# 科瑞证券投资基金

## 2011 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:交通银行股份有限公司**
**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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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 | 易方达科瑞封闭 |
| 基金主代码 | 500056 |
| 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。<br>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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -12,746,175.66 |
| 2.本期利润 | -75,742,469.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0252 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,274,292,962.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0914 |

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。

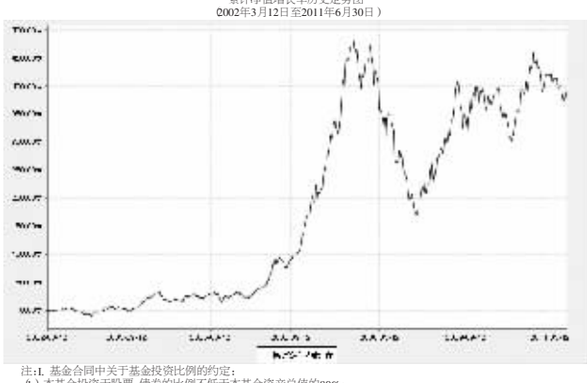
3.2 基金净值表现

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 | -2.35% | 2.41% | - | - | - | - |

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

科瑞证券投资基金
累计净值增长率历史走势图
(2002年3月12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)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392.27%。

### §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、易方达科翔股票型证券投资基金的基金经理 | 2006-1-1 | - | 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 管理人对投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年二季度,我国宏观经济仍然保持了较高的增长速度,但是,经济增速呈持续下滑的趋势。此外,居高不下的通胀数据,也给投资者信心带来极大影响。

整个二季度,我国政府维持相对较紧的货币政策,交替出台加息、提高存款准备金率等措施。对于房地产行业继续采取严控政策,全国房地产成交量数据维持在较低水平。

国际经济方面,二季度出现了不少利空因素,欧盟部分成员国的债务危机、美国失业率重回高位、日本经济受地震影响等。全球各国经历了百年一遇的经济危机后,至今仍走在比较坎坷的复苏道路上,预计今后一段时间还会出现不少的动荡。

二季度中国资本市场受经济增速放缓和通胀压力较大等因素的影响,表现欠佳,沪深300指数下跌5.56%,创业板股票则是市场下跌的重灾区,该板块指数下跌16%。

基金科瑞在二季度略微提高了组合的集中度,加大了地产、煤炭、化工等行业类股票的配置。令人遗憾的是在资产配置上操作并不成功,没有能够通过降低仓位来应对市场的下跌。

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1.0914元,本报告期份额净值增长率为-2.35%。

### §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 | 2,501,386,752.92 | 75.70 |
| | 其中:股票 | 2,501,386,752.92 | 75.70 |
| 2 | 固定收益投资 | 674,786,000.00 | 20.42 |
| | 其中:债券 | 674,786,000.00 | 20.42 |
| | 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 | 120,200,378.09 | 3.64 |
| 6 | 其他各项资产 | 7,888,670.81 | 0.24 |
| 7 | 合计 | 3,304,261,801.82 | 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 | 216,706,029.36 | 6.62 |
| B | 采掘业 | 266,914,232.70 | 8.15 |
| C | 制造业 | 1,343,059,334.80 | 41.02 |
| C0 | 食品、饮料 | 305,458,052.14 | 9.33 |
| 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 | 242,994,899.75 | 7.42 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 135,460,979.20 | 4.14 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 229,151,543.46 | 7.00 |
| C8 | 医药、生物制品 | 429,993,860.25 | 13.13 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 54,577,045.68 | 1.67 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 120,972,726.60 | 3.69 |
| H | 批发和零售贸易 | 303,071,281.16 | 9.26 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 152,613,087.90 | 4.66 |
| K | 社会服务业 | 43,473,014.72 | 1.33 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 2,501,386,752.92 | 76.39 |

