易方达行业领先企业股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:二〇一一年七月二十一日

§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7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	易方达行业领先股票
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26日
报告期末基金份额总额	1,179,401,236.43份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上,从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资,力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上,本基金将从各细分行业中选择行业领先企业,然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司,构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,属于证券投资基金中的高风险高收益品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-34,629,286.78
2.本期利润	-116,346,708.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0957
4.期末基金资产净值	1,467,424,528.01
5.期末基金份额净值	1.244

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	-7.09%	1.14%	-4.55%	0.88%	-2.54%	0.26%

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

易方达行业领先企业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

(2009年3月26日至2011年6月30日)

注:1.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%;本基金投资行业领先企业的资产不低于股票资产的80%;
②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%;
③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%;
④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%;
⑤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%;
⑥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;
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32.18%,同期业绩比较基准收益率为20.70%。

§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		
冯波	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型基金的基金经理	2010-1-1	-	10年	硕士研究生,曾任广东发展银行行员,易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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

二季度,不断超出预期的通货膨胀水平、严厉的紧缩政策、逐步下滑的经济数据、复苏低于预期的外部经济,使投资者对经济的预期转向悲观。紧缩政策导致资金面紧张,这加剧了市场的恐慌情绪,投资者风险偏好明显降低。二季度,上证指数下跌5.67%,最低达到2610点。前期估值水平较高、业绩低于预期的小盘股大幅下跌;受宏观调控影响较大的工程机械、钢铁、化工等周期性行业亦大幅回调。而估值水平低、增长超出预期的家电、水泥、食品饮料等行业表现相对较好。季度末期,受温总理关于目前经济形势的讲话鼓舞,市场悲观预期有所改善,市场出现小幅反弹。

二季度,本基金在资产配置上做了小幅调整;减持了工程机械、重卡等行业股票,降低了有色、化工等行业的比例,同时继续减持了部分估值水平较高的中小盘股票,加大了银行股的配置。在季度末期,增持了部分行业增长较快、企业特点突出、业绩成长明确、估值水平合理的个股。但是在三季度,投资者对经济的悲观预期和风险偏好上的急剧变化超出了我们的估计,导致本基金在股票结构调整上力度不够,股票仓位较高,基金净值表现低于预期。

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1.244元,本报告期份额净值增长率为-7.09%,同期业绩比较基准收益率为-4.55%。

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

严厉的宏观紧缩政策将促使下半年通货膨胀水平回落。虽然三季度通胀水平仍将处于高位,但受政策调控下滑的投资消费需求、国际大宗商品价格的回落、不断减小的翘尾因素将使通胀压力逐步减轻,宏观政策环境将趋于稳定。政策的关注度也将由通货膨胀为主向通货膨胀和经济增长双目标逐步转变。市场过度悲观的预期将有所改变。经过上半年的大幅下跌,A股的估值水平已处于较低位置。特别是一些企业特点突出、竞争力优异的成长性企业也进入合理的估值区间,具有较好的投资价值。

我们认为未来一段时间内,随着股票市场的积极因素不断出现,A股市场将呈现出振荡上升的格局。我们将重点关注以下投资机会:一是受益于经济增长预期转变的周期性行业,如,煤炭、有色、化工等行业;二是估值水平处于合理区间,企业特点突出、竞争力优异的成长性的企业。

§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	1,258,159,278.19	85.47
	其中:股票	1,258,159,278.19	85.47
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	202,780,137.47	13.78
6	其他各项资产	11,057,532.92	0.75
7	合计	1,471,996,948.58	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	3,717,000.00	0.25
B	采掘业	173,595,330.58	11.83
C	制造业	658,543,025.26	44.88
C0	食品、饮料	47,757,222.18	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	1,728,800.00	0.12
C2	木材、家具	1,983,526.40	0.14
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,875,053.62	4.63
C5	电子	20,242,356.96	1.38
C6	金属、非金属	111,417,818.30	7.59
C7	机械、设备、仪表	398,653,910.50	27.17
C8	医药、生物制品	8,884,337.30	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,442,368.53	2.96
E	建筑业	134,982,408.42	9.20
F	交通运输、仓储业	30,491,733.44	2.08
G	信息技术业	65,183,617.96	4.44
H	批发和零售贸易	59,538,624.00	4.06
I	金融、保险业	28,512,628.20	1.94
J	房地产业	53,274,351.80	3.63
K	社会服务业	1,936,190.00	0.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,942,000.00	0.34
	合计	1,258,159,278.19	85.74

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	002310	东方园林	1,085,703	97,713,270.00	6.66
2	601699	潞安环能	2,045,900	67,125,979.00	4.57
3	600546	山煤国际	2,062,887	64,341,445.53	4.38
4	600888	新疆众和	2,644,547	64,130,264.75	4.37
5	002164	东方传动	5,675,514	50,373,136.28	3.43
6	600223	鲁商置业	6,042,299	49,546,851.80	3.38
7	600406	国电南瑞	1,308,496	47,498,404.80	3.24
8	000417	合肥百货	2,423,702	44,111,376.40	3.01
9	000581	威孚高科	1,120,137	43,181,281.35	2.94
10	600582	天地科技	1,905,844	42,195,386.16	2.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	2,968,563.92
2	应收证券清算款	6,305,040.78
3	应收股利	859,278.00
4	应收利息	18,215.23
5	应收申购款	906,434.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,057,532.92

