易方达积极成长证券投资基金

【2015】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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达积极成长混合
基金主代码	110005
交易代码	110005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月9日
报告期末基金份额总额	2,704,162,472.46份
投资目标	本基金主要投资超速成长公司,以实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式,一方面主动地进行资产配置,以控制或规避市场的系统性风险;另一方面采取自下而上的选股策略,主要投资于利用"易方达成长公司评价体系"严格筛选的、具有良好成长性且价格合理的上市公司,其中投资的重点是"超速成长"公司的股票,以争取尽可能高的投资回报。
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	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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-47,142,138.87
2.本期利润	490,746,718.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.1777
4.期末基金资产净值	2,557,379,509.64
5.期末基金份额净值	0.9457

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. 本基金于2007年2月7日进行份额拆分,份额折算比例为2.521248538,折算后基金份额净值为1.0000人民币元。

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

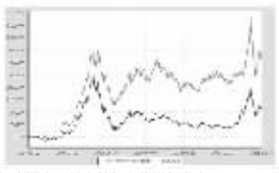
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	22.66%	1.97%	15.85%	1.57%	6.81%	0.40%

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2015年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为482.51%,同期业绩比较基准收益率为169.71%。

§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		
王超	本基金的基金经理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达瑞银灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达资源行业混合型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2014-11-22	-	5年	硕士研究生,曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员,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6次,其中5次为指数及量化组合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基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

2015年四季度,A股市场在经历了前期的下跌后显著反弹。上证综指和深证成指四季度分别上涨了15.9%和26.8%,中小板指和创业板指反弹幅度更为显著,分别上涨了23.8%和30.3%。在经历了市场去杠杆之后,整体金融市场的资产配置荒情况仍然存在,权益类资产仍然具有较强的吸引力,A股市场反弹明显。

本基金在四季度以结构调整为主,减持了部分估值过高的个股,增持了部分具备高股息率,具有较强股价安全边际的个股。由于四季度市场延续了成长股风格,过早的切换并未带来显著的超额收益,总体表现乏善可陈。

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0.9457元,本报告期份额净值增长率为22.66%,同期业绩比较基准收益率为15.85%。

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2016年一季度,我们认为经济形势仍然处于缓慢下行的阶段。尽管2015年底积极的财政政策和灵活的货币政策提升了经济的活跃程度,但仍然缺乏能够持续驱动市场增长的动力,经济大概率将处于持续寻底的过程中。

A股市场在经历了四季度的反弹之后,整体的风险在重新累积。尽管社会的无风险利率处于低位,但边际的改善已较2015年大幅减缓;同时大小非及董监高的股份禁售期将于1月8日起逐步到期,新股注册制发行也将在可预见的时间内实施,总体上股票的供给将显著增加。在这样的供需格局下,股票市场的波动预计将有所加大。

基于对经济和证券市场的展望,我们认为一季度的A股市场操作难度将有所加大。在增量资金入市、社会经济结构转型的大背景下,市场的成长股风格仍然可以延续。但过高的估值和过多的股票供给将是悬在股价之上的"达摩利克斯之剑"。

本基金未来一个阶段将以高股息率、具备安全边际的个股为基础,同时择机配置具备成长空间和潜力的优质成长股,力争为投资者获得更高的回报。

§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	1,963,100,649.50	76.35
	其中:股票	1,963,100,649.50	76.35
2	固定收益投资	130,203,000.00	5.06
	其中:债券	130,203,000.00	5.06
	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	250,000,495.00	9.72
	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	99,682,354.36	3.88
7	其他资产	128,232,344.75	4.99
8	合计	2,571,218,843.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	60,969,390.30	2.38
C	制造业	1,015,673,624.27	39.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	162,717,410.04	6.36
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,191,848.00	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	394,266,692.19	15.42
J	金融业	190,293,811.08	7.44
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	59,304,721.41	2.32
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	65,573,760.00	2.56
S	综合	-	-
	合计	1,963,100,649.50	76.76

