易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

【2012】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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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	易方达标普消费品指数增强(QDII)
基金主代码	118002
交易代码	118002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月4日
报告期末基金份额总额	54,417,068.35份
投资目标	在严格控制跟踪误差的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以指数化投资为主,并辅以有限度的增强操作。本基金将以标普全球高端消费品指数的成份股构成及权重为基础,并基于量化模型和基本面研究进行投资组合的构建。在投资组合建立后,基金管理人将适时对投资组合进行调整,力争将投资组合对业绩比较基准的年化跟踪误差控制在8%以内,从而分享高端消费品行业品牌优势,高盈利所具有的长期投资价值,并力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	标普全球高端消费品指数(净收益指数,使用估值汇率折算)
风险收益特征	本基金为指数增强型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益水平高于货币市场基金、债券基金和混合型基金,主要风险有汇率风险、国家风险和高端消费品企业特有的风险。
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:Bank of China(Hong Kong)Limited 中文名称:中国银行(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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	141,392.52
2.本期利润	716,039.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0611
4.期末基金资产净值	58,549,541.58
5.期末基金份额净值	1.076

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。

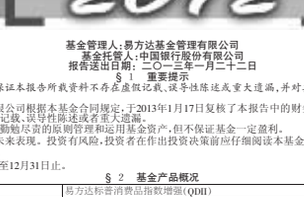
3.2 基金净值表现

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	5.70%	0.82%	9.89%	0.90%	-4.19%	-0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金
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
(2012年6月4日至2012年12月31日)



注:1.本基金合同于2012年6月4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)本基金投资于股票及股票存托凭证的资产不低于基金资产净值的90%,其中投资标普全球高端消费品指数成份股及备选成份股的资产不低于股票及股票存托凭证资产的80%;现金或者到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%;

(2)基金持有同一家银行的存款不得超过基金资产净值的20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。本款所称银行应当是中资商业银行在境外设立的分行或在最近一个会计年度达到中国证监会认可的信用评级机构评级的境外银行;

(3)基金持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%,但标的指数成份股不受此限;

(4)基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产不得超过基金资产净值的10%,其中持有任一国家或地区市场的证券资产不得超过基金资产净值的3%;

(5)基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量,但标的指数成份股不受此限,该项投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本,同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券,并假设对持有的股本权证行使转换;

(6)基金持有非流动性资产市值不得超过基金资产净值的10%,该项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产;

(7)基金持有境外基金的市值合计不得超过基金资产净值的10%。但持有货币市场基金可以不受上述限制;

(8)同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金,不得超过该境外基金总份额的20%,若基金超过上述投资比例限制,应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施减仓以符合投资比例限制要求,中国证监会根据证券市场发展情况或基金具体个案,可以调整上述投资比例限制;

(9)本基金的金融衍生品全部敞口不得高于基金资产净值的100%;

(10)本基金投资期货支付的初始保证金、投资期权支付或收取的期权费、投资柜台交易衍生品支付的初始费用的总额不得高于基金资产净值的10%。

(11)本基金投资于远期合约、互换等柜台交易金融衍生品的,任一交易对于方的市值计价敞口不得超过基金资产净值的20%。

(12)本基金可以参与证券借贷交易,应当采取市值计价制度进行调整以确保担保物市值不低于已借出证券市值的102%。

(13)基金可以根据正常市场惯例参与正回购交易、逆回购交易,应当遵守下列规定:参与正回购交易,应当采取市值计价制度对卖出收益进行调整以确保现金不低于已借出证券市值的102%;参与逆回购交易,应当对购入证券采取市值计价制度进行调整以确保已购入证券市值不低于支付现金的102%;基金参与证券借贷交易、正回购交易,所有已借出而未归还证券总市值或所有已售出而未回购证券总市值均不得超过基金总资产的50%。该项比例限制计算,基金因参与证券借贷交易、正回购交易而持有的担保物、现金不得计入基金总资产。

(14)应付账回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过本基金资产净值的10%。

若法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更,致使现行法律法规的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消,基金管理人在履行适当程序后,本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

