75% 。

§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		
刘芳洁	本基金的基金经理	2010-8-20	-	8年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达科翔股票型基金（原科翔证券投资基金）的基金经理。

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

2季度股票市场先扬后抑，沪深300指数小幅上涨了0.27%。但由于国内经济数据显著低于预期以及欧债危机不断深化，市场在5、6月份出现了大幅下跌，煤炭、水泥、工程机械等周期性行业成为重灾区，而房地产和盈利增长确定性较强的消费类板块成为资金的避风港，表现相对突出。

从宏观分析，经济数据和信贷投放在2季度均显著低于预期，表明国内经济依然处于调整筑底的过程中，经济增速环比放缓的压力未减。此前预期的1季度为经济底部看来无法实现，预计工业企业盈利增速可能继续下滑，投资者只能寄希望于更加强烈的经济刺激政策；海外市场在2季度亦表现惨淡，欧洲债务危机继续恶化，而此前投资者寄予较高预期的QE3未能推出，以原油为代表的大宗商品价格大幅下挫，市场情绪一度趋于悲慌。

消费行业在2季度表现相对较好。虽然白酒行业受经济下行和限制三公支出影响，终端消费出现下滑，但部分企业业绩依然远超市场预期，强烈的对比效应使得相关股票受到投资者热烈追捧，股价表现独树一帜。而家纺、大众消费品等行业在2季度亦出现了温和复苏的趋势，此前由于1季度数据快速下滑造成的恐慌情绪明显缓解，估值水平有所提升。

本基金在2季度对组合进行了较大调整，大幅度降低了商业零售的配置比重，在该行业的资产配置给本基金带来了较大损失。另外本基金增加了大众消费品的配置比例。

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0.873元，本报告期份额净值增长率为5.43% ，同期业绩比较基准收益率为1.33%。

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3季度，经济能否早日企稳以及是否持续出台刺激政策将成为市场关注焦点，而宏观环境的不明朗和长期经济增速的下行将显著抑制周期性行业估值的提升。对于消费行业而言，仍将显著受益于中国经济的结构转型，我们努力以中长期的视角审视企业，继续将主要精力放在对企业的深入研究和精挑细选上，着眼于找出那些能持续成长或者成长超出预期的优质企业，力争为投资者带来良好的回报。

§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	3,008,205,805.16	85.29
	其中：股票	3,008,205,805.16	85.29
2	固定收益投资	249,838,000.00	7.08
	其中：债券	249,838,000.00	7.08
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	180,000,390.00	5.10
	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	82,629,905.11	2.34
6	其他各项资产	6,220,116.48	0.18
7	合计	3,526,894,216.75	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	7,952,000.00	0.23
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,353,149,794.16	67.89
C0	食品、饮料	1,476,607,316.91	42.60
C1	纺织、服装、皮毛	378,638,042.40	10.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	25,215,000.00	0.73
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	467,641,017.65	13.49
C8	医药、生物制品	4,283,147.20	0.12
C99	其他制造业	765,270.00	0.02
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	590,166,093.10	17.03
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	12,277,917.90	0.35
K	社会服务业	44,660,000.00	1.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,008,205,805.16	86.79

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	000568	泸州老窖	7,450,000	315,209,500.00	9.09
2	600887	伊利股份	11,179,936	230,083,082.88	6.64
3	600694	大商股份	6,523,300	218,204,385.00	6.30
4	600600	青岛啤酒	5,601,827	213,933,773.13	6.17
5	002157	正邦科技	19,442,437	204,923,285.98	5.91
6	000651	格力电器	8,900,000	185,565,000.00	5.35
7	000963	华东医药	6,015,139	181,657,197.80	5.24
8	600519	贵州茅台	709,874	169,766,367.10	4.90
9	600280	南京中商	5,342,410	168,232,490.90	4.85
10	002397	梦洁家纺	6,880,000	143,792,000.00	4.15

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	29,094,000.00	0.84
3	金融债券	190,798,000.00	5.50
	其中：政策性金融债	190,798,000.00	5.50
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	29,946,000.00	0.86
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	249,838,000.00	7.21

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	070419	07农发19	1,200,000	120,672,000.00	3.48
2	110414	11农发14	700,000	70,126,000.00	2.02
3	041253027	12澜沧江CP001	300,000	29,946,000.00	0.86
4	1101096	11央行票据96	300,000	29,094,000.00	0.84

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未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	1,094,069.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	472,500.00
4	应收利息	4,212,302.85
5	应收申购款	441,243.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,220,116.48

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	4,289,015,210.65
本报告期基金总申购份额	47,445,676.67
减：本报告期基金总赎回份额	365,908,659.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,970,552,227.88

§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消费行业股票型证券投资基金募集的文件；
2. 易方达消费行业股票型证券投资基金基金合同；
3. 易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则；
4. 易方达消费行业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.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
二〇一二年七月十九日

易方达行业领先企业股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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7月13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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达行业领先股票
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26日
报告期末基金份额总额	1,060,924,624.55份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上，从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资，力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上，本基金将从各细分行业中选择行业领先企业，然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司，构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
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高收益品种，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	中国工商银行股份有限公司

§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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-55,091,912.41
2.本期利润	62,234,138.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0573
4.期末基金资产净值	1,129,182,242.47
5.期末基金份额净值	1.064

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。

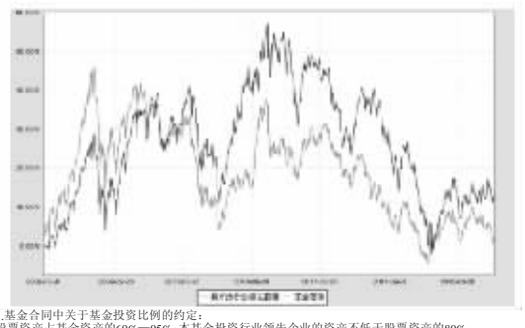
3.2 基金净值表现

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	5.45%	1.09%	0.43%	0.89%	5.02%	0.20%