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在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	002164	东方传动	17,220,000.00	1.17	非公开发行流通受限

§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	1,287,062,366.89
本报告期基金总申购份额	34,614,756.09
减:本报告期基金总赎回份额	142,275,886.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,179,401,236.43

§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行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达行业领先企业股票型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达行业领先企业股票型证券投资基金托管协议》;
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
二〇一一年七月二十一日

易方达中小盘股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:二〇一一年七月二十一日

§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7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	易方达中小盘股票
基金主代码	110011
交易代码	110011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月19日
报告期末基金份额总额	1,705,358,806.74份
投资目标	通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	采取"自下而上"的策略,投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及具有较高成长性的中小盘股票,以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	45%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×中债总指数收益率
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-26,412,104.88
2.本期利润	-190,649,673.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1132
4.期末基金资产净值	2,944,126,608.94
5.期末基金份额净值	1.7264

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

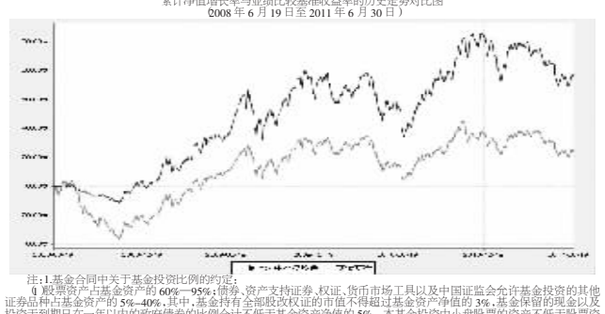
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.20%	1.15%	-5.57%	0.98%	-0.63%	0.17%

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

易方达中小盘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6月19日至2011年6月30日)



注:1.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%;债券、资产支持证券、权证、货币市场工具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%-40%,其中,基金持有全部股改权证的市值不得超过基金资产净值的3%,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%。本基金投资中小盘股票的资产不低于股票资产的80%。
②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%;
③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%;
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法律法规和基金合同规定的其他限制。
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10个交易日内进行调整。法律法规另有规定时,从其规定。
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78.23%,同期业绩比较基准收益率为25.86%。

§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		
何云峰	本基金的基金经理、易方达积极成长基金的基金经理、基金投资部总经理助理	2008-6-19	-	7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。

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2季度,A股市场呈现震荡下跌的走势。季初市场在国内较强的1季度经济数据刺激下延续上涨势头,但随后由于CPI涨幅超出预期,使得国内紧缩政策不断加码,存款准备金率、利率和汇率三率齐升,流动性的不断收紧导致企业盈利面临一定压力,在高通胀的背景下市场对货币政策的持续紧缩担忧较大,成交量逐步萎缩。而海外市场在美国QE2行将结束和发达经济体经济数据仍然较为疲软的环境下也终结了1季度的强劲走势,出现震荡调整。本季上证综合指数下跌166.03点,跌幅达5.67%,从板块及个股走势上看,市场结构性差别仍然明显。1季度涨幅较大的银行、钢铁、机械、煤炭等周期类板块受紧缩预期影响跌幅较大,而受节能减排和淘汰落后产能政策影响的水泥、化工等价格敏感板块由于盈利预测的不断上调继续表现强劲。1季度表现较差的食品饮料、家纺等稳定增长板块受业绩超预期影响则表现较好。而去年涨幅较大、估值较高的医药、新兴产业等中小市值板块个股走势继续疲软,跌幅较大。

由于对A股市场2季度走势判断过于乐观,易方达中小盘基金持续保持了较高股票仓位,且结构上偏重于中小市值股票和组合攻击性,导致基金净值受损较大,需要深刻反思。在操作上本基金仍然坚持自下而上重点选择基本面优良、业绩成长空间较大、估值相对合理的中小盘成长股作为构建组合的核心品种。在行业配置上,维持了受益于中长期产业结构调整和升级的机械、新材料等板块重点配置,逢低增持了部分跌幅较大、基本面优良的中小盘个股,对具备价格弹性的煤炭、化工等周期类板块适当增加了配置,而对医药、新兴产业等估值较高的板块个股适当进行了减持。从实际效果来看,表现较差,主要是仓位过高,机械板块整体表现较差,中小市值个股配置较重,同时结构调整力度偏小,速度偏慢。

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1.7264元,本报告期份额净值增长率为-6.20%,同期业绩比较基准收益率为-5.57%。

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2011年3季度,海外经济仍处于扩张迷雾中。海外经济在量化宽松的货币政策结束后走势如何?欧债危机如何进一步演变?这些都充满着不确定性。而国内经济走势谨慎明朗,虽然当前CPI数据仍在不断创出近期新高,但在上半年不断紧缩的货币政策压力下经济开始下行,预计3季度单月CPI涨幅将呈现高位逐步回落,紧缩政策的实施力度将可能略有减弱,市场对未来经济增长的担忧也将逐步缓解。国内调控政策将不断在经济稳定较快增长、控制通胀压力和经济结构转型之间寻求平衡。

