易方达积极成长证券投资基金

【2015】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:二〇一五年七月二十日

§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2015年7月15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	2,955,923,315.35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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,286,362,061.54
2.本期利润	879,434,148.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.2448
4.期末基金资产净值	3,302,050,911.87
5.期末基金份额净值	1.1171

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	24.15%	2.31%	14.04%	2.59%	10.11%	-0.28%

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6月30日)

注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为588.09%,同期业绩比较基准收益率为226.18%。

§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、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达新利灵活配置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、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞景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2次,其中1次为为指数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非指数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年二季度,A股市场经历了过山车行情。上证综指和深证成指二季度分别上涨了14.1%和9.0%,中小板指和创业板指与市场指数涨幅相当,分别上涨了15.3%和22.4%。四、五月份市场整体的赚钱效应十分显著,个股涨幅巨大,但六月中旬之后受流动性和规范融资业务等因素的影响,市场经历了一轮前所未有的快速下跌。分行业来看,军工、交通运输、轻工等行业涨幅较大,收益率约40%;非银金融、建筑、银行等行业则表现较差。

本基金期内坚守精选积极成长类型股票的策略,以自下而上的选股为基础,围绕在环保、医药、以及包括军工、新能源汽车和智能电网在内的先进制造业等行业构造投资组合。总体来看,在二季度组合的调整优化起到了一些积极作用,体现了较强的收益风险比率。

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1.1171元,本报告期份额净值增长率为24.15%,同期业绩比较基准收益率为14.04%。

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,我们对宏观经济逐步转向乐观。前期的货币政策放松将为经济托底,同时预计在"330新政"之后,一二线城市的房地产市场将重新活跃起来,这些都将进一步拉动经济的改善。三季度的宏观经济将大概率出现企稳回升的态势。

过去半年里,A股市场经历了历史上最好的一段表现,部分股票的泡沫化情况愈发明显。然而,过于乐观的市场情绪在规范两融的导火索下也产生了自发性的调整。由于现在市场杠杆结构的变化,以及信息传播速度的加快,市场的波动幅度和速率远超出所有人的预期。在这样快速的调整下,市场人气显著回落,预计市场需要较长时间的调整和修复才能重拾升势。

基于对经济和证券市场的判断展望,我们认为未来一个阶段的市场将体现出较强的选股优势。市场系统性下跌将让我们再次获得用较低成本买到优质企业的机会。我们将继续坚持环保、医药、先进制造业等行业的投资策略,通过自下而上的选股获取超额收益。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,129,537,731.57	92.08
	其中:股票	3,129,537,731.57	92.08
2	固定收益投资	160,160,000.00	4.71
	其中:债券	160,160,000.00	4.71
	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	84,467,914.45	2.49
7	其他资产	24,576,320.07	0.72
8	合计	3,398,741,966.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	24,750.00	0.00
C	制造业	2,221,348,444.25	67.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	101,960,000.00	3.09
F	批发和零售业	40,880,000.00	1.24
G	交通运输、仓储和邮政业	125,345,639.58	3.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	160,274,573.32	4.85
J	金融业	243,865,551.20	7.39
K	房地产业	118,718,063.52	3.60
L	租赁和商务服务业	40,955,222.00	1.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	16,787,328.48	0.51
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	59,378,159.22	1.80
	合计	3,129,537,731.57	94.78

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	7,849,813	255,982,401.93	7.75
2	000858	五粮液	8,004,432	253,740,494.40	7.68
3	600005	武钢股份	27,999,810	196,838,664.30	5.96
4	601126	四方股份	5,637,554	171,945,397.00	5.21
5	002271	东方雨虹	6,055,444	155,624,910.80	4.71
6	600366	宁波韵升	3,999,874	140,355,578.66	4.25
7	000559	万向钱潮	6,099,650	133,338,349.00	4.04
8	002594	比亚迪	2,399,692	132,534,989.16	4.01
9	000099	中信海直	7,049,811	125,345,639.58	3.80
10	601318	中国平安	1,500,000	122,910,000.00	3.72

