# 易方达科翔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 | 易方达科翔股票 |
| 基金主代码 | 110013 |
| 交易代码 | 110013 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年11月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 367,268,313.04份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于红利股,追求在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,追求更高收益,回避市场风险。 |
| 业绩比较基准 | 80%×中证红利指数收益率+中债总指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券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 | 15,152,094.91 |
| 2.本期利润 | -24,902,865.73 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0667 |
| 4.期末基金资产净值 | 530,510,197.99 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.444 |

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 | -4.12% | 1.31% | 3.68% | 1.06% | -7.80% | 0.25% |

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

易方达科翔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

(2008年11月13日至2011年3月31日)

注:1.易方达科翔股票型证券投资基金合同中关于基金投资比例的约定:

①股票资产占基金资产的60%—95%;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%;本基金投资红利股的资产不低于股票资产的80%;

②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%;

③本基金与由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%;

④本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

⑤本基金在任何交易日买入权证的总金额,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%,基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。法律法规或中国证监会另有规定的,遵从其规定;

⑥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;

⑦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,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。

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的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内,但基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。

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.本基金自基金转型后至报告期末的基金份额净值增长率为80.76%,同期业绩比较基准收益率为68.76%。

4.本基金由原基金科翔于2008年11月13日转型而来。

### §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、科瑞证券投资基金的基金经理 | 2011-1-1 | - | 14年 | 硕士研究生,曾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。 |

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增长也回落到执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。

报告期内,基金在债券投资方面的操作依然比较谨慎,我们保持相对较低的组合久期,以投资短期融资券和高收益的企业债为主,同时注重利率产品的波段操作机会;在股票投资方面我们相对比较稳健,及时根据市场情况调整股票仓位,有选择地参与新股申购。

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1.444元,本报告期份额净值增长率为-4.12%,同期业绩比较基准收益率为3.68%。

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2季度,通胀压力依然较大,预计紧缩政策还会持续,加息和存款准备金率的上调还将进行,市场在相当长的一段时间里还会受到这些因素的制约。正如一季度工程机械和白色家电产品销售超预期带来这两个板块的精彩表现一样,我们争取能前瞻性地发现二季度业绩超预期的一些行业或板块机会。目前,我们比较关注汽车、煤炭和地产行业,对工程机械和家电行业的某些产品也比较关注。

未来我们依将着重于企业的深入研究和精挑细选,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 | 439,301,663.09 | 81.80 |
| | 其中:股票 | 439,301,663.09 | 81.80 |
| 2 | 固定收益投资 | 19,862,000.00 | 3.70 |
| | 其中:债券 | 19,862,000.00 | 3.70 |
| | 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 | 76,323,519.67 | 14.21 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,563,428.19 | 0.29 |
| 7 | 合计 | 537,050,610.95 | 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 | 20,582,627.94 | 3.88 |
| B | 采掘业 | 49,431,097.46 | 9.32 |
| C | 制造业 | 277,845,194.01 | 52.37 |
| C0 | 食品、饮料 | 33,860,600.00 | 6.38 |
| 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 | 21,812,706.77 | 4.11 |
| C5 | 电子 | 30,769,553.84 | 5.80 |
| C6 | 金属、非金属 | 38,797,000.00 | 7.31 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 74,637,784.94 | 14.07 |
| C8 | 医药、生物制品 | 77,967,548.46 | 14.70 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 14,859,906.70 | 2.80 |
| E | 建筑业 | 14,279,184.00 | 2.69 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 16,135,469.12 | 3.04 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 6,030,000.00 | 1.14 |
| J | 房地产业 | 30,901,223.61 | 5.82 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 9,236,960.25 | 1.74 |
| | 合计 | 439,301,663.09 | 82.81 |

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 | 000157 | 中联重科 | 1,999,931 | 30,918,933.26 | 5.83 |
| 2 | 000568 | 泸州老窖 | 530,000 | 23,638,000.00 | 4.46 |
| 3 | 002038 | 双鹭药业 | 471,900 | 23,557,248.00 | 4.44 |
| 4 | 601699 | 潞安环能 | 359,931 | 23,503,494.30 | 4.43 |
| 5 | 600252 | 中恒集团 | 719,001 | 22,015,810.62 | 4.15 |
| 6 | 000024 | 招商地产 | 1,199,878 | 21,261,838.16 | 4.01 |
| 7 | 600354 | 敦煌种业 | 705,126 | 20,582,627.94 | 3.88 |
| 8 | 600085 | 同仁堂 | 500,000 | 17,895,000.00 | 3.37 |
| 9 | 002254 | 烟台氨纶 | 450,958 | 15,729,415.04 | 2.96 |
| 10 | 600720 | 祁连山 | 700,000 | 15,715,000.00 | 2.96 |