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	600900	长江电力	11,999,809	162,717,410.04	6.36
2	600030	中信证券	8,000,000	154,800,000.00	6.05
3	002292	奥飞动漫	2,469,460	127,695,776.60	4.99
4	300146	汤臣倍健	2,999,900	115,496,150.00	4.52
5	002007	华兰生物	1,999,761	87,989,484.00	3.44
6	002340	格林美	5,170,364	78,589,532.80	3.07
7	002450	康得新	1,999,930	76,197,333.00	2.98
8	002467	二六三	3,499,877	73,462,418.23	2.87
9	300426	唐德影视	799,680	65,573,760.00	2.56
10	600519	贵州茅台	299,972	65,450,890.68	2.56

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	130,203,000.00	5.09
	其中:政策性金融债	130,203,000.00	5.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,203,000.00	5.09

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	150413	15农发13	800,000	80,088,000.00	3.13
2	150416	15农发16	500,000	50,115,000.00	1.96

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根据中信证券股份有限公司2015年11月26日发布的《关于收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告》,因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定,中国证监会决定对公司进行立案调查。

中信证券在行业内的竞争力强,从中长期看,公司的业务创新和国际化仍具备较大空间,公司仍将保持中国证券行业的龙头地位。

除中信证券外,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。

5.11.2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	1,039,448.19
2	应收证券清算款	124,471,626.67
3	应收股利	-
4	应收利息	2,052,693.18
5	应收申购款	668,576.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,232,344.75

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

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	002340	格林美	78,589,532.80	3.07	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	2,823,690,453.16
报告期基金总申购份额	65,968,495.27
减:报告期基金总赎回份额	185,496,475.97
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,704,162,472.46

§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积极成长证券投资基金设立的文件;

2.《易方达积极成长证券投资基金基金合同》;

3.《易方达积极成长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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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

二〇一六年一月二十二日

易方达价值成长混合型证券投资基金

【2015】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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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2015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	3,754,706,180.18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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	778,960,149.86
2.本期利润	1,650,544,216.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.4350
4.期末基金资产净值	8,190,216,892.11
5.期末基金份额净值	2.1813

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

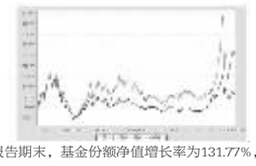
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	24.57%	2.07%	12.12%	1.17%	12.45%	0.90%

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2015年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为131.77%,同期业绩比较基准收益率为35.38%。

§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		
王义克	本基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、公募基金投资部总经理助理	2014-12-06	-	8年	硕士研究生,曾任美国雷曼兄弟亚洲投资有限公司分析师,野村国际(香港)有限公司分析师,易方达基金管理有限公司研究员、投资经理、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6次,其中5次为指数及量化组合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基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

2015年四季度,各个市场指数均呈现大幅上涨走势,上证综指上涨15.9%,沪深300指数上涨16.5%,创业板成指上涨30.3%,第四季度中信各项一级行业指数均为正收益。

四季度宏观经济数据微弱企稳,一方面源于四季度各项稳增长措施密集出台,另一方面源于前期宽松的货币和财政政策的刺激作用。四季度的A股市场处于修复8月下旬恐慌性下跌的过程中。10月美国非农数据不达预期,行情开始启动,"十三五"规划成为市场行情主线,后续市场走出了"蓝筹搭台,成长唱戏"的格局。

A股市场在四季度逐渐走出"股灾"的阴影,呈现企稳回升的态势,尤其是创业板的反弹幅度更大。从9月开始,我们逐渐提高了组合的权益仓位,较好地分享了市场的反弹。与此同时,我们对组合的行业配置进行了调整,在降低相对偏防御的医疗服务板块配置的同时,提高了对前期调整幅度较大的偏进攻的信息服务行业的配置,取得了较好的效果。整体而言,我们在第四季度及时提高了权益仓位,并较为有效的调整了组合的行业配置,重点投资于信息服务、医药生物和机械设备行业板块,较好地把握了市场的上涨行情。

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2.1813元,本报告期份额净值增长率为24.57%,同期业绩比较基准收益率为12.12%。

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

预计今年一季度宏观经济将相对稳定,供给侧改革将成为政策主线。流动性方面,物价仍然处于低位运行状态,货币政策将维持宽松,但空间将有所减少。海外市场方面,美国处于第一次加息后的观察期,经济数据将决定美国加息的节奏。人民币汇率近期有较大的贬值幅度,并对市场情绪造成了较大影响,但仍不至于失控性贬值,预计未来对市场的影响将逐步衰退。