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	160,160,000.00	4.85
	其中:政策性金融债	160,160,000.00	4.85
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	160,160,000.00	4.85

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	140443	14农发43	800,000	80,216,000.00	2.43
2	150413	15农发13	800,000	79,944,000.00	2.42

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。

5.11.2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	2,603,540.38
2	应收证券清算款	11,053,301.06
3	应收股利	-
4	应收利息	3,234,027.20
5	应收申购款	7,685,451.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,576,320.07

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	600366	宁波韵升	140,355,578.66	4.25	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	4,379,905,823.53
报告期基金总申购份额	345,508,079.57
减:报告期基金总赎回份额	1,769,490,587.75
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,955,923,315.35

§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
二〇一五年七月二十日

易方达价值成长混合型证券投资基金

【2015】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:二〇一五年七月二十日

§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2015年7月15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	4,189,092,774.64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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	4,788,280,372.85
2.本期利润	2,801,740,434.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.5140
4.期末基金资产净值	9,529,834,591.45
5.期末基金份额净值	2.2749

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

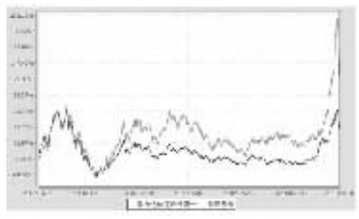
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.44%	2.86%	7.63%	1.83%	12.81%	1.03%

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6月30日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为141.72%,同期业绩比较基准收益率为52.74%。

§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	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。
郑茂	本基金的基金经理	2014-12-06	2015-05-19	11年	硕士研究生,曾任普华永道会计师事务所任高级审计师、易方达基金管理有限公司研究员、投资经理助理、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2次,其中1次为为指数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非指数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年二季度,上证综指上涨14.12%,深圳成指上涨8.95%,创业板指数上涨22.42%。本报告期内,钢铁、家电、食品饮料、通信等板块涨幅超过25%,其中钢铁板块涨幅最高,达到30.4%。而非银、采掘、建筑、银行等板块涨幅较小,其中非银板块下跌了7.3%。尽管二季度指数涨幅依旧可观,但是市场指数在6月中旬触及高点后出现了急速下跌,市场回撤较大。

进入2015年,宏观经济的各项数据持续低迷,政府密集出台多项稳增长的措施。就二季度而言,在偏松的货币政策和积极财政政策的共同作用下,宏观经济在短期呈现出了企稳迹象。从工业产出、物价水平、信贷投放等数据来看,二季度的整体状况略好于一季度,总需求自2014年三季度以来的下行趋势有所遏制。但是,从绝对水平来看,目前的总需求仍然偏弱,未见强势复苏的态势。在此背景下,货币政策和财政政策继续保持宽松。央行分别在5月10日和6月27再次下调贷款基准利率,并分别在4月19日和6月27日再次下调存款准备金率;另外,在公开市场的操作过程中,央行自4月以来持续下调逆回购中标利率。在结构方面,以"互联网+"为核心的信息服务业延续了之前较好的发展态势;白酒、食品加工业等行业的景气程度略有回升,行业的收入利润增长有所恢复;家电行业因受益于地产销售的回暖,其景气程度也有改善。

本报告期内,本基金重点配置的医疗服务和信息服务行业涨幅较大,为组合带来了较大的投资收益。另一方面,我们在市场回调前对组合的行业配置进行了调整,大幅调低了前期涨幅较大的信息服务行业的配置,提高了对医疗服务和社会服务业的配置比例,一定程度上减轻了组合的回撤风险。截至本报告期末,本基金着重配置在医药生物、信息服务和机械设备行业,并且个股集中度有所提升。

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2.2749元,本报告期份额净值增长率为20.44%,同期业绩比较基准收益率为7.63%。