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 | 19,862,000.00 | 3.74 |
| 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 | 19,862,000.00 | 3.74 |

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 | 1101015 | 11央行票据15 | 200,000 | 19,862,000.00 | 3.74 |

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 | 1,341,204.91 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 34,111.14 |
| 5 | 应收申购款 | 188,112.14 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,563,428.19 |

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的情况。

### §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 | 404,571,269.97 |
| 本报告期基金总申购份额 | 16,980,285.17 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 54,283,242.10 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 367,268,313.04 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会《关于核准科翔证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》(证监许可[2008]1221号);

2.《易方达科翔股票型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达科翔股票型证券投资基金托管协议》;

4.中国证监会《关于同意科汇、科讯、科瑞证券投资基金上市、扩募和续期的批复》(证监基字[2001]11号文);

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

6.基金管理人业务资格批件和营业执照;

7.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**

# 易方达策略成长二号混合型证券投资基金

## 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 | 易方达策略成长二号混合 |
| 基金主代码 | 112002 |
| 交易代码 | 112002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年8月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,383,932,928.59份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票,积极把握股票市场波动所带来的获利机会,努力为基金份额持有人追求较高的中长期资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资的总体原则是在价值区域内把握波动,在波动中实现研究的"溢价"。基金采取相对稳定的资产配置策略,避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时,以雄厚的研究力量为依托,通过以价值成长比率(PEG)为核心的系统方法筛选出兼具较高内在价值及良好成长性的股票,并通过对相关行业和上市公司成长率变化的动态预测,积极把握行业板块、个股的市场波动所带来的获利机会,为基金持有人追求较高的当期收益及长期资本增值。 |
| 业绩比较基准 | 上证A指收益率×75%+上证国债指数收益率×25% |
| 风险收益特征 | 本基金为中等风险水平的证券投资基金,基金力争通过主动投资获取较高的资本增值和一定的当期收益。 |
| 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(2011年1月1日-2011年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 43,680,801.26 |
| 2.本期利润 | -167,566,121.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0473 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,928,382,265.71 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.456 |

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 | -3.26% | 1.27% | 3.47% | 0.87% | -6.73% | 0.40% |

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

易方达策略成长二号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

(2006年8月16日至2011年3月31日)

注: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177.10%,同期业绩比较基准收益率为66.11%。

1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

①持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;

②本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;

③基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;

④基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过基金总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

⑤基金持有的现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;

⑥基金的股票投资比例最高可达基金资产净值的95%。

⑦法律法规和基金合同规定的其他限制。

如法律法规或监管部门取消上述禁止或限制性规定的,本基金可不受上述规定的约束或限制。法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,本基金合同将从其规定。

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,基金管理人应当在十个交易日内进行调整。

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。

### §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 | | |
| 伍卫 | 本基金的基金经理、易方达策略成长基金的基金经理、研究部副总经理 | 2010-1-1 | - | 12年 | 硕士研究生,曾任香港康瑞投资有限公司经理、广发证券有限责任公司投资银行部资深高级经理、投资银行销售与客户服务副总经理,中国人保资产管理有限公司投资经理,易方达基金管理有限公司行业研究员、机构理财部投资经理、研究部总经理助理、易方达积极成长基金的基金经理、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、易方达行业领先企业股票型基金的基金经理。 |

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

本基金与本基金管理人旗下易方达策略成长基金投资风格相似。本报告期两者的净值增长率分别为-3.26%和-3.36%。尽管这两只基金在投资管理上有着相同或相似的投资目标、投资理念、投资范围和投资策略,但它们毕竟是两只相互独立的基金,基金规模及申购赎回波动变化不同,股票仓位、组合结构和投资操作也不尽相同,从而造成两只基金业绩存在差异,但差异小于5%。

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

今年是我国"十二五规划"的开局年,但一季度国际形势颇不平静。利比亚等国家发生的动乱以及日本大地震、核污染对全球经济都带来了深远的影响,A股市场投资者的心情也是起伏不定。全季度而言,市场的风格喜好从高估值高增长预期的小盘股转向低估值价值型股票,两者之间巨大的估值鸿沟终于有所收敛。这种情况的出现应该是投资者在对未来宏观形势信心增强而整体市场估值合理的情形下,追求确定性回报的选择。

本基金在操作上也基本遵循了以上的市场逻辑,在增配银行股的同时对小盘成长股进行甄别调整,力求在不确定的市场环境下,保留成长性较确定的个股。本基金的个股集中度在一季度有明显提升。

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1.456元,本报告期份额净值增长率为-3.26%,同期业绩比较基准收益率为3.47%。

