易方达价值精选股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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2014年1月16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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达价值精选股票
基金主代码	110009
交易代码	110009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月13日
报告期末基金份额总额	4,433,361,627.15份
投资目标	追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值
投资策略	本基金以深入基本面研究为主导进行投资,以"自下而上"精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主,结合"自上而下"精选最优行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合。通过调整行业配置偏离度与个股的深入研究来控制风险,寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	价值精选股票型证券投资基金是主动型股票基金,理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券基金、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

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-170,104,744.05
2.本期利润	-130,083,909.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0288
4.期末基金资产净值	4,285,241,965.14
5.期末基金份额净值	0.9666

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。

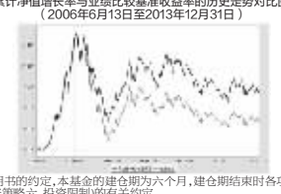
3.2 基金净值表现

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	-2.87%	1.04%	-2.50%	0.90%	-0.37%	0.14%

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

易方达价值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
(2006年6月13日至2013年12月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十一部分二、投资范围和四、投资策略六、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为144.45%,同期业绩比较基准收益率为69.10%。

§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		
吴欣荣	本基金的基金经理、总裁助理、权益投资总部总经理、公募基金投资部总经理	2006-6-13	-	12年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究员、投资管理部经理、基金投资部副总经理、研究部副总经理、研究部总经理、基金科瑞的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金(原科汇证券投资基金)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。

3.本基金基金经理吴欣荣先生因身体原因休假超过30日,在其休假期间,本基金暂由我公司基金经理郑希先生代为履行基金经理职责。该事项已于2013年7月23日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上进行了披露。

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,以及强化事后监控分析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。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,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12次,其中11次为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2013年4季度A股市场整体呈现震荡下跌格局,各类指数均有一定幅度下跌,结构性分化趋势在4季度有所缓和。4季度沪深300指数下跌3.28%,上证指数下跌4.61%,中小盘指数下跌2.7%,但同时创业板指数下跌4.64%。

今年2季度以来的大小盘风格分化,创业板指数、中小盘指数显著跑赢沪深300指数;4季度各类资产均有所下跌。

分析原因:

(1)从宏观经济层面看,经济数据在3季度逐步企稳后,由于地产销售在4季度出现趋势性见顶的迹象,整体市场对宏观趋于谨慎。货币层面看,3季度货币较为宽松,4季度开始货币又趋于紧张,尽管没有再出现6月银行间市场出现的流动性紧张情况,但整体资金面维持偏紧格局,资金价格维持高位;

(2)从政策层面看,新政府改革力度明显加大,市场对未来信心有所恢复,但由于改革过程将是一个艰难的系统工程,传统行业所面临的盈利不确定性加大。而新兴行业的盈利多数有后经济周期特征,盈利低于预期的概率也在加大。

(3)从微观行业以及企业层面看,行业内企业盈利能力出现分化,龙头公司竞争力开始凸显。传统行业中家电、汽车盈利超预期,中国龙头公司在弱平衡点竞争格局下竞争力不断强化;新兴行业中互联网、智慧城市、环保等行业盈利持续向好,但电子、消费品、医药等行业业绩均出现不同程度低于预期。

本基金在4季度基本基本保持中性仓位,进一步调整了成长股的配置结构,增加了医疗服务、互联网、智慧城市等新兴产业的投资品种占比,降低了金融、地产以及资源等周期性行业占比,由于之前地产等周期性行业配置比例较重,导致净值受到一定损失。

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0.9666元,本报告期份额净值增长率为-2.87%,同期业绩比较基准收益率为-2.50%。

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2014年1季度,由于地产销售趋缓,经济数据超预期概率很小,考虑到通胀水平可控,1季度资金情况会相对宽裕,预期1季度市场存在结构性机会。预计市场热点依然存在与经济改革相关的主题性机会以及新兴成长的中期机会。