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30个交易日内进行调整。法律法规另有规定时,从其规定。

3.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

4.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。

5.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7.60%,同期业绩比较基准收益率为21.04%。

§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		
费鹏	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	2012-6-4	-	8年	博士研究生,曾任道富环球资产管理公司(SSgA)环球资产配置比较研究部主管、易方达基金管理有限公司海外投资经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、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。本基金管理人制定了相应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,按照境外市场的交易特点规范交易委托方式,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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

在过去的一个季度里,一直牵动国际市场神经的是美国总统大选和美国的财政悬崖,当然中国的十八大和领导人换届也是在这个季度发生的。首先,我们看一下三个主要市场的全收益指数表现:美国标普500指数在第四季度下跌0.38%;德国DAX指数上涨5.49%,以美元计上涨8.33%;中国A股沪深300指数上涨10%,以美元计上涨10.9%。美国明显是落后于其它市场,这说明市场悬怕不确定性。在美国大选前,由于担心奥巴马不能连任可能会影响到过去宽松政策的连续性,在奥巴马连任后,美国财政悬崖的解决方案又迟迟不能推出,两党对美国税收政策的调整和政府减赤计划一天这不成协议,市场就一天不会有确定性,投资者情绪就会受到影响,越是接近最止日期,关注点越是集中在这里。市场情绪就更紧张。虽然在美国传统节日期间消费者信心指数提升,消费数据良好,美国房市稳步复苏,但股市一直无法提振。相反,德国指数在复苏的经济数据和希腊到期债务得到缓解面前节节攀升,已接近历史高点,也反映了确定性对市场的重要性。同时需要指出的是人民币相对于美元在第四季度升值0.86%,主要发生在10月份,在最近一个月没有出现明显的趋势。

高端消费品美元计价的基准指数在欧美传统消费旺季中表现出色,虽然美国高端消费品公司表现受到财政悬崖的负面影响,但整体基准指数在第四季度上涨9.89%,主要受益于欧洲奢侈品行业的优异表现。基金经理在三季报中已强调"鹅卵宏观货币政策的持续实施,存款必将转化为贷款和消费",在这一判断下基金前期一直保持较高的市场暴露度,充分扮演了高端消费品行业在欧美国家年末传统消费旺季的上涨。由于美国财政悬崖所引发的富人加税争论使前期美国消费业表现落后于欧洲,而感恩节良好的销售数据已反映了消费者信心的不断恢复,当美国财政悬崖的解决方案明确后,美国消费业的表现会迫赶回来。

4.5.2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1.076元,本报告期份额净值增长率为5.70%,同期基准指数收益率为9.89%,年化跟踪误差6.073%,因本报告期内大部分时间本基金仍处于合同规定的建仓期之内,故跟踪误差等指标仍在调整中。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

新年伊始,美国两党关于美国财政悬崖问题马拉松式的谈判终于在最后一刻尘埃落定。虽然美国经济短期衰退的风险已避免,但该协议在减赤问题和债务上限等长期问题上依旧没有形成解决方案,这个潜在的风险点仍将在2013年2月份给市场带来不确定性。不过,我想再次提醒投资者毕尔盘的这句名言:"整票市场往往在担忧中攀升"。我在12月份的媒体采访中曾表达过这样一个观点,并仍坚持这个逻辑:"自2008年金融危机以来,美国的财政政策一直落后于货币政策。因为政府的底线是推出的财政政策不能触发新一轮经济衰退。在这个前提下,如果两党能就削减赤字达成共识,对控制美国的债务和经济的良性复苏固然有利。否则,通过抬高债务上限和进一步的货币宽松政策来拖延时间。不论怎样,都有利于下阶段股票市场的表现"。另外值得注意的是2012全球股票市场整体表现良好,但只有新兴市场有较明显的现金流入,投资者大部分的资产仍在固定收益类产品中。当权益类投资回报开始吸引投资者更多的关注时,大量资金会从美债和公司债流向权益类资产,全球股市将会延续过去几年的优秀表现。过去历史显示高端消费品行业在股票市场表现好时会有更出色的业绩,非常值得投资者长期关注。

