科瑞证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年七月二十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科瑞封闭
交易代码	500056
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年3月12日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票。本基金的投资目标是在控制股票投资组合的风险的前提下，追求基金资产的长期稳定的增值。
投资策略	基金管理人在对宏观经济和市场发展趋势进行深入分析的基础上，进行资产在股票、债券和现金间的资产配置。当判断股票市场趋势向好时，基金管理人采取积极进取的投资方式，加大股票投资比例，降低债券投资、现金的比例，力求取得较好的资本增值收益；当预测股票市场走势趋淡时，则降低股票投资比例，加大债券投资和现金比例，避免股票市场大幅下挫时引起的资产损失。 基金管理人主要选择公司价值被市场相对和绝对低估的股票构建投资组合。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	385,080,468.62
2.本期利润	632,255,489.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.2108
4.期末基金资产净值	4,044,688,079.66
5.期末基金份额净值	1.3482

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人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。

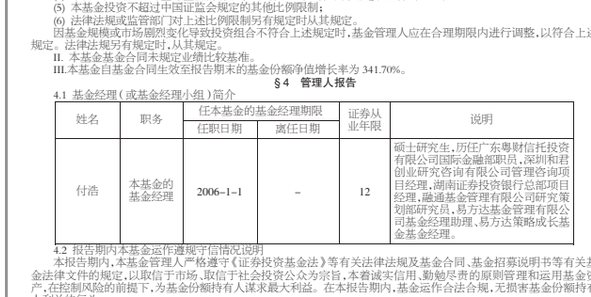
3.2 基金净值表现

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	18.52%	2.26%	-	-	-	-

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

科瑞证券投资基金
累计份额净值增长率历史走势图
（2002年3月12日至2009年6月30日）



I. 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、债券的比例不低于本基金资产总值的80%；
(2) 本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；
(3) 本基金投资于单个上市公司股票的比例不高于基金资产净值的10%；
(4) 本管理人所管理的全部基金持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%；
(5) 本基金投资不超过中国证监会规定的其他比例限制；
(6) 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定时从其规定。
因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合上述规定。法律法规另有规定时，从其规定。
II. 本基金基金合同未规定业绩比较基准。
III.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341.70%。

§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		
付浩	本基金的基金经理	2006-1-1	-	12	硕士研究生，历任广东粤财信托投资有限公司国际金融部职员，深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理，湖南证券投资银行总部项目经理，融通基金管理有限公司研究策划部研究员，易方达基金管理有限公司基金经理助理、易方达策略成长基金基金经理。

4.2 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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司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。公司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，对在同一个交易系统中交易的组合，启用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，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3.2 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

二〇0九年二季度，全球经济在各国政府各种政策刺激和自身规律的作用下，出现复苏迹象，其中又以我国内地经济复苏迹象最为明显。

我国政府从去年底开始的政策刺激力度仍未放松。一季度银行新增信贷金额超过4万亿人民币，二季度这一数据预计仍会处于较高水平，如此大规模的信贷投放，有利于实体经济度过寒冬。从宏观经济的各项指标看，投资数据比较令人满意，消费者信心也不断上扬，发电量数据也在6月份迎来了单月正增长。只有进出口情况仍不理想，同比仍有较大幅度的下滑，这跟全球经济处于低位运行，大宗商品价格同比有较大跌幅相关。

二季度A股市场仍旧高歌猛进，随着内地宏观和微观数据持续走好，银行新增信贷金额大规模增加，加上全球大多数地区股市在三月份触底反弹，均推动A股市场不断走好。

进入二季度，前期涨幅较大的新能源、小盘股等板块表现差强人意，而银行、地产、煤炭、保险等中大型市值股票涨势喜人，股市产生的挣钱效应又开始吸引大量资金进入市场。

二季度，我们对整个宏观经济和股市继续看好，因此，我们没有过多的做仓位的调整，而是把精力集中在行业和板块选择上。同时，我们对A股市场资金和基本面共同推动的特征有了更深刻的理解和认识。在二季度，我们比较集中持有的银行、地产、煤炭等板块取得了较好的收益。

截至报告期末，本基金份额净值为1.3482元，本报告期份额净值增长率为18.52%。

§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	3,088,698,502.52	76.05
	其中：股票	3,088,698,502.52	76.05
2	固定收益投资	816,636,000.00	20.11
	其中：债券	816,636,000.00	20.11
	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	30,231,986.01	0.74
6	其他资产	125,833,069.71	3.10
7	合计	4,061,399,558.24	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	501,075,639.67	12.39
C	制造业	1,198,250,169.45	29.63
C0	食品、饮料	153,057,188.30	3.78
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	49,135,593.78	1.21
C5	电子	27,493,440.96	0.68
C6	金属、非金属	256,342,675.07	6.34
C7	机械、设备、仪表	493,113,940.24	12.19
C8	医药、生物制品	219,107,331.10	5.42
C99	其他制造业	-	-
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	69,997,542.28	1.73
H	批发和零售贸易	172,145,249.12	4.26
I	金融、保险业	741,654,978.96	18.34
J	房地产业	360,320,923.04	8.91
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	45,254,000.00	1.12
	合计	3,088,698,502.52	76.36