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 | 600535 | 天士力 | 4,400,000 | 180,972,000.00 | 5.53 |
| 2 | 000937 | 冀中能源 | 6,373,608 | 161,570,962.80 | 4.93 |
| 3 | 000024 | 招商地产 | 8,339,513 | 152,613,087.90 | 4.66 |
| 4 | 002038 | 双鹭药业 | 3,785,599 | 142,906,362.25 | 4.36 |
| 5 | 600559 | 老白干酒 | 5,019,356 | 141,696,419.88 | 4.33 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 2,999,576 | 135,340,869.12 | 4.13 |
| 7 | 600406 | 国电南瑞 | 3,332,582 | 120,972,726.60 | 3.69 |
| 8 | 600251 | 冠农股份 | 3,589,446 | 119,026,029.36 | 3.64 |
| 9 | 000061 | 农产品 | 7,200,000 | 114,912,000.00 | 3.51 |
| 10 | 002277 | 友阿股份 | 5,014,277 | 109,912,951.84 | 3.36 |

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 | 29,932,000.00 | 0.91 |
| 2 | 央行票据 | 248,124,000.00 | 7.58 |
| 3 | 金融债券 | 396,730,000.00 | 12.12 |
| | 其中:政策性金融债 | 396,730,000.00 | 12.12 |
| 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 | 674,786,000.00 | 20.61 |

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 | 110221 | 11国开21 | 3,000,000 | 297,360,000.00 | 9.08 |
| 2 | 1101023 | 11央行票据23 | 2,400,000 | 238,200,000.00 | 7.27 |
| 3 | 110234 | 11国开34 | 1,000,000 | 99,370,000.00 | 3.03 |
| 4 | 010112 | 21国债(2) | 200,000 | 19,950,000.00 | 0.61 |
| 5 | 010110 | 21国债(0) | 100,000 | 9,982,000.00 | 0.30 |

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 | 1,399,314.58 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 896,653.80 |
| 4 | 应收利息 | 5,266,717.93 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 325,984.50 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,888,670.81 |

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 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.中国证券监督管理委员会《关于同意科瑞证券投资基金设立的批复》(证监基字[2001]59号文);
2.《科瑞证券投资基金基金合同》;
3.《科瑞证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件和营业执照;
5.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**

# 易方达价值成长混合型证券投资基金

## 2011 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 | 15,668,472,352.26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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 498,746,177.11 |
| 2.本期利润 | -1,559,925,768.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0997 |
| 4.期末基金资产净值 | 22,261,249,709.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4208 |

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。

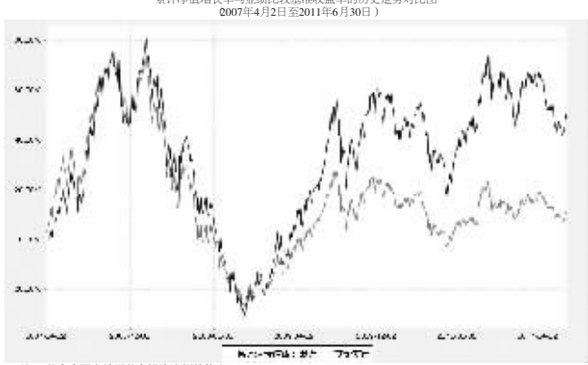
3.2 基金净值表现

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 | -6.65% | 1.12% | -3.67% | 0.77% | -2.98% | 0.35% |

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)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50.60%,同期业绩比较基准收益率为11.12%。

### §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、研究部总经理 | 2007-4-2 | - | 9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、机构理财部投资经理、基金投资部副总经理、基金投资部总经理。 |

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 管理人对投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年二季度,A股市场振荡走低,投资者风险偏好程度明显下降,直至季度末才有所好转。沪深300指数下跌5.56%,中小板指数跌幅达到9.09%,创业板指数则继续下跌了16.1%。

