# 易方达积极成长证券投资基金

## 【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 | 6,672,489,625.23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 | 本基金属于证券投资基金中的中等偏高风险水平的基金品种。 |
| 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(2012年4月1日-2012年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -269,233,768.32 |
| 2.本期利润 | 239,570,975.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0338 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,371,604,528.34 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8050 |

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 | 3.63% | 0.96% | -1.67% | 0.96% | 5.30% | 0.00% |

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2012年6月30日)**

注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

一般情况下,本基金将60%以上的资产投资于股票市场。而当股票市场系统性风险加大时,本基金可加大投资债券市场的比例,但股票资产占基金总资产的比重最低不低于40%。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述比例限制时,基金管理人应在合理的期限内进行调整,以符合有关限制规定。法律法规另有规定时从其规定。

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302.52%,同期业绩比较基准收益率为69.68%。

### §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 | | |
| 何云峰 | 本基金的基金经理、易方达中小盘股票型基金的基金经理、基金投资部总经理助理 | 2008-1-1 | - | 8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。 |

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

2012年2季度,A股市场呈现震荡下跌走势。海外市场在欧洲主权债务危机进一步恶化和美国逐渐平淡的经济数据的双重背景下出现显著下跌,海外主要市场一度基本回吐了今年以来的涨幅。虽然欧盟对其成员国不断出台各类救助政策,但中期欧债危机的演变及全球经济发展的新驱动力仍不明朗。国内经济增长在2011年持续的货币紧缩政策调控下增速显著下滑,虽然通胀压力缓解,货币政策已经开始预调微调,但当前偏差的经济数据仍然极大的挫伤了投资者信心,同时投资者对国内经济中长期潜在增速的下滑仍有较大担忧,市场成交量较前期有所缩小。本季上证综合指数下跌37.36点,跌幅为1.65%,从板块及个股走势上看,业绩增长较快的白酒、建筑装饰等板块个股表现较强,稳定增长的大消费、医药等板块个股受到市场追捧,涨幅也较好,而受经济下行影响较大有色、机械、汽车、煤炭等板块个股大幅下挫,走势较差。

由于判断A股市场2季度将处于震荡走势,易方达积极成长基金保持了相对较高股票仓位。在行业配置上,本基金维持了消费、家纺和纺织服装等板块较高比例配置,保持了受益于中长期产业结构调整和升级的机械、新材料等板块重点配置,逢低增持了部分稳定增长的医药、消费类个股,对受经济影响较大的煤炭、化工、有色等周期类板块适当进行了减持。从操作效率看,取得了一定实际效果,但由于配置较多的机械、煤炭等周期类板块走势较差,而表现较强的白酒板块配置较少,整体业绩差强人意。

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0.8050元,本报告期份额净值增长率为3.63%,同期业绩比较基准收益率为-1.67%。

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2012年3季度,全球经济仍处于扑朔迷离中。下一轮全球经济增长的驱动力从何而来?欧债危机如何进一步演变?这些都充满着不确定性。而国内经济增长在全球经济增长放缓和国内持续货币紧缩政策调控下增速出现显著下滑,随着2季度CPI涨幅的大幅回落,紧缩的货币政策已经调整,但由于房地产市场的逐步回落,相关产业的需求不旺,尤其是未来国内经济增长的潜在增速下滑使得经济结构调整的迫切性越来越大。预计国内调控政策将不断在保持经济稳定较快增长、控制通胀压力和经济结构转型之间寻求平衡。

从估值角度看,随着A股市场的持续大幅回落,市场估值重心已经大幅下移,目前大部分板块个股已处于投资价值区间,但A股市场的持续大幅扩容使得市场估值体系受到严重压制,同时不同行业变化趋势差异较大,因此未来不同行业和个股基本面的差异将导致估值水平的持续较大分化。竞争力强、成长空间大的优质成长股预计将获得市场追捧。

基于上述判断,预计2012年3季度A股市场将处于震荡格局。市场结构性分化将较为明显。成长确定的优秀个股在货币政策微调的背景下预计将得到市场的持续追捧,超跌的周期类个股在调控政策逐步调整的背景下估值将得到一定程度的修复,受益于中长期产业结构调整的大消费等板块依然可能受到市场的关注。另外自下而上发掘基本面超预期的成长股也将获得较大超额回报。本基金将坚持价值投资的理念及自下而上的选股策略,继续做好基本面研究,优选成长性高、有持续成长能力、定价相对合理的"超速成长"公司,同时努力提高操作效率,争取为投资者带来满意的回报。

