易方达价值精选股票型证券投资基金

【2014】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:二〇一四年七月二十一日

§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7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2014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	3,990,940,504.63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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-88,424,948.56
2.本期利润	56,906,128.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0140
4.期末基金资产净值	3,690,080,037.11
5.期末基金份额净值	0.9246

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

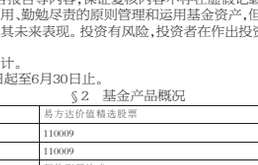
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.59%	1.03%	0.91%	0.70%	0.68%	0.33%

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2014年6月30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、投资策略和六、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133.82%,同期业绩比较基准收益率为59.39%。

§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	2006-06-13	2014-04-08	13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。
郑希	本基金的基金经理、科瑞证券投资基金的基金经理	2014-01-02	-	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,吴欣荣的"任职日期"为基金合同生效之日,郑希的"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 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。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。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4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。

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

2014年二季度,宏观经济下行趋势放缓,部分数据均呈现经济增速有所企稳。地产投资增速出现加速下滑,但政府的基建投资增长有所对冲,固定资产投资下降幅度较小,显示政府稳增长措施产生一定效果;出口增速出现反弹,显示外需有所好转;重要的先行指标工业增加值同比增速在低位有所企稳,PMI指标则小幅回升。尽管企业增加库存的动力仍不足,但新订单和生产指数表现较好,显示微观企业信心有所恢复。人民币贷款尤其是中长期贷款也出现回升,M2增速继续小幅回升。通胀继续维持低位运行的局面,通胀压力较轻。

债券市场总体表现为单边上行格局,基于对经济基本面的悲观预期,以及相对宽松的资金面的配合,市场收益率在长端利率债引领下持续下行。高等级信用债和城投债也表现较好。6月份,出于对政府稳增长政策和资金面的担心,市场情绪趋于谨慎,市场收益率在6月下旬小幅回升。

本基金在二季度维持高杠杆、短久期的策略。6月份少量增持短久期信用债,维持较短的债券久期和相对较高的组合杠杆,以获取持有期收益为主要目标。

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0.9246元,本报告期份额净值增长率为1.59%,同期业绩比较基准收益率为0.91%。

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3季度,宏观经济预计依然偏弱,同时考虑到资金成本正处于明显下降通道之中,同时股票类资产整体估值水平较低,预期市场较为活跃,存在结构性机会。市场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,本基金将保持仓位稳定,立足中长期盈利成长性和稳定性的原则构建组合。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。由于整体成长股更新换代趋势明显,本基金将加大对新兴成长股的配置比例。

§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	3,110,242,704.76	83.70
	其中:股票	3,110,242,704.76	83.70
2	固定收益投资	210,661,233.11	5.67
	其中:债券	210,661,233.11	5.67
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	317,260,435.89	8.54
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	70,387,350.99	1.89
7	其他资产	7,571,362.13	0.20
8	合计	3,716,123,086.88	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	39,517,789.22	1.07
B	采矿业	4,742,818.72	0.13
C	制造业	2,130,013,560.01	57.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51,353,865.87	1.39
E	建筑业	636,000.00	0.02
F	批发和零售业	59,353,241.09	1.61
G	交通运输、仓储和邮政业	26,757,100.00	0.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	535,518,409.41	14.51
J	金融业	25,098,783.60	0.68
K	房地产业	39,902,656.40	1.08
L	租赁和商务服务业	59,857,957.00	1.62
M	科学研究和技术服务业	13,871,717.10	0.38
N	水利、环境和公共设施管理业	59,022,643.47	1.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	19,657,369.62	0.53
R	文化、体育和娱乐业	44,938,793.25	1.22
S	综合	-	-
	合计	3,110,242,704.76	84.29

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	300199	翰宇药业	9,734,600	237,524,240.00	6.44
2	600587	新华医疗	2,724,157	203,085,904.35	5.50
3	600887	伊利股份	5,825,000	192,924,000.00	5.23
4	600967	北方创业	11,433,966	143,496,273.30	3.89
5	300253	卫宁软件	2,785,627	122,344,737.84	3.32
6	300170	汉得信息	6,574,887	84,816,042.30	2.30
7	300238	冠昊生物	1,397,474	71,075,527.64	1.93
8	300273	和佳股份	2,065,969	63,425,248.30	1.72
9	600519	贵州茅台	445,385	63,235,762.30	1.71
10	600066	宇通客车	3,911,120	63,125,476.80	1.71