随着市场的逐步回落,2010年A股市场产生的巨大结构分化和估值差异逐步缩小。从估值角度看,目前大部分板块个股处于投资价值区间,但行业变化趋势差异较大,因此未来不同行业和个股基本面的差异将导致估值水平的较大分化。质地优秀的持续成长股预计将重获市场追捧,受节能减排和产能控制等因素影响的部分价格敏感型周期类行业仍可以保持高度关注,其盈利具备超预期的可能。此外,机械产业面临较大的产业升级和进口替代空间,业绩和估值都有较大提升可能。

基于上述判断,预计2011年3季度市场将处于震荡上升格局。市场结构性分化仍将较为明显。部分基本面超预期的价格敏感型周期类板块个股可能继续受到市场追捧,而2010年涨幅较大的医药等板块个股继续需要时间消化其偏高的估值,受益于产业升级的机械、新材料、低碳新能源等板块依然可能受到市场的关注。另外,自下而上发掘基本面超预期的成长股也将获得较大超额回报。易方达中小盘基金将采取自下而上的投资策略,重点挖掘和投资质地优良、行业发展空间较大、管理层优秀、相对其它企业有明显竞争优势的中小盘公司。策略上仍将以业绩弹性和成长空间较大的中小盘优质个股作为构建组合的首选品种,提高操作效率,争取为投资者带来更为丰厚的回报。

§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	2,626,871,142.10	88.83
	其中:股票	2,626,871,142.10	88.83
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	312,864,493.00	10.58
6	其他各项资产	17,412,421.76	0.59
7	合计	2,957,148,056.86	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	286,023,701.32	9.72
C	制造业	1,475,824,291.18	50.13
C0	食品、饮料	63,239,077.92	2.15
C1	纺织、服装、皮毛	124,029,415.94	4.21
C2	木材、家具	4,623,652.48	0.16
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	122,034,905.99	4.15
C5	电子	238,100.00	0.01
C6	金属、非金属	185,649,068.35	6.31
C7	机械、设备、仪表	852,170,667.80	28.94
C8	医药、生物制品	123,839,402.70	4.21
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	121,568,970.86	4.13
E	建筑业	174,026,955.36	5.91
F	交通运输、仓储业	27,401,913.08	0.93
G	信息技术业	302,626,589.38	10.28
H	批发和零售贸易	68,573,761.61	2.33
I	金融、保险业	24,738,000.00	0.84
J	房地产业	64,419,901.60	2.19
K	社会服务业	42,337,057.71	1.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	39,330,000.00	1.34
	合计	2,626,871,142.10	89.22

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	600888	新疆众和	7,003,097	169,825,102.25	5.77
2	600406	国电南瑞	3,961,318	143,795,843.40	4.88
3	600089	特变电工	10,399,934	134,575,145.96	4.57
4	600582	天地科技	4,999,750	110,694,465.00	3.76
5	600098	广州控股	15,206,034	103,248,970.86	3.51
6	600546	山煤国际	3,099,541	96,674,683.79	3.28
7	600592	龙溪股份	7,900,000	89,665,000.00	3.05
8	002164	东方传动	9,199,918	82,163,260.36	2.79
9	000651	格力电器	3,399,803	79,895,370.50	2.71
10	002310	东方园林	700,000	63,000,000.00	2.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	998,931.73
2	应收证券清算款	3,589,107.89
3	应收股利	797,779.92
4	应收利息	58,925.75
5	应收申购款	11,967,676.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,412,421.76

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

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	600098	广州控股	103,248,970.86	3.51	重大事项停牌
2	002164	东方传动	17,220,000.00	0.58	非公开发行流通受限

§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	1,671,827,069.85
本报告期基金总申购份额	218,026,301.01
减:本报告期基金总赎回份额	184,494,564.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,705,358,806.74

§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中小盘股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达中小盘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
二〇一一年七月二十一日

易方达增强回报债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7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	易方达增强回报债券
基金主代码	110017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月19日
报告期末基金份额总额	3,706,749,944.05份
投资目标	通过主要投资于债券品种,力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报,实现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,进行基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购及套利性股票投资之间的配置:1)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)对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析,考察其对固定收益市场信用利差的影响;3)基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析,预测新股申购的收益率以及风险;4)套利性投资机会的投资期间及预期收益率;5)股票市场走势的预测;6)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,属于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	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	易方达增强回报债券A / 易方达增强回报债券B
下属两级基金的交易代码	110017 / 110018
报告期末下属两级基金的份额总额	2,627,919,491.83份 / 1,078,830,452.22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4月1日-2011年6月30日)	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
1.本期已实现收益	22,928,466.75	8,262,998.77
2.本期利润	-1,913,497.82	-1,823,644.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0007	-0.0016
4.期末基金资产净值	2,857,525,807.09	1,165,714,974.79
5.期末基金份额净值	1.087	1.081

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.易方达增强回报债券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 |