易方达货币市场基金

2011 第一季度报告

2011年3月31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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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	易方达货币	
基金主代码	110006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年2月2日	
报告期末基金份额总额	7,395,778,175.03份	
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的回报。	
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。	
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	易方达货币A	易方达货币B
下属两级基金的交易代码	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额	4,321,706,569.27份	3,074,071,605.76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(2011年1月1日-2011年3月31日)	
	易方达货币A	易方达货币B
1.本期已实现收益	36,351,222.33	30,347,491.36
2.本期利润	36,351,222.33	30,347,491.36
3.期末基金资产净值	4,321,706,569.27	3,074,071,605.76

注:1.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》,本基金于2006年7月18日实施分级,分级后本基金设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,并级后的B级基金份额从2006年7月19日起享受B级基金收益。

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.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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.易方达货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9501%	0.0065%	0.0944%	0.0001%	0.8557%	0.0064%

注:本基金收益分配是按月结转份额;

2.易方达货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0090%	0.0065%	0.0944%	0.0001%	0.9146%	0.0064%

注:本基金收益分配是按月结转份额;

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年2月2日至2011年3月31日)

1、 易方达货币A

2、 易方达货币B

(2006年7月19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)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;

(2)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;

(3)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的20%。

(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)本基金投资组合的平均剩余期限,不得超过180天;

(6)中国证监会、中国人民银行的其他限制规定。

因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合有关限制规定。

2. 本基金的建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.根据2008年12月25日《易方达基金管理有限公司关于变更易方达货币市场基金业绩比较基准的公告》,自2009年1月1日起,本基金原约定的业绩比较基准"一年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率",变更为:"税后活期存款利率×(1-利息税率)"。

4.A级基金日基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为15.9941%,同期业绩比较基准收益率为10.8939%;B级基金日基金分级至报告期末的基金份额净值收益率为13.7327%,同期业绩比较基准收益率为8.2704%。

§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		
马喜德	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型基金的基金经理	2008-7-1	-	7年	博士研究生,曾任中国工商银行总行资金营运部人民币交易处投资经理、金融市场部固定收益处高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。

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

2011年1季度,中国经济增长势头略有放缓。2011年3月,中国制造业采购经理人指数(PMI)为53.4%,较2月季节性上升1.2个百分点,但与2005年以来的平均水平相比,回升幅度较小,显示经济上升势头有所减弱。2011年1-2月份规模以上工业增加值同比增长14.1%,比2010年12月份提高0.6个百分点;城镇固定资产投资17444亿元,同比增长24.9%,增幅比2010年12月份提高4.5个百分点;社会消费品零售总额29018亿元,同比增长15.8%,比2010年12月份回落3.3个百分点;2011年1-2月份出口同比增长21.3%,比2005年以来的平均水平低8.9个百分点,进口同比增长36.3%,比2005年以来的平均水平高6.3个百分点。2月份居民消费价格同比上涨4.9%,环比上涨1.2%;工业品出厂价格同比上涨7.2%,环比上涨0.8%。总体上看,目前的紧缩政策已经取得一定的效果,2月份信贷增长得到有效控制,M2增长也回落到央行全年控制目标之内,经济增长有放缓趋势,但是在石油等大宗商品价格上涨所带来的输入型通胀压力和劳动力价格上升所带来的成本推动型通胀压力的双重作用下,目前通胀形势依然不容乐观。

受资金面波动以及通胀预期变化的影响,2011年一季度债券市场出现震荡走势,资金面先紧后松,收益率水平整体先扬后抑。春节前,受准备金率调整和春节因素的双重影响,市场资金面极度紧张,短端收益率大幅上行,带动长端收益率也有所上行;春节后,随着现金回流银行体系,资金面逐渐恢复宽松。与此同时,伴随着紧缩预期降温,以及日本核泄漏事件催生市场避险情绪,机构配置需求增大,债券收益率水平有所回落。

总体而言,随着短端收益率的上行,货币基金所面临的投资机会正在逐渐增加,投资者有望在将其作为流动性管理工具的同时获取更高的投资收益。

报告期内本基金继续保持较低的组合平均剩余期限,根据市场情况均衡投资短期存款、逆回购、金融债和短期融资券,力求在保持较高流动性的同时为投资者提供满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