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	180,203,000.00	4.88
	其中:政策性金融债	180,203,000.00	4.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,156,000.00	0.55
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,302,233.11	0.28
8	其他	-	-
9	合计	210,661,233.11	5.71

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	150,165,000.00	4.07
2	041360066	13陕煤化CP002	200,000	20,156,000.00	0.55
3	130428	13农发28	200,000	20,036,000.00	0.54
4	113005	平安转债	95,060	10,154,309.20	0.28
5	130236	13国开36	100,000	10,002,000.00	0.27

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	923,054.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,566,578.75
5	应收申购款	81,728.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,571,362.13

5.11.4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	113005	平安转债	10,154,309.20	0.28
2	128003	华天转债	86,601.51	0.00
3	113003	重工转债	61,322.40	0.00

5.11.5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	300199	翰宇药业	237,524,240.00	6.44	重大事项停牌
2	300253	卫宁软件	122,344,737.84	3.32	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,132,497,451.81
报告期基金总申购份额	27,576,106.95
减:报告期基金总赎回份额	169,133,054.13
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	3,990,940,504.63

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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
二〇一四年七月二十一日

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科汇灵活配置混合
基金主代码	110012
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	618,179,049.83份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种,追求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,进行战术性资产配置,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,追求更高收益,回避市场风险。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,理论上其风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-6,015,622.28
2.本期利润	39,635,055.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0630
4.期末基金资产净值	766,403,740.95
5.期末基金份额净值	1.240

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人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.本基金已于2008年11月7日对原基金科汇退市时的基金份额进行了拆分,基金拆分比例为1:1.032996474。

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

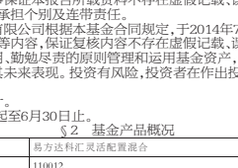
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.44%	0.86%	1.77%	0.50%	3.67%	0.36%

3.2.2自基金转型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

易方达科汇灵活配置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

(2008年10月9日至2014年6月30日)



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

1)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%;

2)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%;

3)股票资产占基金资产的30%—80%;

4)本基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不超过本基金总资产,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)在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不展期;

6)在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%;

7)基金的投资组合中保留的现金或者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%;

8)权证投资比例遵照《关于股权分置改革中证券投资基金投资权证有关问题的通知》(证监基金字[2005]138号)及相关规定执行;

9)资产支持证券投资比例遵照《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》(证监基金字[2006]93号)及相关规定执行;

10)流通受限证券投资遵照《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》(证监基金字[2006]141号)及相关规定执行;

11)法律法规、基金合同及中国证监会规定的其他比例限制。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时,本基金不受上述投资组合限制并相应修改限制规定。

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10个交易日内进行调整。法律法规另有规定的从其规定。

2.本基金由原基金科汇于2008年10月9日转型而来。

3.自基金转型至报告期末,基金份额净值增长率为85.88%,同期业绩比较基准收益率为1.46%。

§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、易方达证券强化收益债券型证券投资基金的基金经理	2010-01-01	-	13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。
郭杰	本基金的基金经理	2014-05-10	-	6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、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理。

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。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4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。

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

二季度国内宏观经济数据出现企稳趋势,股票市场震荡为主,到季末沪深300指数收于2165点,上涨0.88%。在本季度,社会融资总额和PM1数据均出现回升迹象;政府对经济的态度逐步明朗,总理强调对经济的预调微调,央行出台定向降准政策,均表明经济增速已经下滑到政府容忍的底线。市场对新兴成长行业的偏好重新回来,创业板在经历3个月调整后重新开始上涨。以机器人、芯片服务器等为代表的制造业升级,以新能源电动车等为代表的新兴制造业,以基因测序、细胞治疗等为代表的医疗服务业均表现优异。而传统稳定成长行业如医药、消费品等表现仍然较差。期间IPO重新开闸,申购新股造成的资金短缺造成了市场的阶段性波动。

二季度,在资产配置上,本基金适当降低了股票仓位。债券方面,组合在二季度维持前期利率债持仓,增持了一定比例的短久期信用债以提高组合静态收益。可转债方面,鉴于不确定性较大,本基金没有配置。股票方面,适当降低了之前较高的股票仓位,同时进行结构调整。行业配置上,减持了制造业等行业的配置,增加了医疗服务、白酒等行业的配置。个股方面,减持了部分成长性下降、估值水平相对较高、业绩存在较大不确定性的股票,逢低增持了估值合理、未来成长性较为确定个股。