### §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 | 4,524,282,535.13 | 84.02 |
| | 其中:股票 | 4,524,282,535.13 | 84.02 |
| 2 | 固定收益投资 | 242,400,000.00 | 4.50 |
| | 其中:债券 | 242,400,000.00 | 4.50 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 369,650,384.83 | 6.86 |
| | 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 | 201,798,786.63 | 3.75 |
| 6 | 其他各项资产 | 46,665,050.40 | 0.87 |
| 7 | 合计 | 5,384,796,756.99 | 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 | 239,630,235.56 | 4.46 |
| C | 制造业 | 3,178,333,731.21 | 59.17 |
| C0 | 食品、饮料 | 652,978,315.95 | 12.16 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 497,310,364.00 | 9.26 |
| C2 | 木材、家具 | 27,548,000.00 | 0.51 |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 185,618,937.88 | 3.46 |
| C5 | 电子 | 270,921,000.00 | 5.04 |
| C6 | 金属、非金属 | 94,519,500.00 | 1.76 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,061,644,607.78 | 19.76 |
| C8 | 医药、生物制品 | 387,793,005.60 | 7.22 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 62,764,000.00 | 1.17 |
| E | 建筑业 | 295,200,197.12 | 5.50 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 235,574,759.76 | 4.39 |
| H | 批发和零售贸易 | 193,664,101.60 | 3.61 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 265,395,509.88 | 4.94 |
| K | 社会服务业 | 53,720,000.00 | 1.00 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 4,524,282,535.13 | 84.23 |

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 | 14,300,000 | 298,155,000.00 | 5.55 |
| 2 | 600366 | 宁波韵升 | 11,600,000 | 240,816,000.00 | 4.48 |
| 3 | 002029 | 七匹狼 | 8,520,000 | 232,136,000.00 | 4.32 |
| 4 | 000963 | 华东医药 | 5,899,308 | 178,159,101.60 | 3.32 |
| 5 | 600582 | 天地科技 | 11,500,000 | 166,175,000.00 | 3.09 |
| 6 | 002293 | 罗莱家纺 | 2,178,940 | 162,548,924.00 | 3.03 |
| 7 | 002325 | 洪涛股份 | 10,400,000 | 154,128,000.00 | 2.87 |
| 8 | 000581 | 威孚高科 | 5,200,000 | 142,480,000.00 | 2.65 |
| 9 | 600066 | 宇通客车 | 6,200,000 | 139,252,000.00 | 2.59 |
| 10 | 002310 | 东方园林 | 2,233,442 | 131,125,379.82 | 2.44 |

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 | 242,400,000.00 | 4.51 |
| 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 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 242,400,000.00 | 4.51 |

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 | 1101094 | 11央行票据94 | 2,500,000 | 242,400,000.00 | 4.51 |

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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 | 1,500,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 38,520,000.00 |
| 3 | 应收股利 | 953,074.89 |
| 4 | 应收利息 | 4,950,742.14 |
| 5 | 应收申购款 | 741,233.37 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 46,665,050.40 |

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 | 002029 | 七匹狼 | 23,080,000.00 | 0.43 | 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 | 7,627,338,334.12 |
| 本报告期基金总申购份额 | 76,974,239.74 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 1,031,822,948.63 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 6,672,489,625.23 |

### §7 备查文件目录

7.1 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;

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**

# 易方达价值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 | 5,879,549,893.96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 | 本基金是主动型股票基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期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(2012年4月1日-2012年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 29,468,027.28 |
| 2.本期利润 | 92,710,582.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0158 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,967,253,971.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0149 |

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

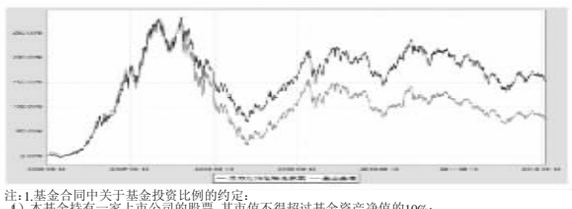
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.59% | 0.96% | 0.41% | 0.90% | 1.18% | 0.06% |

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)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%;

2)本基金与由本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%;

3)本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%;

4)本基金投资股权分置改革中产生的权证,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%,本公司管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。其它权证的投资比例,遵从法规或监管部门的相关规定;

5)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;

6)基金合同约定、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,本基金不受上述规定的限制。法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,本基金将从其规定。

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投资组合不符合上述约定比例的,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除外。

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153.68%,同期业绩比较基准收益率为76.15%。

### §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、基金投资部总经理 | 2006-6-13 | - | 11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。

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

经历了一季度预期修复的行情后,A股市场二季度的关注点再次回到了实体经济的运行状况上。低迷的内需状况和迟迟未见底的中国经济,使得市场再次担心中国经济的未来。即使是4月份出台的预调微调政策,也改变不了市场的中期逻辑,A股市场短暂反弹后再度下跌至前期低位附近。

尽管二季度指数涨跌不大,但行业和结构分化却异常显著。基于对中国经济未来的长期担忧,存量资金在周期类行业和持续增长类行业间的转移配置,引发了一波强烈的结构性行情。二季度周期类板块下跌明显,消费、医药板块涨幅较好,而细分行业中的装饰、安防等板块表现更为突出。

本基金二季度对这种预期回落的行情有所预判,反弹中逢高减持,降低了组合仓位。但由于估值对比和风险收益的考虑,本基金没有重点参与大消费类和中小市值成长股,在成长股表现突出的二季度,基金业绩表现一般。

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1.0149 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0.41%。