基于以上判断,本基金将保持仓位,立足中长期盈利成长性和稳定性的原则构建。维持以竞争优势明显、估值合理的蓝筹成长公司为核心持仓结构,保持组合的流动性和稳定性,并在中小市值股票中寻找能超越周期的个股。由于整体中小盘的估值溢价明显,精选真正成长股至关重要,将逐步增加对中小市值成长股的配置集中度。同时会考虑在流动性安全的前提下,适合参与有中长期预期的主题性投资机会。

§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	3,386,838,055.21	78.72
	其中:股票	3,386,838,055.21	78.72
2	固定收益投资	255,053,492.79	5.93
	其中:债券	255,053,492.79	5.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	468,509,199.22	10.89
	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	127,658,977.79	2.97
6	其他资产	64,584,902.58	1.50
7	合计	4,302,644,627.59	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
A	农、林、牧、渔业	29,372,647.67	0.69
B	采矿业	41,988,013.84	0.98
C	制造业	2,534,153,616.95	59.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,859,200.00	0.09
E	建筑业	6,195,324.88	0.14
F	批发和零售业	72,757,176.00	1.70
G	交通运输、仓储和邮政业	10,346,000.00	0.24
H	住宿和餐饮业	2,076,880.86	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	165,398,284.47	3.86
J	金融业	172,501,627.95	4.03
K	房地产业	134,389,352.04	3.14
L	租赁和商务服务业	107,657,710.25	2.51
M	科学研究和技术服务业	12,406,389.10	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	71,067,271.00	1.66
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,226,850.00	0.08
R	文化、体育和娱乐业	19,441,710.20	0.45
S	综合	-	-
	合计	3,386,838,055.21	79.03

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	5,441,132	212,639,438.56	4.96
2	600587	新华医疗	2,544,283	177,870,824.53	4.15
3	002236	大华股份	3,389,494	138,562,514.72	3.23
4	300199	翰宇药业	5,437,758	115,280,469.60	2.69
5	000538	云南白药	968,425	98,769,665.75	2.30
6	002415	海康威视	4,250,000	97,665,000.00	2.28
7	600600	青岛啤酒	1,959,171	95,901,420.45	2.24
8	600519	贵州茅台	640,000	82,163,200.00	1.92
9	000729	燕京啤酒	10,000,000	81,000,000.00	1.89
10	000333	美的集团	1,510,000	75,500,000.00	1.76

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	218,529,000.00	5.10
	其中:政策性金融债	218,529,000.00	5.10
4	企业债券	5,000,000.00	0.12
5	企业短期融资券	19,874,000.00	0.46
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,650,492.79	0.27
8	其他	-	-
9	合计	255,053,492.79	5.95

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	130243	13国开43	1,500,000	148,950,000.00	3.48
2	130414	13农发14	400,000	39,748,000.00	0.93
3	130428	13农发28	200,000	19,900,000.00	0.46
4	041360066	13陕煤化CP002	200,000	19,874,000.00	0.46
5	113005	平安转债	95,060	10,195,185.00	0.24

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

本基金本报告期未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

本基金本报告期未未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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(元)
1	存出保证金	1,230,125.11
2	应收证券清算款	60,000,940.23
3	应收股利	-
4	应收利息	3,030,139.14
5	应收申购款	323,698.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,584,902.58

5.10.4 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	113003	重工转债	62,926.20	0.00

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	4,633,460,582.39
本报告期基金总申购份额	54,959,108.80
减:本报告期基金总赎回份额	255,058,064.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,433,361,627.15

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准易方达价值精选股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达价值精选股票型证券投资基金合同》;

3.《易方达价值精选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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
二〇一四年一月二十一日

易方达价值成长混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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2014年1月16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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达价值成长混合
基金主代码	110010
交易代码	110010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月2日
报告期末基金份额总额	12,209,350,895.49份
投资目标	通过主动的资产配置以及对成长价值风格突出的股票进行投资,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据宏观及微观经济因素、市场因素和政策因素,进行大类资产的战略性配置。在股票投资方面,本基金遵循三个投资步骤。一是进行股票的风格特征的数量化评估,应用"易方达成长与价值股评价模型",使用历史与预测的数据,从公司的备选库股票中选择成长与价值特性突出的股票。二是进行股票素质的基本面筛选,使用优质成长股与优质价值股的评价标准,在前面用数量化方法选出的风格鲜明的股票中,应用基本面分析方法,选出基本面较好的股票。三是进行成长与价值的风格配置,根据对市场的判断,动态地调整成长股与价值股的投资比重,追求在可控风险前提下的稳健回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。
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