A级基金份额本报告期净值收益率为0.9501%,同期比较基准收益率为0.0944%;B级基金份额本报告期净值收益率为1.0090%,同期比较基准收益率为0.0944%。基金的业绩比较基准为活期存款的税后利率。

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

展望未来,经济增长有放缓趋势,不过由于经济下滑幅度不大,在政府容忍范围之内,而目前通胀压力依然较大,因此当前政策着力点仍将以保持价格总体水平稳定为首要目标,政策紧缩方向不会发生改变,政府最多在调控力度和节奏上稍作调整,信贷控制很难出现实质性的放松,差额存款准备金率仍将进一步发挥作用。

由于三季度通胀压力增大,加息预期升温,而随着公开市场回笼力度的加大,以及债券供给的增加,资金面的形势也有可能逆转,因此未来债券市场的调整压力可能比较大。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较好的流动性和较短的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益。

基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	2,362,008,056.45	27.58
	其中:债券	2,362,008,056.45	27.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,403,087,704.63	39.73
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,422,528,184.52	28.28
4	其他各项资产	377,532,955.32	4.41
5	合计	8,565,156,900.92	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	7.41
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	833,307,858.44	11.27
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1.表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	48
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	151
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	58.40	15.22
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	12.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	32.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	12.47	-
4	90天(含)—180天	5.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	2.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	110.70	15.22

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	357,900,680.35	4.84
3	金融债券	922,123,493.37	12.47
	其中:政策性金融债	922,123,493.37	12.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,081,983,882.73	14.63
6	其他	-	-
7	合计	2,362,008,056.45	31.94
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	922,123,493.37	12.47

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110217	11国开17	9,100,000	911,984,930.02	12.33
2	1101015	11央行票据15	3,600,000	357,900,680.35	4.84
3	1081155	10晋口港CP01	1,200,000	120,524,026.69	1.63
4	1081212	10豫投资CP01	700,000	70,248,787.87	0.95
5	1081197	10沪电气CP02	700,000	70,190,882.26	0.95
6	1081156	10益煤CP01	600,000	60,277,295.24	0.82
7	1081195	10皖江电CP01	600,000	60,155,279.03	0.81
8	1081223	10农六师CP01	500,000	50,095,756.18	0.68
9	1081227	10北医药CP02	500,000	50,083,160.61	0.68
10	1081182	10莱建投CP01	500,000	50,031,267.69	0.68

5.6 影子定价与摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0753%
报告期内偏离度的最低值	-0.0654%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0325%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

①基金持有的债券(包括票据)购入时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

②基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

③基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	40,649,014.44
4	应收申购款	336,883,940.88
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	377,532,955.32

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达货币A	易方达货币B
本报告期期初基金份额总额	1,424,608,563.99	2,264,556,969.23
本报告期基金总申购份额	13,341,127,897.86	10,711,433,102.94
减:本报告期基金总赎回份额	10,444,029,892.58	9,901,918,466.41
本报告期期末基金份额总额	4,321,706,569.27	3,074,071,605.76

注:总申购份额含因份额升降级导致的强制调增份额,总赎回份额含因份额升降级导致的强制调减份额。

§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货币市场基金设立的文件;

2.《易方达货币市场基金基金合同》;

3.《易方达货币市场基金托管协议》;

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
二〇一一年四月二十二日

易方达价值精选股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31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	5,679,057,411.22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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	191,256,410.38
2.本期利润	-130,381,670.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0226
4.期末基金资产净值	6,979,269,566.83
5.期末基金份额净值	1.2289

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	-1.88%	1.28%	2.64%	1.09%	-4.52%	0.19%

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.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为207.18%,同期业绩比较基准收益率为121.99%。

§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、基金投资部总经理	2006-6-13	-	10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

2011年一季度A股市场的表现既是意料之外,又似是预期之内。除了高铁和水利两个主题投资昙花一现后,2009年下半年以来颇受追捧的强势板块突然毫无抵抗地持续走弱,而以工程机械、水泥为代表的投资品和被冷落多时的金融、地产乃至钢铁等大盘低估值板块则逐步稳健上行。风格转换的如此突然让人意外,而风格转换的结果又是合情合理。通胀压力下的持续收紧的流动性、大量中小盘股票业绩低于预期、创业板IPO不断以及三板市场的开启等等原因可以来解释这一现象,但究其根本,还是相对估值超低的大盘蓝筹股叠加其超预期的业绩增长,使得其"性地"效应凸显,"纠偏"行情展开。一季度上证50、上证指数分别上涨5.38%、4.27%,而中小板和创业板指数则下跌6.32%和11.37%。