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

站在目前的时点上,经济回落的风险与通货膨胀压力并存的局面使投资者纠结,判断货币政策何时转向中性甚至略微宽松仍为时尚早。我们认为,每一次紧缩政策的出台都可能是最后一次,但其影响力可能会在之后的数月或者更长的时间才显现,政策过度调控也许是二季度或者下半年令我们担心的重要因素之一。

宏观经济形势的不明朗使我们难以做出明确的配置策略,但自下而上精心挑选个股是我们长期坚持的投资方法。二季度仍可能呈现市场整体震荡、个股结构分化的格局。在市场估值体系已经经过一段时间修复之后,我们认为随着城市化进程加快而明显受益的中西部地区商业企业、以及拥有长期增长潜力的医药等板块即将开始增加,我们将选择其中的一些品种坚定持有。当然,这个时点可选择的公司还很多,比如业绩确定而估值处于历史底部的银行板块。

### §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 | 4,359,190,143.02 | 88.01 |
| | 其中:股票 | 4,359,190,143.02 | 88.01 |
| 2 | 固定收益投资 | 106,549,383.00 | 2.15 |
| | 其中:债券 | 106,549,383.00 | 2.15 |
| | 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 | 464,186,040.23 | 9.37 |
| 6 | 其他各项资产 | 23,107,188.51 | 0.47 |
| 7 | 合计 | 4,953,032,754.76 | 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 | 72,241,814.99 | 1.47 |
| B | 采掘业 | 239,557,289.40 | 4.86 |
| C | 制造业 | 2,084,646,964.01 | 42.30 |
| C0 | 食品、饮料 | 151,038,456.75 | 3.06 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 15,030,000.00 | 0.30 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 165,120,000.00 | 3.35 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 141,196,905.74 | 2.86 |
| C5 | 电子 | 5,176,423.47 | 0.11 |
| C6 | 金属、非金属 | 121,953,258.13 | 2.47 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 794,759,636.02 | 16.13 |
| C8 | 医药、生物制品 | 690,372,283.90 | 14.01 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 51,060,000.00 | 1.04 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 639,427,344.16 | 12.97 |
| H | 批发和零售贸易 | 544,899,008.65 | 11.06 |
| I | 金融、保险业 | 492,596,771.31 | 10.00 |
| J | 房地产业 | 234,204,950.50 | 4.75 |
| K | 社会服务业 | 556,000.00 | 0.01 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 4,359,190,143.02 | 88.45 |

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 | 16,463,146 | 493,894,380.00 | 10.02 |
| 2 | 600546 | 山煤国际 | 8,065,902 | 239,557,289.40 | 4.86 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 16,999,935 | 239,529,084.15 | 4.86 |
| 4 | 000417 | 合肥百货 | 11,781,400 | 200,519,428.00 | 4.07 |
| 5 | 002277 | 友阿股份 | 8,526,134 | 192,690,628.40 | 3.91 |
| 6 | 002038 | 双鹭药业 | 3,720,000 | 185,702,400.00 | 3.77 |
| 7 | 600089 | 特变电工 | 8,558,924 | 173,232,621.76 | 3.51 |
| 8 | 600963 | 岳阳纸业 | 16,000,000 | 165,120,000.00 | 3.35 |
| 9 | 600066 | 宇通客车 | 6,500,001 | 158,795,024.43 | 3.22 |
| 10 | 600223 | 鲁商置业 | 17,999,988 | 152,459,898.36 | 3.09 |

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 | 100,160,000.00 | 2.03 |
| 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 | 6,389,383.00 | 0.13 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 106,549,383.00 | 2.16 |

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 | 0801047 | 08央行票据47 | 1,000,000 | 100,160,000.00 | 2.03 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 59,150 | 6,389,383.00 | 0.13 |

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 | 2,913,927.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | 15,048,396.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,357,298.56 |
| 5 | 应收申购款 | 787,566.76 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 23,107,188.51 |

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的。

### §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 | 3,632,130,468.65 |
| 本报告期基金总申购份额 | 33,159,997.58 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 281,357,537.64 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,383,932,928.59 |

### §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策略成长二号混合型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达策略成长二号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**
**二〇一一年四月二十二日**

# 易方达稳健收益债券型证券投资基金

## 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 | 易方达稳健收益债券 |
| 基金主代码 | 110007 |
| 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 | 786,360,532.57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 | 545,312,486.97份 | 241,048,045.60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 | 1,682,647.04 | 1,103,073.23 |
| 2.本期利润 | -10,001,354.63 | -3,648,403.44 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0166 | -0.0128 |
| 4.期末基金资产净值 | 573,027,116.24 | 253,780,788.28 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0508 | 1.0528 |

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