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

中国经济增速的逐年下滑是当前市场的一致预期。目前来看,疲弱的内需数据也反应着当前中国经济低迷的现状,短期很难预期经济的快速企稳反弹,更大的可能是在周期底部依靠政策和内生调整的双重作用,为下一轮经济启动积蓄力量。理性来看,当前的经济状况尚不支持A股市场大的行情。

换个角度来说,当前市场对中国经济现状和未来的担忧,在A股市场也有了较充分的宣泄,目前位置下,市场估值水平提供了足够的安全边际。尽管经济增速的中枢在下移,但平稳较快的经济增速在未来一段时间内仍是大概率事件。实质上的货币政策转向以及政策放松已经在进行中,只是这一次基本面与政策的共振可能需要更长的时间来确认。短期市场弱势格局可能还在延续,但相信随着时间的推移和过度悲观预期的修正,A股市场可能再一次迎来一波修复行情。

### §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 | 4,805,736,286.99 | 80.31 |
| | 其中:股票 | 4,805,736,286.99 | 80.31 |
| 2 | 固定收益投资 | 405,179,376.00 | 6.77 |
| | 其中:债券 | 405,179,376.00 | 6.77 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 333,084,606.55 | 5.57 |
| | 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 | 409,615,087.46 | 6.85 |
| 6 | 其他各项资产 | 30,098,618.98 | 0.50 |
| 7 | 合计 | 5,983,713,975.98 | 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 | 101,144,240.46 | 1.69 |
| B | 采掘业 | 340,293,327.21 | 5.70 |
| C | 制造业 | 1,478,608,368.50 | 24.78 |
| C0 | 食品、饮料 | 187,317,592.29 | 3.14 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 19,317,241.69 | 0.32 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 213,898,081.23 | 3.58 |
| C5 | 电子 | 101,410,672.62 | 1.70 |
| C6 | 金属、非金属 | 357,191,867.38 | 5.99 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 545,449,385.12 | 9.14 |
| C8 | 医药、生物制品 | 54,023,528.17 | 0.91 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 247,853,984.00 | 4.15 |
| E | 建筑业 | 246,532,136.77 | 4.13 |
| F | 交通运输、仓储业 | 120,532,772.07 | 2.02 |
| G | 信息技术业 | 288,909,161.09 | 4.84 |
| H | 批发和零售贸易 | 129,677,121.80 | 2.17 |
| I | 金融、保险业 | 899,767,634.50 | 15.08 |
| J | 房地产业 | 885,086,977.53 | 14.83 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 67,330,563.06 | 1.13 |
| | 合计 | 4,805,736,286.99 | 80.54 |

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 | 601318 | 中国平安 | 7,840,773 | 358,636,957.02 | 6.01 |
| 2 | 000063 | 中兴通讯 | 16,007,630 | 223,466,514.80 | 3.74 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 18,809,730 | 205,402,251.60 | 3.44 |
| 4 | 601668 | 中国建筑 | 54,604,803 | 182,380,042.02 | 3.06 |
| 5 | 000002 | 万科A | 20,069,933 | 178,823,103.03 | 3.00 |
| 6 | 600015 | 华夏银行 | 16,600,000 | 157,202,000.00 | 2.63 |
| 7 | 000046 | 泛海建设 | 34,174,592 | 152,760,426.24 | 2.56 |
| 8 | 000629 | 攀钢钒钛 | 22,067,715 | 145,205,564.70 | 2.43 |
| 9 | 600780 | 通宝能源 | 20,300,000 | 144,739,000.00 | 2.43 |
| 10 | 600000 | 浦发银行 | 16,500,000 | 134,145,000.00 | 2.25 |

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 | 193,950,000.00 | 3.25 |
| 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 | 211,173,000.00 | 3.54 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 56,376.00 | 0.00 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 405,179,376.00 | 6.79 |

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 | 1101096 | 11央行票据96 | 1,500,000 | 145,470,000.00 | 2.44 |
| 2 | 041273001 | 12中冶CP001 | 1,100,000 | 110,913,000.00 | 1.86 |
| 3 | 041253028 | 12中粮CP002 | 1,000,000 | 100,260,000.00 | 1.68 |
| 4 | 1101094 | 11央行票据94 | 500,000 | 48,480,000.00 | 0.81 |
| 5 | 113003 | 重工转债 | 540 | 56,376.00 | 0.00 |

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 | 1,450,100.13 |
| 2 | 应收证券清算款 | 19,816,530.52 |
| 3 | 应收股利 | 2,407,706.69 |
| 4 | 应收利息 | 4,992,704.24 |
| 5 | 应收申购款 | 1,431,577.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 30,098,618.98 |

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 | 5,849,533,215.36 |
| 本报告期基金总申购份额 | 177,384,142.13 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 147,367,463.53 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 5,879,549,893.96 |

### §7 备查文件目录

7.1 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。

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**

# 易方达平稳增长证券投资基金

## 【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 | 1,736,772,308.40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 | 本基金属于证券投资基金中的低风险品种。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(2012年4月1日-2012年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 3,129,712.86 |
| 2.本期利润 | 32,379,671.77 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0185 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,074,102,643.02 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.194 |

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