目前该基金已经来建仓,开始按照基金合同的要求,已投资于不低于基金资产净值的90%的股票及股票存托凭证,其中投资标普全球高端消费品指数成份股及备选成份股的资产不低于股票及股票存托凭证资产的80%;现金或者到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。通过量化投资理念和方法进行客观选股,严格控制风险,审慎投资,努力为基金份额持有人争取长期的、稳定的回报和超额收益。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,149,361.51	15.48
	其中:普通股	8,897,895.51	15.05
	存托凭证	-	-
	优先股	251,466.00	0.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	269,019.40	0.46
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	269,019.40	0.46
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	10,836,377.20	18.33
8	其他各项资产	38,864,126.15	65.74
9	合计	59,118,884.26	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	3,815,730.46	6.52
德国	1,909,659.41	3.26
法国	1,207,015.26	2.06
瑞士	995,064.55	1.70
英国	708,157.54	1.21
香港	513,734.29	0.88
合计	9,149,361.51	15.63

注:1.国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	6,299,259.19	10.76
必需消费品	1,065,945.59	1.82
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	7,365,204.78	12.58

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	1,541,439.00	2.63
必需消费品	242,717.73	0.41
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	1,784,156.73	3.05

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票及存托凭证投资明细

5.4.1 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	DIAGEO PLC	-	DGE LN	伦敦证券交易所	英国	3,900	708,157.54	1.21
2	CIE FINANCIERE RICHEMON SA	-	CFR VX	瑞士证券交易所	瑞士	1,410	691,267.67	1.18
3	DAIMLER AG	-	DAI GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	1,859	638,907.13	1.09
4	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	-	MC FP	巴黎纽约泛欧证券交易所	法国	524	604,949.03	1.03
5	BAYERISCHE MOTOREN WERKE(BMW) AG	-	BMW GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	894	542,302.70	0.93
6	NIKE INC	-	NKE US	纽约证券交易所	美国	1,326	430,063.97	0.73
7	ADIDAS AG	-	ADS GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	610	341,614.64	0.58
8	PERNOD-RICARD SA	-	RI FP	巴黎纽约泛欧证券交易所	法国	404	293,825.54	0.50
9	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	-	PAH3 GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	490	251,466.00	0.43
10	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	-	HOT US	纽约证券交易所	美国	683	246,246.28	0.42

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.4.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	VOLKSWAGEN AG	-	VOW GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	100	135,368.94	0.23
2	OFFICEMAX INC	-	OMX US	纽约证券交易所	美国	1,800	110,423.66	0.19
3	STAGE STORES INC	-	SSI US	纽约证券交易所	美国	650	101,240.55	0.17
4	THE JONES GROUP INC	-	JNY US	纽约证券交易所	美国	1,250	86,897.04	0.15
5	LEAPFROG ENTERPRISES INC	-	LF US	纽约证券交易所	美国	1,600	86,790.18	0.15

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	期权投资	January 13 Calls on SPX	269,019.40	0.46

注:本基金本报告期末仅持有以上金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末持有基金。

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	380.15
4	应收利息	1,336.99
5	应收申购款	38,862,409.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,864,126.15

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转债债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	61,810,136.71
本报告期基金总申购份额	47,949,899.17
减:本报告期基金总赎回份额	55,342,967.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	54,417,068.35

§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标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金募集的文件;

2. 易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金基金合同;

3. 易方达标普全球高端消费品指数增强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
二〇一三年一月二十二日

易方达价值成长混合型证券投资基金

【2012】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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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	14,774,368,536.60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,中等风险收益水平,其预期风险及收益水平理论上低于股票型基金,高于债券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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-435,734,640.43
2.本期利润	687,919,596.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0462
4.期末基金资产净值	16,513,323,376.80
5.期末基金份额净值	1.1177

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。

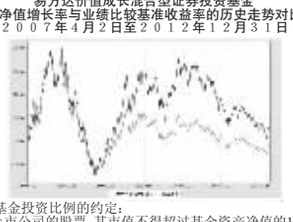
3.2 基金净值表现

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	4.38%	1.05%	7.24%	0.90%	-2.86%	0.15%

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2012年12月31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40%—95%;

(4)现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-60%;

(5)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%;

(6)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;

(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)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18.47%,同期业绩比较基准收益率为-0.05%。

§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	-	10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。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17次,原因为年末指数成分股调整,指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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年四季度A股市场峰回路转,先抑后扬,前两个月延续之前的缩量阴跌,市场几乎陷入极度恐慌,但最后一个月戏剧性的放量上涨,月涨幅高达17.9%,为2009年8月以来的最大单月涨幅,最终季度涨幅达到10%,结构上则以大中型价值股涨幅居前,上证50指数单季上涨了15.16%,中小板指却下跌了0.66%,创业板指小幅上涨了3.51%。

