易方达消费行业股票型证券投资基金

【2011】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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4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2011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	4,011,102,383.48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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-98,568,642.42
2.本期利润	-219,608,344.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0506
4.期末基金资产净值	3,727,764,566.67
5.期末基金份额净值	0.929

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。

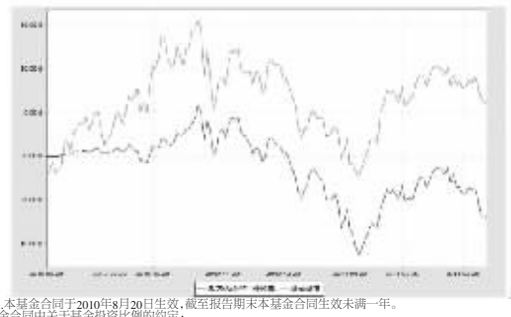
3.2 基金净值表现

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	-5.49%	1.11%	0.87%	1.14%	-6.36%	-0.03%

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2011年3月31日)



注：1.本基金合同于2010年8月20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。
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.本基自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-7.10%，同期业绩比较基准收益率为5.76%。

§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	-	7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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

1季度股票市场再次出现显著分化，去年被投资者普遍看好的消费、医药和新兴产业等表现较差，创业板和中小板指数分别下跌了11.37%和6.32%，而低估值行业受到资金青睐，工程机械、水泥、银行等行业表现抢眼，上证50指数上涨5.38%，大小盘风格转换明显。

消费行业在1季度同样出现了较大分化，其中汽车和家电行业受到制造业升级、市盈率估值较低、行业销售数据超预期等因素的推动，股价表现强劲，而商业贸易、品牌消费以及纺织服装等行业在市场风格转换的背景下，股价持续走低，部分企业的动态市盈率已经回到20倍左右，投资机会逐步显现。

从宏观经济来看，1季度困扰投资者的一个重要问题是宏观与微观数据之间的背离，以及不同行业之间数据的背离，比如消费者信心指数的大幅下滑无法解释消费终端的持续火爆，工程机械的爆发增长与重卡行业的销售低迷出现背离等等。另外，对于通胀预期的波动和宏观调控严厉程度的不确定也让投资者之间充满看意见分歧，这也使得股票市场走势在1季度呈显著震荡格局。

本基金在1季度完成建仓。基于对家电和白酒行业1季度销售超预期的判断，本基金阶段性大幅提升了这两个行业的配置比重，获得了较好的绝对收益。但本基金配置比重较高的商业零售、纺织服装与品牌消费等受累于市场风格转换，普遍下跌10%-15%左右，使得组合整体表现较差。但基于对行业和相关企业的分析判断，我们认为中长期持有这些企业依然有获得较好绝对回报的机会。

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0.929元，本报告期份额净值增长率为-5.49%，同期业绩比较基准收益率为0.87%。表现落后的主要原因：本基金对汽车及相关行业配置比例远低于基准，而商业配置比例高于基准。

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，通胀压力依然较大，政府有可能出台进一步的紧缩政策，预期存款准备金率和基准利率仍有上调可能，这将在很大程度上抑制市场的上升空间。但2011年作为“十二五”开局元年，经济结构调整的方向和力度值得关注。对于消费行业而言，仍将显著受益于中国经济的结构转型，而适度的通胀甚至可能提升某些消费企业的利润增速，因此，在目前的估值水平下，部分消费类股票已经出现了获得较好绝对回报的机会。

我们努力以中长期的视角审视企业，继续将主要精力放在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，力争为投资者带来较好的绝对回报。

§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	3,274,774,408.90	87.47
	其中：股票	3,274,774,408.90	87.47
2	固定收益投资	92,238,494.84	2.46
	其中：债券	92,238,494.84	2.46
	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	322,616,574.37	8.62
6	其他各项资产	54,378,035.04	1.45
7	合计	3,744,007,513.15	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	120,141,888.26	3.22
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,000,453,780.37	53.66
C0	食品、饮料	1,125,620,328.94	30.20
C1	纺织、服装、皮毛	206,275,062.90	5.53
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,092,111.40	0.81
C5	电子	64,418,860.00	1.73
C6	金属、非金属	52,419,053.30	1.41
C7	机械、设备、仪表	470,811,100.73	12.63
C8	医药、生物制品	31,901,670.60	0.86
C99	其他制造业	18,915,592.50	0.51
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	60,000,000.00	1.61
H	批发和零售贸易	924,073,843.79	24.79
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	122,599,896.48	3.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	47,505,000.00	1.27
	合计	3,274,774,408.90	87.85

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	7,921,504	353,299,078.40	9.48
2	000651	格力电器	12,079,385	273,718,864.10	7.34
3	000858	五粮液	6,072,760	193,660,316.40	5.20
4	600694	大商股份	3,800,000	154,432,000.00	4.14
5	600887	伊利股份	3,399,980	117,469,309.00	3.15
6	600280	南京中商	4,950,000	109,890,000.00	2.95
7	002157	正邦科技	7,839,900	108,896,211.00	2.92
8	002251	步步高	4,144,137	101,531,356.50	2.72
9	000417	合肥百货	5,900,000	100,418,000.00	2.69
10	600327	大厦股份	8,172,505	94,801,058.00	2.54

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	81,208,000.00	2.18
	其中：政策性金融债	81,208,000.00	2.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	11,030,494.84	0.30
7	其他	-	-
8	合计	92,238,494.84	2.47

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	070211	07国开11	800,000	81,208,000.00	2.18
2	110013	国投转债	40,690	4,872,627.50	0.13
3	126729	燕京转债	34,750	4,159,088.50	0.11
4	128233	塔牌转债	13,960	1,998,778.84	0.05