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

易方达行业领先企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
（2009年3月26日至2012年6月30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%；本基金投资行业领先企业的资产不低于股票资产的80%；
②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%；
③本基金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%；
④本基金与由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%；
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基金财产参与股票发行申购，本基金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；
⑧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，以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。
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13.05%，同期业绩比较基准收益率为2.03%。

§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		
冯波	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型基金的基金经理	2010-1-1	-	11年	硕士研究生，曾任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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

二季度股票市场振荡下行，上证指数收于2225点，下跌1.65%。由于经济数据的持续下滑，欧债危机愈演愈烈，政策刺激力度低于预期，市场对经济增长的预期转为悲观，股票市场整体表现较弱。但是在流动性宽松的背景下，市场较为活跃，股票结构分化明显：传统的强周期性行业，如煤炭、水泥、工程机械、重卡、银行等出现大幅回调，而非周期性行业如医药、白酒、安防等表现优异。受益于流动性放松的地产及相关产业链如装饰、园林等大幅战胜市场。

二季度本基金保持了相对稳定的股票仓位，重点进行了结构调整。行业配置方面，增加了安防、装饰、白酒、地产的配置，降低了金融、工程机械、煤炭、有色等行业的比例。个股方面，加大了对核心竞争力突出、增长迅速、估值相对合理的成长性企业的配置，取得了较好效果。

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1.064元，本报告期份额净值增长率为5.45%，同期业绩比较基准收益率为0.43%。

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

未来较长一段时间内，随着经济结构调整的进行，中国经济增速逐步下滑是大概率事件。值得关注的是，在经济增速下滑的背景下，各个行业和行业内企业的变化。我们认为社会总需求特别是投资需求增速的放缓，将改变传统产业的竞争格局：未来通过产能扩张带动盈利增长的模式将难以为继，企业经营效率的提升将是企业盈利的主要推动力；同时，行业内部的竞争和整合也将加剧，优势企业的市场份额将持续提升，同一个行业不同企业间的估值水平也将出现分化。

资本市场方面，宽松的流动性和制度改革仍将使市场处于较为活跃的状态，但受经济中期增速下滑预期的影响，仍难以出现系统性的投资机会，市场的结构分化行情仍将持续。三季度，本基金将以把握市场结构性机会为主要投资思路，股票仓位保持适中。关注以下行业和个股的投资机会：一是符合我国经济结构调整方向的行业，如食品饮料、医药、消费等；二是行业需求持续景气的行业，如安防行业；三是市场集中度低，优势企业集中度迅速提升的行业，如装饰、园林等；四是虽然行业需求放缓，但具有核心竞争力，公司市场占有率持续提升的企业。

§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	967,614,571.91	85.45
	其中：股票	967,614,571.91	85.45
2	固定收益投资	89,514,000.00	7.90
	其中：债券	89,514,000.00	7.90
	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	73,480,618.33	6.49
6	其他各项资产	1,803,558.74	0.16
7	合计	1,132,412,748.98	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	23,492,666.00	2.08
C	制造业	646,583,257.83	57.26
C0	食品、饮料	246,109,144.36	21.80
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	3,741,872.00	0.33
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	119,489,408.36	10.58
C6	金属、非金属	36,287,265.32	3.21
C7	机械、设备、仪表	158,009,936.88	13.99
C8	医药、生物制品	82,945,630.91	7.35
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,830,000.00	1.31
E	建筑业	183,236,530.29	16.23
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,596,724.47	0.41
H	批发和零售贸易	21,905,588.86	1.94
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	60,423,804.46	5.35
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	12,546,000.00	1.11
	合计	967,614,571.91	85.69

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	002310	东方园林	1,455,659	85,461,739.89	7.57
2	600199	金种子酒	2,940,192	73,445,996.16	6.50
3	000651	格力电器	2,356,701	49,137,215.85	4.35
4	002375	亚厦股份	1,988,738	49,101,941.22	4.35
5	600519	贵州茅台	205,038	49,034,837.70	4.34
6	002236	大华股份	1,461,002	44,852,761.40	3.97
7	000568	泸州老窖	1,037,112	43,880,208.72	3.89
8	600887	伊利股份	1,956,552	40,265,840.16	3.57
9	002415	海康威视	1,433,314	38,986,140.80	3.45
10	000002	万 科A	4,084,593	36,393,723.63	3.22

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	-	-
2	央行票据	29,088,000.00	2.58
3	金融债券	30,090,000.00	2.66
	其中：政策性金融债	30,090,000.00	2.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,336,000.00	2.69
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	89,514,000.00	7.93

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	1182169	11津药MTN1	300,000	30,336,000.00	2.69
2	070219	07国开19	300,000	30,090,000.00	2.66
3	1101094	11央行票据94	300,000	29,088,000.00	2.58

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	772,059.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	101,700.00
4	应收利息	744,411.07
5	应收申购款	185,387.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,803,558.74

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	1,126,925,391.15
本报告期基金总申购份额	17,490,940.20
减：本报告期基金总赎回份额	83,491,706.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,060,924,624.55

§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行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件；
2. 易方达行业领先企业股票型证券投资基金基金合同；
3. 易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则；
4. 易方达行业领先企业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.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
二〇一二年七月十九日

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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7月13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4月1日起至6月30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	122,396,293.19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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-178,251.90
2.本期利润	-6,680,829.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0535
4.期末基金资产净值	94,175,018.60