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

从海外来看,欧美经济整体仍然偏弱,美国一季度的GDP环比折年率仅-0.2%,二季度的劳动力市场略有改善,但整体消费支出仍然偏弱,欧元区的经济状况则未见明显企稳。在此背景下,发达经济体的流动性仍将保持相对宽松。短期而言,希腊事件可能对全球风险偏好产生一定的干扰。就国内而言,虽然短期经济有到企稳迹象,但总需求仍然偏弱,预计货币政策将会延续宽松,财政政策也将保持积极。从改革角度来看,国企改革、金融制度改革、要素价格改革等仍将逐步推进,继续释放改革红利。

尽管如此,我们预计市场的大幅波动将降低市场的风险偏好。与此同时,在市场去杠杆的背景下,流动性开始收缩,因此市场整体估值面临较大的收缩风险,从而引起市场存在较大的下行风险。但是,我们预计市场的流动性将依旧维持在相对宽松的态势。并且,在经济转型过程中,已经有为数不少的企业在市场竞争中逐渐脱颖而出,这些企业将逐渐成为未来中国资本市场的新蓝筹。在市场波动过程中,我们将在努力规避系统性风险的同时,扎扎实实做好研究工作,挖掘并投资上述具有长期价值的企业,尽心尽力做好业绩,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	8,961,963,434.34	88.37
	其中:股票	8,961,963,434.34	88.37
2	固定收益投资	450,361,787.90	4.44
	其中:债券	450,361,787.90	4.44
	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	438,693,650.11	4.33
7	其他资产	290,292,285.88	2.86
8	合计	10,141,311,158.23	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	采矿业	24,750.00	0.00
C	制造业	4,892,081,515.73	51.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	131,416,420.00	1.38
E	建筑业	244,235,200.00	2.56
F	批发和零售业	593,368,478.06	6.23
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	816,624,582.06	8.57
J	金融业	299,043,347.20	3.14
K	房地产业	57,551,200.00	0.60
L	租赁和商务服务业	192,576,879.36	2.02
M	科学研究和技术服务业	14,782,470.12	0.16
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	1,403,751,450.76	14.73
R	文化、体育和娱乐业	316,507,141.05	3.32
S	综合	-	-
	合计	8,961,963,434.34	94.04

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	15,000,128	589,055,026.56	6.18
2	600763	通策医疗	4,901,903	540,974,015.08	5.68
3	000555	神州信息	5,750,278	430,120,794.40	4.51
4	300015	爱尔眼科	12,000,478	387,135,420.28	4.06
5	600699	均胜电子	10,004,088	383,256,611.28	4.02
6	300010	立思辰	12,000,811	342,263,129.72	3.59
7	300347	泰格医药	10,004,045	341,338,015.40	3.58
8	600271	航天信息	5,004,780	323,859,313.80	3.40
9	601567	三星电气	20,000,091	284,601,294.93	2.99
10	300199	翰宇药业	8,504,292	274,943,760.36	2.89

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	437,125,500.00	4.59
	其中:政策性金融债	437,125,500.00	4.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	13,236,287.90	0.14
8	其他	-	-
9	合计	450,361,787.90	4.73

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	150211	15国开11	2,000,000	200,700,000.00	2.11
2	140223	14国开23	1,200,000	120,480,000.00	1.26
3	150403	15农发03	500,000	50,305,000.00	0.53
4	150202	15国开02	500,000	50,270,000.00	0.53
5	018001	国开1301	150,000	15,370,500.00	0.16

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	5,036,321.25
2	应收证券清算款	259,336,877.41
3	应收股利	-
4	应收利息	6,691,228.63
5	应收申购款	19,227,858.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	290,292,285.88

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	600763	通策医疗	540,974,015.08	5.68	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	6,991,986,439.34
报告期基金总申购份额	630,654,225.92
减:报告期基金总赎回份额	3,433,547,890.62
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,189,092,774.64

§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
二〇一五年七月二十日

易方达价值精选股票型证券投资基金

【2015】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:二〇一五年七月二十日

§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2015年7月15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	2,489,613,189.92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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,498,748,560.43
2.本期利润	964,441,891.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.3410
4.期末基金资产净值	4,533,044,010.57
5.期末基金份额净值	1.8208

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	19.58%	3.12%	8.56%	2.09%	11.02%	1.03%

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

易方达价值精选股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比