报告期内A股投资者的避险情绪上升基于以下原因:确定的通胀事实和日益增强的通胀预期互相交织,"逼迫"决策层采取强有力的紧缩社会政策,从而导致国内经济增速的放缓,而这一阶段性的放缓与海外其它经济体的复苏过程出现波折形成共振,产生对全球经济陷入"滞涨"的担忧。更重要的是,出现"滞涨"可能性加剧了对中国经济结构恶化的预期,地方政府融资平台的潜在风险突现,中小企业大面积陷入经营困境,无疑给中国政府处理治理通胀、保障经济增长和转变经济结构三元问题设置了更多障碍。诸多现实中的利空因素和情绪上的担忧,直接导致了A股市场估值中枢进一步下移,中小市值股票因整体盈利能力确实受到影响以及失衡的供求关系而下跌更为剧烈。同时,由于流动性收紧和风险偏好下降等原因,短期资金利率再次飙升,债券收益率曲线趋于平坦。

系统性风险释放过程中,低估值板块的防御价值进一步体现,而在此宏观经济背景下有能力提价的板块更受到避险资金的追捧,高端消费品、水泥、部分化工行业等表现较好。值得指出的是,受基本面和预期的双重影响,同一板块中的个股分化现象十分普遍,行业龙头企业获得较为显著的溢价效应。

本基金对这一阶段的市场运行特点预判和准备相对不足,尽管持有较多的价值类资产并持续进行结构优化,但在高端消费品和水泥等强势板块上配置不足,仍导致报告期净值表现逊于基准。至报告期末,股票投资比例为92.4%,在采掘、机械、化工和商贸等行业配置相对较多。

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1.4208元,本报告期份额净值增长率为-6.65%,同期业绩比较基准收益率为-3.67%。

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

我们仍然坚持对市场长期投资逻辑逐渐清晰和长期投资信心逐渐恢复的看法,尽管中国经济增长方式转型之路遇到的困难超出预期,并且需要制度层面变革的配合,但我们对此持相对乐观态度。

中短期而言,市场因过度悲观情绪超跌的迹象比较明显,很重要的标志就是可以找到不少明显被低估的股票——前提是中国经济不会出现难以承受的危机。通胀预期最差的阶段已经过去,需要密切关注的是资金及股票的供求关系,在流动性收紧的背景下,这可能是板块及个股分化的最重要原因。未来市场行情仍将以结构性分化为主要特征。

在此背景下,本基金计划采取相对积极、侧重进攻的投资策略,仍将维持较高的权益类资产投资比例和较低的债券投资比例,短期内仍将持有较多的价值型资产,中期则更关注估值合理的成长型资产的投资时机。

### §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 | 20,569,046,300.44 | 92.03 |
| | 其中:股票 | 20,569,046,300.44 | 92.03 |
| 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 | 282,000,461.00 | 1.26 |
| | 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 | 1,462,221,548.23 | 6.54 |
| 6 | 其他各项资产 | 36,076,329.46 | 0.16 |
| 7 | 合计 | 22,349,344,639.13 | 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 | 200,924,495.56 | 0.90 |
| B | 采掘业 | 3,780,726,529.60 | 16.98 |
| C | 制造业 | 11,034,160,346.05 | 49.57 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,374,189,382.17 | 6.17 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 790,182,749.64 | 3.55 |
| C2 | 木材、家具 | 138,674,763.71 | 0.62 |
| C3 | 造纸、印刷 | 15,350,900.00 | 0.07 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 2,308,279,869.20 | 10.37 |
| C5 | 电子 | 159,895,100.00 | 0.72 |
| C6 | 金属、非金属 | 1,616,950,310.84 | 7.26 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 3,534,366,148.01 | 15.88 |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,055,010,086.48 | 4.74 |
| C99 | 其他制造业 | 41,261,036.00 | 0.19 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 61,040,000.00 | 0.27 |
| E | 建筑业 | 230,889,400.00 | 1.04 |
| F | 交通运输、仓储业 | 129,737,436.31 | 0.58 |
| G | 信息技术业 | 179,883,455.79 | 0.81 |
| H | 批发和零售贸易 | 1,847,838,455.12 | 8.30 |
| I | 金融、保险业 | 1,516,645,940.34 | 6.81 |
| J | 房地产业 | 1,326,246,574.77 | 5.96 |
| K | 社会服务业 | 221,621,066.90 | 1.00 |
| L | 传播与文化产业 | 2,585,700.00 | 0.01 |
| M | 综合类 | 36,746,900.00 | 0.17 |
| | 合计 | 20,569,046,300.44 | 92.40 |