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1.240元,本报告期份额净值增长率为5.44%,同期业绩比较基准收益率为1.77%。

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

展望三季度,我们认为中国经济增速明显下滑的势头得到遏制,经济可能逐步企稳,经济增速下台阶是必然,同时经济增长的结构会逐步发生变化。以各种服务行业为代表的第三产业、以互联网为代表的新兴产业将成为推动中国经济增长的新动力。同时政府推动各项改革将逐步提高市场运行效率,推动经济的发展。

我们判断三季度股票市场仍存在一些不确定因素。首先虽然实际利率水平一直在往下,但市场几乎没有增量资金,现有资金难以持续推动整个市场向上,所以更偏好于在不同主题热点间切换;其次IPO的重启发行将对资金供给形成一定冲击,虽然今年总供给不会太大,但资金冻结效应仍会很明显;第三市场行业估值水平的差异在扩大,下半年沪港通可能会对现有体系形成冲击。

在下一阶段资产配置上,本基金将适度控制股票仓位,适当进行结构调整。在资金面宽松的情况下,组合的债券投资策略为维持现有短久期中高等级信用债并获取持有期收益,并将结合下半年宏观经济形势及通胀情况,适当调整持仓品种的期限结构。可转债方面,将坚持寻找具有足够安全边际条件下的投资机会。股票方面,将以持续成长的确定性为标准,进行行业和股票配置,同时关注新兴行业的方向。重点关注以下行业和个股的投资机会:一是稳定成长且估值水平合理的消费品、医药等行业;二是新兴成长行业如医疗服务、机器人、教育、新能源电动车等行业;三是具备核心竞争力,且价值被明显低估的行业如白酒。

§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	527,940,330.55	68.22
	其中:股票	527,940,330.55	68.22
2	固定收益投资	178,640,187.40	23.08
	其中:债券	178,640,187.40	23.08
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	58,911,153.90	7.61
7	其他资产	8,422,826.72	1.09
8	合计	773,914,498.57	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	17,187,981.36	2.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	351,234,307.78	45.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,867,838.05	3.11
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,014,296.60	3.92
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,572,525.02	0.34
L	租赁和商务服务业	43,220,500.00	5.64
M	科学研究和技术服务业	2,676,650.00	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	27,545,892.54	3.59
Q	卫生和社会工作	29,620,339.20	3.86
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	527,940,330.55	68.89

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	2,000,000	66,240,000.00	8.64
2	000858	五粮液	2,368,025	42,458,688.25	5.54
3	002400	省广股份	1,600,000	39,328,000.00	5.13
4	600519	贵州茅台	220,977	31,374,314.46	4.09
5	002572	索菲亚	1,678,439	27,593,537.16	3.60
6	600661	新南洋	1,037,901	27,545,892.54	3.59
7	600276	恒瑞医药	800,000	26,528,000.00	3.46
8	000538	云南白药	476,174	24,856,282.80	3.24
9	300146	汤臣倍健	900,000	22,185,000.00	2.89
10	600763	通策医疗	536,326	21,892,827.32	2.86

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	70,298,000.00	9.17
	其中:政策性金融债	70,298,000.00	9.17
4	企业债券	47,868,187.40	6.25
5	企业短期融资券	60,474,000.00	7.89
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	178,640,187.40	23.31

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	300,000	30,000,000.00	3.91
2	140305	14进出05	200,000	20,262,000.00	2.64
3	041358064	13山钢CP002	200,000	20,178,000.00	2.63
4	041356031	13中铝CP002	200,000	20,154,000.00	2.63
5	011333008	13五矿SCP008	200,000	20,142,000.00	2.63

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	219,996.76
2	应收证券清算款	2,325,716.53
3	应收股利	-
4	应收利息	5,735,170.52
5	应收申购款	141,942.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,422,826.72

5.11.4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。

5.11.5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

报告期期初基金份额总额	636,552,409.63
报告期基金总申购份额	12,891,968.53
减:报告期基金总赎回份额	31,265,328.33
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	618,179,049.83

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	36,641,003.06
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	36,641,003.06
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.93

7.2 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《关于核准科汇证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》(证监许可[2008]1140号);

2.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》(证监基金字[2001]11号文);

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

6.基金管理人业务资格批件和营业执照;

7.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
二〇一四年七月二十一日

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

【2014】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达聚盈分级债券发起式
基金主代码	000428
交易代码	000428
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2013年11月14日
报告期末基金份额总额	677,799,