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	334,034,284.76
2.本期利润	-28,809,853.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0023
4.期末基金资产净值	15,902,138,053.63
5.期末基金份额净值	1.3025

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。

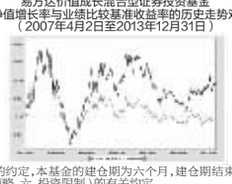
3.2 基金净值表现

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	-0.15%	1.30%	-2.11%	0.79%	1.96%	0.51%

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

易方达价值成长混合型证券投资基金
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
(2007年4月2日至2013年12月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十一部分二、投资范围、四、投资策略、六、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为38.06%,同期业绩比较基准收益率为-3.91%。

§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		
潘峰	本基金的基金经理、总裁助理、研究部总经理	2007-4-2	-	11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、机构理财部投资经理、基金投资部副总经理、基金投资部总经理。

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,以及强化事后监控分析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。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,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12次,其中11次为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

纠结于基本面恶化预期和改革红利释放两种不同的力量,2013年四季度A股市场走势震荡波折,报告期内各类指数普遍小幅下跌,其中沪深300指数下跌了3.28%,上证50指数下跌了4.16%,创业板指和中小板指分别下跌了4.64%和4.86%。

报告期初,受中长期利率大幅攀升的冲击,市场对经济基本面的趋势判断变得悲观起来,尽管短期内PMI、工业增加值、社会融资总额等指标尚属稳定,但6月底的钱荒和9月底开始的国债收益率攀升,预示着一旦失去充沛的流动性支持,市场一直担忧的资产价格泡沫破裂和金融资产的重估,都有可能来得比预期要早。十八届三中全会开启的"全面深化改革"之风,以及与A股市场息息相关的IPO新政,一定程度上暂时缓解了这种担忧,有些投资者开始憧憬制度红利,但12月中旬开始的再次钱荒又一次将市场拉回忧虑的轨道。在此背景下,市场继续释放整体性风险,而结构性机会则明显不如以前,只在大众消费品、创新型医药、军工以及部分新兴产业中有所体现。债券市场继续受到利率市场化的影响,中长期国债收益率大幅攀升,短期无风险收益率也明显上行。

本基金继续坚持不择时、专注于结构调整的投资策略,大类资产配置大体保持稳定,不断调整核心仓位,报告期内取得了一定的超额收益。至报告期末,股票投资比例为93.8%,在食品饮料、机械设备、化工材料以及医疗保健等行业配置较多,债券仓位基本稳定并略短了久期。

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1.3025元,本报告期份额净值增长率为-0.15%,同期业绩比较基准收益率为-2.11%。

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

短期内经济仍有可能保持相对平稳,但中长期、深层次的问题,随着利率市场化和或有的实质性改革,有可能成为继续制约市场预期改善的首要因素,因此中短期内A股市场存在整体性机会的概率依然很小,本基金将继续关注结构性机会,主要是以下三类:一是具有核心竞争力,受益于竞争格局好转的泛消费公司。二是在商业模式和技术有独特优势的新兴产业内龙头企业,以移动互联网、节能环保、虚拟消费等为代表,三是质地尚佳,制度红利的确可以带来盈利改善和价值增长的国企。

本基金将继续采取不择时、注重结构调整的投资策略,大体保持目前大类资产配置比例,致力于结构优化和个股筛选,提高上述几类投资方向上的投资效率。债券投资则灵活调整组合久期,适当参与债市波段操作。