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	600000	浦发银行	12,091,080	278,336,661.60	6.88
2	000002	万科A	15,668,120	199,768,530.00	4.94
3	601666	平煤股份	5,200,000	150,332,000.00	3.72
4	601166	兴业银行	3,599,828	133,589,617.08	3.30
5	600031	三一重工	4,461,178	128,348,091.06	3.17
6	600016	民生银行	15,276,134	120,986,981.28	2.99
7	601318	中国平安	2,300,000	113,758,000.00	2.81
8	600739	辽宁成大	3,256,801	107,865,249.12	2.67
9	600062	双鹤药业	4,000,000	95,920,000.00	2.37
10	601398	工商银行	17,524,150	94,980,893.00	2.35

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	816,636,000.00	20.19
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	816,636,000.00	20.19

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	0801106	08央票106	2,300,000	222,456,000.00	5.50
2	0801104	08央票104	1,500,000	144,975,000.00	3.58
3	0901015	09央行票据15	1,200,000	119,700,000.00	2.96
4	0801098	08央行票据98	1,100,000	106,194,000.00	2.63
5	0801084	08央行票据84	1,000,000	96,280,000.00	2.38

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,232,889.40
2	应收证券清算款	98,890,178.44
3	应收股利	722,718.37
4	应收利息	21,987,283.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	125,833,069.71

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未存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	7.30

§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；
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
二〇〇九年七月二十日

易方达价值成长混合型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

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：二〇〇九年七月二十日

§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2009年7月10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2009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
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	19,808,142,752.89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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	777,507,676.33
2.本期利润	4,998,276,599.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.2504
4.期末基金资产净值	24,548,509,098.24
5.期末基金份额净值	1.2393

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。

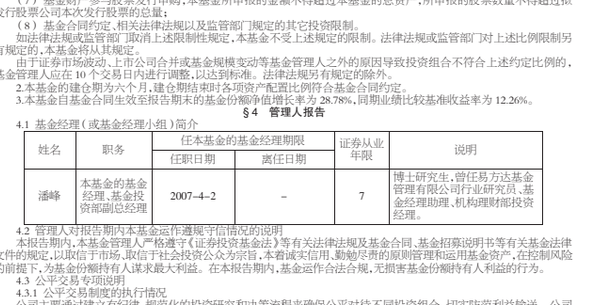
3.2 基金净值表现

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3个月	25.27%	1.57%	18.48%	1.09%	6.79%	0.48%

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2009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28.78%，同期业绩比较基准收益率为12.26%。

§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、基金投资部副总经理	2007-4-2	-	7	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。

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

公司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。公司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，对在同一个交易系统中交易的组合，启用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

（1）行情回顾

2009年二季度，A股市场继续延续强劲上涨，沪深300指数在一季度上涨38%的基础上，继续上涨了27.5%。

本阶段股票市场行情主导因素是流动性充裕、宏观经济复苏预期和通胀预期。二季度，中国政府刺激经济的具体措施不断出台，力度不断加大，其中降低部分行业固定资产资本金比例（含房地产）对投资的刺激效果较为明显；同时，继续保持宽松货币政策，信贷仍然超常规投放；美国政府采取有力措施稳定金融市场并投放大量流动性。持续的刺激经济措施在部分行业显现效果，市场对宏观经济复苏预期逐步加强，同时通胀预期也随之形成。

在上述因素综合作用下，全球大多数经济体的股市二季度均出现一轮快速上涨行情。A股市场的关注点转向与宏观经济高度相关以及具有金融属性的板块上来，地产、煤炭和金融表现较好，成为领涨板块。前期滞涨、估值具有相对优势、基本面相对稳定的大消费板块，如食品饮料、商业、旅游等出现补涨。资产注入、重组类公司也受到市场的追捧。而中游行业（如钢铁和化工）由于基本面还没有出现明显复苏迹象，表现落后大市。前期涨幅较大的中小盘股票以及投资相关的机械设备和建筑建材板块也出现滞涨。

面对复杂动荡、风格轮动的市场，本基金动态调整资产配置比例，采取保持较高的股票投资比例及优化组合结构的策略，进一步调降了固定收益类资产配置比重，同时对涨幅较多的高贝塔值股票进行了轻微的获利了结。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.2393元，本报告期份额净值增长率为25.27%，同期业绩比较基准收益率为18.48%。

（3）市场展望和投资策略

从宏观经济来看，未来一两个季度，部分宏观经济数据逐步向好趋势明确，GPD增长、发电量、工业增加值等指标同比增速会加快，环比增长更为明显；二季度消费增长非常强劲，超出预期，下半年保持较快增速的可能性较大；进出口数据可能呈现低位徘徊的局面；适度宽松的货币政策仍将延续，但流动性进一步扩大的可能性较小。从微观层面来看，大部分企业未来盈利将会得到改善，季度盈利预计将环比上升。但目前股票市场对此已有所反应，部分股票股价甚至已经包含了过于乐观的预期，这一点值得稳健的投资者重视。