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 | 601699 | 潞安环能 | 26,320,000 | 863,559,200.00 | 3.88 |
| 2 | 000651 | 格力电器 | 35,400,000 | 831,900,000.00 | 3.74 |
| 3 | 000933 | 神火股份 | 54,130,000 | 823,317,300.00 | 3.70 |
| 4 | 000983 | 西山煤电 | 32,100,000 | 776,820,000.00 | 3.49 |
| 5 | 600309 | 烟台万华 | 31,719,836 | 593,478,131.56 | 2.67 |
| 6 | 600036 | 招商银行 | 43,499,974 | 566,369,661.48 | 2.54 |
| 7 | 600582 | 天地科技 | 19,499,950 | 431,728,893.00 | 1.94 |
| 8 | 002029 | 七匹狼 | 13,000,000 | 412,100,000.00 | 1.85 |
| 9 | 000937 | 冀中能源 | 15,000,000 | 380,250,000.00 | 1.71 |
| 10 | 002024 | 苏宁电器 | 28,400,000 | 363,804,000.00 | 1.63 |

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 | 7,993,657.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 12,132,240.00 |
| 4 | 应收利息 | 344,204.50 |
| 5 | 应收申购款 | 15,606,227.49 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 36,076,329.46 |

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 | 15,841,460,491.09 |
| 本报告期基金总申购份额 | 776,886,367.72 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 949,874,506.55 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 15,668,472,352.26 |

### §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**
**二〇一一年七月二十一日**

# 易方达沪深300指数证券投资基金

## 2011 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 | 易方达沪深300指数 |
| 基金主代码 | 110020 |
| 交易代码 | 110020 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年8月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 9,142,469,347.69份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金主要采取完全复制法,即按照沪深300指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是指数型股票基金,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 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §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 | 28,759,996.46 |
| 2.本期利润 | -392,591,876.64 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0421 |
| 4.期末基金资产净值 | 8,478,406,601.15 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.927 |

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。

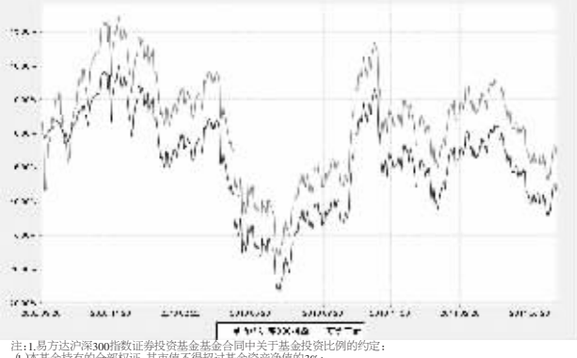
3.2 基金净值表现

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 | -4.63% | 1.02% | -5.27% | 1.04% | 0.64% | -0.02% |

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

易方达沪深300指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年8月26日至2011年6月30日)



注:1.易方达沪深300指数证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定:
(1)本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;
(2)本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的10%;
(3)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%;
(4)本基金股票资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资沪深300指数成份股及备选成份股的资产不低于股票资产的90%;
(5)本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;
(6)本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;
(7)本基金持有的同一(同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;
(8)本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;
(9)本基金投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;
(10)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,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;
(11)本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%;
(12)保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;
如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的,以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制,如适用于本基金,则本基金投资不再受相关限制。
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的,基