§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	14,917,796,804.87	93.44
	其中:股票	14,917,796,804.87	93.44
2	固定收益投资	778,125,744.84	4.87
	其中:债券	778,125,744.84	4.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	68,600,234.30	0.43
	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	152,540,171.98	0.96
6	其他资产	47,945,034.34	0.30
7	合计	15,965,007,990.33	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
A	农、林、牧、渔业	33,008,800.00	0.21
B	采矿业	70,543,940.00	0.44
C	制造业	13,483,193,378.55	84.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	136,256,851.20	0.86
E	建筑业	33,339,140.00	0.21
F	批发和零售业	27,160,192.00	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	4,235,000.00	0.03
H	住宿和餐饮业	80,100,000.00	0.50
I	信息传输、软件和信息技术服务业	280,044,286.55	1.76
J	金融业	417,300.00	0.00
K	房地产业	52,598,000.00	0.33
L	租赁和商务服务业	29,539,003.75	0.19
M	科学研究和技术服务业	71,157,969.60	0.45
N	水利、环境和公共设施管理业	140,397,006.32	0.88
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	467,194,500.00	2.94
R	文化、体育和娱乐业	8,611,436.90	0.05
S	综合	-	-
	合计	14,917,796,804.87	93.81

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	000651	格力电器	42,588,601	1,390,943,708.66	8.75
2	600600	青岛啤酒	23,942,858	1,172,002,899.10	7.37
3	000895	双汇发展	24,517,543	1,154,285,924.44	7.26
4	600315	上海家化	21,991,300	928,692,599.00	5.84
5	600597	光明乳业	41,057,604	911,478,808.80	5.73
6	600309	万华化学	41,800,000	865,260,000.00	5.44
7	000538	云南白药	7,382,314	752,922,204.86	4.73
8	600066	宇通客车	41,565,382	729,888,107.92	4.59
9	600276	恒瑞医药	17,207,872	653,554,978.56	4.11
10	600887	伊利股份	16,600,000	648,728,000.00	4.08

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	675,518,000.00	4.25
	其中:政策性金融债	675,518,000.00	4.25
4	企业债券	102,560,000.00	0.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	47,744.84	0.00
8	其他	-	-
9	合计	778,125,744.84	4.89

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	130227	13国开27	3,000,000	297,540,000.00	1.87
2	122786	11联想债	1,000,000	102,560,000.00	0.64
3	130243	13国开43	1,000,000	99,300,000.00	0.62
4	130236	13国开36	900,000	89,379,000.00	0.56
5	130201	13国开01	800,000	79,992,000.00	0.50

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

本基金本报告期未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

本基金本报告期未未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 根据上海家化联合股份有限公司2013年11月20日发布的《关于收到中国证监局<检查通知书>的公告》,公司因涉嫌未按照规定披露信息被中国证券监督管理委员会立案稽查。

上海家化是国内日用化学品行业的龙头公司,品牌优势较为明显,业绩稳定良好,本基金持有该公司时间较长,也获得了良好收益,此次因信息披露涉嫌违规受到监管部门调查,基本情况公司已发布公告,本基金判断中长期对其投资价值影响不大。

除上海家化外,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(元)
1	存出保证金	2,095,767.30
2	应收证券清算款	30,939,742.90
3	应收股利	-
4	应收利息	13,400,799.99
5	应收申购款	1,508,724.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,945,034.34

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	12,822,379,117.34
本报告期基金总申购份额	128,063,650.20
减:本报告期基金总赎回份额	741,091,872.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,209,350,895.49

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准易方达价值成长混合型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达价值成长混合型证券投资基金合同》;

3.《易方达价值成长混合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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
二〇一四年一月二十一日

易方达平稳增长证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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2014年1月16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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达平稳增长混合
基金主代码	110001
交易代码	110001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年8月23日
报告期末基金份额总额	1,466,001,906.36份
投资目标	追求资本在低风险水平下的平稳增长。
投资策略	本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下,本基金资产配置的比例范围是:股票资产30%-65%;债券资产30%-65%;现金资产不低于5%。其中,投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。正常情况下,本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证A股指数波动的标准差的65%(置信度为90%);在此前提下,通过合理配置股票和债券资产比重,并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的60%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。
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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	50,585,681.48
2.本期利润	-64,410,295.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0431
4.期末基金资产净值	2,034,370,124.22
5.期末基金份额净值	1.388

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