报告期内A股市场走出了基本面和预期恶性循环的怪圈,印证了"机会于绝望中产生"的道理,导致这一现象的关键因素在于宏观经济基本面于四季度情然企稳,投资者也因某些改革新举措而扭转了之前极度悲观的预期。四季度宏观经济在地产、汽车、家电等终端需求有所增长的带动下出现诸多积极迹象,工业企业盈利能力有所回升,尽管部分行业并未出现实质性好转,但之前担忧制造业大面积恶化,金融系统坏账大幅增加的可能性已显著降低,进而导致估值中枢已经很低的大盘蓝筹板块出现剧烈的估值修复行情。同时,出于改革有所突破等预期,白酒板块在突发事件叠加影响下出现估值中枢下降,医药、快速消费品等后周期行业也有一定幅度调整及个股分化。四季度的经济数据显示经济逐步企稳,债券市场出现小幅调整。

本基金对出现反弹有所预判,报告期初也采用短期相对积极的投资策略,维持了相对较高的权益类资产比例,但对市场演变和结构分化的力度仍准备不够充分,应认真总结反思。报告期内增加了金融、地产、交运设备、机械、医药等行业的配置,适当调降了食品饮料、纺织服装、采掘等行业的比例,取得了一定效果,仍不够理想,至报告期末股票投资比例为92%。基于对债券市场的谨慎判断,债券组合维持了较短久期,以短久期的利率债和短期的中高等级信用债为主。

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1.1177元,本报告期份额净值增长率为4.38%,同期业绩比较基准收益率为7.24%。

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

未来5到10年,中国经济增速很可能回落到年均6%到8%的适宜区间,但只要应对得当,政策着力点放在增长质量和可持续方面,这样的宏观经济及政策背景是有利于权益类资产的投资的,因为整体盈利增长和预期都是相对稳定和可控的。

未来一段时间宏观经济将处于增速缓慢下降而有序程度有所提高的阶段,因此短期内较为活跃的上涨行情仍将有一定空间,主要来自大部分主流行业并不强烈的估值与盈利双升效应。尽管压力有所缓解,然而中长期的问题依旧没有得到解决,尤其是证券市场本身的制度变革,因而无法建立较为明确的中长期投资逻辑,系统性风险仍值得警惕。

在此背景下,本基金计划采取短期相对积极、中长期注重攻守均衡的投资策略,大体维持目前权益类和固定收益类资产的投资比例,继续完善以"品牌、技术、资源"为主的核心配置,积极参与价值类资产的价值回归过程,并在合理估值前提下提高具有核心竞争力的行业龙头公司的投资集中度。

§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	15,252,808,564.14	91.33
	其中:股票	15,252,808,564.14	91.33
2	固定收益投资	992,262,316.00	5.94
	其中:债券	992,262,316.00	5.94
	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	354,120,101.54	2.12
6	其他各项资产	102,244,229.46	0.61
7	合计	16,701,435,211.14	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	122,880,000.00	0.74
B	采掘业	1,709,822,061.92	10.35
C	制造业	9,593,833,368.01	58.10
C0	食品、饮料	2,239,086,475.44	13.56
C1	纺织、服装、皮毛	464,301,040.80	2.81
C2	木材、家具	12,500,000.00	0.08
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,414,593,011.43	8.57
C5	电子	17,034,073.59	0.10
C6	金属、非金属	199,613,364.40	1.21
C7	机械、设备、仪表	2,754,750,753.20	16.68
C8	医药、生物制品	2,412,213,777.70	14.61
C99	其他制造业	79,740,871.45	0.48
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,404,377.97	0.31
E	建筑业	491,534,430.78	2.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	175,106,521.17	1.06
H	批发和零售贸易	298,246,068.30	1.81
I	金融、保险业	1,375,746,316.18	8.33
J	房地产业	958,508,859.83	5.80
K	社会服务业	476,726,559.98	2.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	15,252,808,564.14	92.37

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	39,800,000	1,014,900,000.00	6.15
2	601699	潞安环能	30,809,785	674,426,193.65	4.08
3	600315	上海家化