在此背景下，本基金计划采取较为积极、偏重进攻的股票投资策略，在维持较高的权益类资产配置基础上进一步优化组合结构，配置上将以基本面逐步体现经济复苏和通胀预期、同时兼备估值吸引力特征的行业和企业为主，但也对市场有可能出现的泡沫期保持警惕，加大对估值过高行业及板块的获利了结力度。

§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	23,297,096,607.87	94.32
	其中：股票	23,297,096,607.87	94.32
2	固定收益投资	766,332,092.00	3.10
	其中：债券	766,332,092.00	3.10
	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	511,538,162.84	2.07
6	其他资产	124,005,032.02	0.50
7	合计	24,698,971,894.73	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	3,155,000.00	0.01
B	采掘业	5,141,736,448.06	20.95
C	制造业	9,486,614,921.56	38.64
C0	食品、饮料	997,436,712.98	4.06
C1	纺织、服装、皮毛	278,472,292.18	1.13
C2	木材、家具	63,944,084.54	0.26
C3	造纸、印刷	135,163,772.97	0.55
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,205,572,536.66	8.98
C5	电子	55,216,734.32	0.22
C6	金属、非金属	1,998,530,151.89	8.14
C7	机械、设备、仪表	2,958,029,337.20	12.05
C8	医药、生物制品	630,458,664.83	2.57
C99	其他制造业	163,790,633.99	0.67
D	电力、煤气及水的生产和供应业	470,500.00	-
E	建筑业	51,450,000.00	0.21
F	交通运输、仓储业	323,261,292.73	1.32
G	信息技术业	22,015,809.90	0.09
H	批发和零售贸易	1,404,819,762.70	5.72
I	金融、保险业	3,782,453,327.84	15.41
J	房地产业	2,923,779,359.90	11.91
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	84,656,827.06	0.34
M	综合类	72,683,358.12	0.30
	合计	23,297,096,607.87	94.90

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	000983	西山煤电	41,903,255	1,252,907,324.50	5.10
2	000002	万科A	72,085,189	919,086,159.75	3.74
3	600036	招商银行	38,773,181	868,906,986.21	3.54
4	601318	中国平安	13,553,260	670,344,239.60	2.73
5	601699	潞安环能	16,609,318	655,901,967.82	2.67
6	601166	兴业银行	16,131,985	598,657,963.35	2.44
7	600048	保利地产	20,606,884	574,725,994.76	2.34
8	000651	格力电器	24,010,146	501,812,051.40	2.04
9	000157	中联重科	21,008,997	469,130,903.01	1.91
10	000825	太钢不锈	56,299,882	432,383,093.76	1.76

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	732,668,000.00	2.98
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	16,039,285.80	0.07
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	17,624,806.20	0.07
7	其他	-	-
8	合计	766,332,092.00	3.12

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	0801084	08央行票据84	5,000,000	481,400,000.00	1.96
2	0801106	08央票106	2,000,000	193,440,000.00	0.79
3	0801089	08央行票据89	600,000	57,828,000.00	0.24
4	110971	恒源转债	57,150	12,224,385.00	0.05
5	126014	08国电债	100,000	8,420,000.00	0.03

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,981,193.61
2	应收证券清算款	39,593,971.14
3	应收股利	915,056.12
4	应收利息	26,812,871.43
5	应收申购款	51,701,939.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	124,005,032.02

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	110971	恒源转债	12,224,385.00	0.05
2	110567	山鹰转债	2,967,342.70	0.01
3	125960	锡业转债	2,433,078.50	0.01

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

报告期期初基金份额总额	20,151,930,860.73
报告期期间基金总申购份额	2,530,981,751.12
报告期期间基金总赎回份额	2,874,769,858.96
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	19,808,142,752.89

§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；
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
二〇〇九年七月二十日

易方达稳健收益债券型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

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：二〇〇九年七月二十日

§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2009年7月16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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月29日
报告期末基金份额总额	855,221,692.33份
投资目标	通过主要投资于债券品种，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股（含增发）申购之间的配置：1、主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等，预测新股申购的收益率以及风险；3、股票市场走势的预测；4、可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。
业绩比较基准	中债总指数（全价）
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。
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
下属两级基金的基金简称	易方达稳健收益债券A　　易方达稳健收益债券B
下属两级基金的交易代码	110007　　110008
报告期末下属两级基金的份额总额	512,180,720.28份　　343,040,972.05份

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
1.本期已实现收益	6,233,560.42	4,868,355.47
2.本期利润	13,551,982.98	10,535,466.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0223	0.0212
4.期末基金资产净值	534,404,131.08	358,674,970.41
5.期末基金份额净值	1.0434	1.0456

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

1、易方达稳健收益债券A：

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3个月	2.36%	0.21%	-0.71%	0.06%	3.07%	0.15%

2、易方达稳健收益债券B：

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3个月	2.44%	0.21%	-0.71%	0.06%	3.15%	0.15%

3.2.2 自基金转型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

易方达稳健收益债券型证券投资基金
累计份额