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	2,268,842.04
2	应收证券清算款	46,572,481.90
3	应收股利	-
4	应收利息	102,516.02
5	应收申购款	5,434,195.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,378,035.04

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	128233	塔牌转债	1,998,778.84	0.05

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未存在流通受限情况。

§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	4,467,215,678.44
本报告期基金总申购份额	121,406,593.70
减：本报告期基金总赎回份额	577,519,888.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,011,102,383.48

§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
二〇一一年四月二十二日

易方达行业领先企业股票型证券投资基金

【2011】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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月18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2011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	1,287,062,366.89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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	81,509,215.20
2.本期利润	-140,319,998.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0959
4.期末基金资产净值	1,723,715,235.70
5.期末基金份额净值	1.339

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	-6.46%	1.36%	2.45%	1.09%	-8.91%	0.27%

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2011年3月31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，其市值不得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%；
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42.27%，同期业绩比较基准收益率为26.77%。

§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	-	10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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

股票市场的动量反转现象再次出现。一季度，在通货膨胀率持续处于高位的压力下，政府加大了回收流动性的力度，货币政策持续收缩，股票市场的风险偏好明显降低。在此背景下，随着中小盘股票的供应量持续加大，大小盘股票估值差距达到历史新高后开始收窄。去年表现强劲的小盘股和非周期性股票大幅调整，而估值较低的周期性股票及大盘股周表现优异，其中工程机械、水泥、家电等行业表现尤为突出。今年主题投资方面，高铁和水利两个行业亦有所表现。

本基金一季度在资产配置上更侧重于股票投资。在行业配置上加大了银行、煤炭、机械、家电、客车等周期性行业的配置，降低医药、商业、食品饮料等行业的配置。个股方面，坚持以精选个股为主线，增配持续成长能力强的个股，降低了部分估值较高的中小盘股票比例。但年初中小盘及非周期性股票配置比例过大，结构调整不够坚决，使基金净值表现低于预期。

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1.339元，本报告期份额净值增长率为-6.46%，同期业绩比较基准收益率为2.45%。

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

今年宏观经济形势仍然错综复杂。控制通货膨胀成为政府工作的首要目标。农产品生产周期影响、劳动力成本持续上涨及外部输入性压力将使控制通胀难度加大。持续紧缩的货币政策、对地产的严厉调控使经济增长也存在一定的不确定性。但从中期来看，我们对经济前景保持乐观。以美国为代表的发达国家经济复苏速度加快，将对中发展中国家紧缩政策带来的负面影响；民间投资旺盛，消费能力持续提高将支撑经济的高增长；产业升级、结构转型为经济带来持续成长动力。

因此，我们认为未来一段时间内，股票市场仍将呈现出震荡上升的格局。本基金重点将关注以下行业的投资机会：一是受益于全球经济复苏的行业，如煤炭、有色、化工等行业；二是行业供求发生变化的行业，如水泥；三是估值水平仍处于低位、行业增长有可能超预期的行业。同时，也将积极关注行业成长前景良好、前期回调幅度过大、估值水平逐渐合理的行业的投资机会。个股方面，仍然坚持选择持续成长能力强，具有较好安全边际的个股进行投资。

§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	1,541,681,057.34	88.97
	其中：股票	1,541,681,057.34	88.97
2	固定收益投资	98,083,241.44	5.66
	其中：债券	98,083,241.44	5.66
	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	70,479,932.87	4.07
6	其他各项资产	22,624,325.30	1.31
7	合计	1,732,868,556.95	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	18,535,650.00	1.08
B	采掘业	193,710,543.36	11.24
C	制造业	836,565,904.83	48.53
C0	食品、饮料	42,429,095.00	2.46
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	105,131,844.90	6.10
C5	电子	17,162,587.12	1.00
C6	金属、非金属	158,973,324.01	9.22
C7	机械、设备、仪表	465,735,206.33	27.02
C8	医药、生物制品	47,133,847.47	2.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,400,313.66	3.79
E	建筑业	144,651,035.94	8.39
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	67,929,283.26	3.94
H	批发和零售贸易	60,642,652.04	3.52
I	金融、保险业	77,093,500.00	4.47
J	房地产业	59,703,796.53	3.46
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,448,377.72	1.01
	合计	1,541,681,057.34	89.44

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	002310	东方园林	1,078,203	109,955,141.94	6.38
2	600888	新疆众和	2,644,547	67,726,848.67	3.93
3	002164	东方传动	2,930,257	62,391,018.48	3.62
4	600036	招商银行	4,150,000	58,473,500.00	3.39
5	601699	潞安环能	882,950	57,656,635.00	3.34
6	600223	鲁商置业	6,042,299	51,178,272.53	2.97
7	600098	广州控股	6,449,907	47,600,313.66	2.76
8	000581	威孚高科	1,170,137	46,232,112.87	2.68
9	600582	天地科技	1,905,844	45,664,022.24	2.65
10	000417	合肥百货	2,623,702	44,655,408.04	2.59

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	97,740,000.00	5.67
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	343,241.44	0.02
7	其他	-	-
8	合计	98,083,241.44	5.69

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	1001056	10央行票据56	1,000,000	97,740,000.00	5.67
2	125887	中鼎转债	2,644	343,241.44	0.02

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	4,077,627.37
2	应收证券清算款	15,632,931.24
3	应收股利	512,973.84
4	应收利息	1,545,392.25
5	应收申购款	855,400.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,624,325.30

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

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	002164	东方传动	18,690,000.00	1.08	非公开发行流通受限

§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	1,665,881,252.93
本报告期基金总申购份额	137,644,175.16
减：本报告期基金总赎回份额	516,463,061.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,287,062,366.89

§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
二〇一一年四月二十二日

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

【2011】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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4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2011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	148,512,686.69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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已