展望2016年,无风险利率下行的趋势没有完全结束,流动性相对宽裕的格局没有改变,政策对经济的托底效应将逐渐显现,经济转型过程中各类新兴产业也正逐渐提高对经济的贡献度。另一方面,经历了2015年的上涨之后,市场的整体估值已处于相对高位,有些行业和板块的估值更是处于历史高位,各项利好政策的边际利好效应递减,注册制和战略新兴板的推出将进一步增加股票的供给。因此,整体而言,我们认为2016年的A股市场还将继续震荡,市场将面临较多的不确定性因素。

基于上述判断,在2016年的第一季度,我们将继续以行业景气度作为组合行业配置最核心的要素,以更加严苛的标准筛选个股。我们将在分析行业空间的基础上,进一步分析公司商业模式落地的概率以及盈利估值的匹配度。与此同时,在流动性出现趋紧的拐点之前,我们认为市场的主题仍将保持一定的活跃度,我们将适度参与市场的主题性投资机会,提高组合的业绩弹性。在市场波动过程中,我们将一如既往的勤勉尽责,挖掘并投资未来中国资本市场的新蓝筹,尽心尽力做好组合管理,为投资者创造投资收益。

§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	7,088,691,532.14	85.22
	其中:股票	7,088,691,532.14	85.22
2	固定收益投资	345,440,500.00	4.15
	其中:债券	345,440,500.00	4.15
	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	550,000,945.00	6.61
	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	319,924,480.98	3.85
7	其他资产	14,298,634.21	0.17
8	合计	8,318,356,092.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	47,498,622.50	0.58
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,539,201,741.12	43.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	162,735,785.50	1.99
E	建筑业	13,150,000.00	0.16
F	批发和零售业	385,549,762.92	4.71
G	交通运输、仓储和邮政业	16,320,000.00	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,296,695,005.92	15.83
J	金融业	-	-
K	房地产业	160,892,573.86	1.96
L	租赁和商务服务业	138,963,107.80	1.70
M	科学研究和技术服务业	39,837,282.87	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	11,848,000.00	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	565,516,794.76	6.90
R	文化、体育和娱乐业	710,492,854.89	8.67
S	综合	-	-
	合计	7,088,691,532.14	86.55

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	002690	美亚光电	12,467,782	503,075,003.70	6.14
2	600763	通策医疗	8,000,000	392,160,000.00	4.79
3	300010	立思辰	10,005,739	319,183,074.10	3.90
4	300133	华策影视	10,249,197	305,323,578.63	3.73
5	600271	航天信息	4,200,000	300,132,000.00	3.66
6	600160	巨化股份	12,382,533	290,618,049.51	3.55
7	600570	恒生电子	3,228,689	196,853,168.33	2.40
8	000802	北京文化	5,431,050	184,003,974.00	2.25
9	002312	三泰控股	6,980,000	167,895,400.00	2.05
10	600699	均胜电子	3,902,615	140,142,904.65	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	345,440,500.00	4.22
	其中:政策性金融债	345,440,500.00	4.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	345,440,500.00	4.22

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	150311	15进出11	2,000,000	200,200,000.00	2.44
2	150416	15农发16	800,000	80,184,000.00	0.98
3	150413	15农发13	500,000	50,055,000.00	0.61
4	018001	国开1301	150,000	15,001,500.00	0.18

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	3,201,534.69
2	应收证券清算款	2,783,140.36
3	应收股利	-
4	应收利息	6,011,146.85
5	应收申购款	2,302,812.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,298,634.21

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

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	300010	立思辰	319,183,074.10	3.90	重大事项停牌
2	600271	航天信息	300,132,000.00	3.66	重大事项停牌
3	600699	均胜电子	140,142,904.65	1.71	重大事项停牌
4	002312	三泰控股	84,495,400.00	1.03	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	3,847,683,219.50
报告期基金总申购份额	218,310,103.83
减:报告期基金总赎回份额	311,287,143.15
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,754,706,180.18

§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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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

二〇一六年一月二十二日

易方达价值精选混合型证券投资基金

【2015】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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达价值精选混合
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	2,247,970,245.78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	本基金为混合基金,其预期风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	461,075,399.98
2.本期利润	1,097,873,578.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.4837
4.期末基金资产净值	4,006,424,365.59
5.期末基金份额净值	1.7822

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	37.08%	2.16%	13.57%	1.34%	23.51%	0.82%

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