本基金在一季度坚持价值精选的配置思路,进一步提升了金融、地产等低估值板块的仓位,同时把握了化工、造纸等行业的阶段性行情。但由于组合中记消费、IT、农资类个股下跌较多,导致组合一季度表现欠佳,弱于基准。

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1.2289元,本报告期份额净值增长率为-1.88%,同期业绩比较基准收益率为2.64%。

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

展望下阶段,通胀压力仍未完全释放,紧缩政策依然会在较长时间内持续。但基于政府明确坚定的抗通胀决心以及持续及时的紧缩政策,投资者对通胀失控的担忧基本消除,对阶段性经济回落也有了充分预期,资本市场企稳并逐步振荡上行应该是大概率事件。但由于持续偏紧的流动性和阶段性经济放缓的担忧也制约市场的全面活跃,预计以低估值个股振荡上行、高估值个股逐步走弱消化泡沫的结构分化行情还将延续一段时间。

结合上述判断,未来本基金将继续坚持价值回归的投资主线,同时在风格化投资中被错杀的股票中精选优质的成长型企业,对组合进行积极调整,努力为投资者带来更好的回报。

§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	6,154,510,579.39	87.60
	其中:股票	6,154,510,579.39	87.60
2	固定收益投资	5,401.00	0.00
	其中:债券	5,401.00	0.00
	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	861,279,047.06	12.26
6	其他各项资产	9,519,097.99	0.14
7	合计	7,025,314,125.44	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	187,309,073.92	2.68
B	采掘业	152,316,411.25	2.18
C	制造业	2,112,994,527.82	30.28
C0	食品、饮料	469,312,530.40	6.72
C1	纺织、服装、皮毛	8,287,288.00	0.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	193,924,210.80	2.78
C4	石油、化学、塑胶、塑料	291,510,370.23	4.18
C5	电子	69,243,112.42	0.99
C6	金属、非金属	221,020,008.52	3.17
C7	机械、设备、仪表	622,578,214.34	8.92
C8	医药、生物制品	237,118,793.11	3.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	103,984,347.96	1.49
E	建筑业	201,770,078.60	2.89
F	交通运输、仓储业	158,455,140.76	2.27
G	信息技术业	641,938,198.20	9.20
H	批发和零售贸易	225,119,606.40	3.23
I	金融、保险业	968,137,019.39	13.87
J	房地产业	1,134,667,908.84	16.26
K	社会服务业	236,174,754.99	3.38
L	传播与文化产业	31,643,511.26	0.45
M	综合类	-	-
	合计	6,154,510,579.39	88.18

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	000063	中兴通讯	12,000,000	360,000,000.00	5.16
2	601318	中国平安	5,500,000	272,030,000.00	3.90
3	000568	泸州老窖	5,000,000	223,000,000.00	3.20
4	600000	浦发银行	13,800,000	187,956,000.00	2.69
5	000069	华侨城A	12,000,000	177,480,000.00	2.54
6	000046	泛海建设	16,000,000	140,000,000.00	2.01
7	000024	招商地产	7,800,703	138,228,457.16	1.98
8	600015	华夏银行	10,200,789	128,019,901.95	1.83
9	000651	格力电器	5,006,959	113,457,690.94	1.63
10	600496	精工钢构	5,159,961	105,263,204.40	1.51

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	-	-
	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	5,401.00	0.00
7	其他	-	-
8	合计	5,401.00	0.00

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	110015	石化转债	50	5,401.00	0.00

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	5,929,113.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	528,154.69
4	应收利息	202,018.63
5	应收申购款	2,859,811.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,519,097.99

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	5,804,020,131.42
本报告期基金总申购份额	185,027,322.89
减:本报告期基金总赎回份额	309,990,043.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,679,057,411.22

§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
二〇一一年四月二十二日

易方达货币市场基金

2011 第一季度报告

2011年3月31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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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	易方达货币	
基金主代码	110006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年2月2日	
报告期末基金份额总额	7,395,778,175.03份	
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的回报。	
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。	
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	易方达货币A	易方达货币B
下属两级基金的交易代码	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额	4,321,706,569.27份	3,074,071,605.76份