科瑞证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十五日

§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10月21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7月1日起至9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。 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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	4,213,198.82
2.本期利润	-300,983,995.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1003
4.期末基金资产净值	2,973,308,966.72
5.期末基金份额净值	0.9911

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

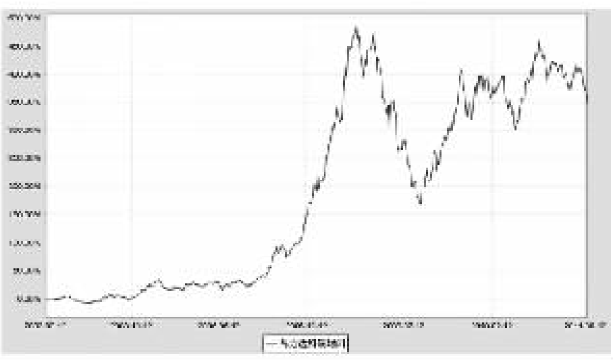
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.19%	1.88%	-	-	-	-

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9月30日）



注：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347.03%。

§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年三季度，国内宏观经济增速呈持续下降的态势，居高不下的通胀数据给政府和投资者都带来很大压力。我国政府在外围经济形势不稳定的情况下，仍然维持相对较紧的货币政策，并对房地产行业继续打压，而媒体不断报道的部分中小企业资金紧张、某些地区高利贷等事件也使投资者对宏观经济的中期走势感到担心。

国际经济方面，三季度利空不断，欧元区债务危机、美国经济处于低谷等，特别是标普下调美国主权信用评级，严重打击全球投资者信心，全球股市、期货市场在三季度都引来一场小灾难。很多投资者开始担心2008年的情况重现。

三季度受国际经济形势不好、内地通胀严重持续紧缩等因素的影响，内地股票市场受伤惨重，整个季度沪深300指数下跌15%。期间债券资产也受到明显的负面影响。

基金科瑞在三季度降低了化工等部分周期行业类股票的配置，减持了部分基本面确定性较差的个股，但仍然没能较好回避市场系统性风险。

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0.9911元，本报告期份额净值增长率为-9.19%。

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

展望四季度，我们对市场看法相对谨慎。全球经济复苏的不稳定和内地的通胀压力持续存在，持续时间有可能超出我们之前的预期。同时，发达国家的经济问题仍没有找到较好的解决办法，只能通过不断增加流动性的方法来应付。发达国家的经济不景气，影响我国经济增长；发达国家通过增加流动性来提振经济，影响我国的通胀形势。这些因素，对于股票市场来说都是利空。同时，持续的融资压力、大小非不断减持、市场缺乏赚钱效应等因素导致市场资金面供求失衡。综合来看，A股市场较难出现趋势性的大机会，但市场持续下跌，会带来某些结构性的机会。

§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	2,263,735,977.45	75.88
	其中：股票	2,263,735,977.45	75.88
2	固定收益投资	680,044,000.00	22.79
	其中：债券	680,044,000.00	22.79
	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	31,088,647.47	1.04
6	其他各项资产	8,495,759.33	0.28
7	合计	2,983,364,384.25	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	79,680,000.00	2.68
B	采掘业	254,821,813.35	8.57
C	制造业	1,315,923,948.29	44.26
C0	食品、饮料	387,158,099.21	13.02
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	185,438,305.04	6.24
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	53,309,553.92	1.79
C7	机械、设备、仪表	283,718,634.67	9.54
C8	医药、生物制品	406,299,355.45	13.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	23,277,833.60	0.78
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	161,189,176.59	5.42
H	批发和零售贸易	210,057,376.50	7.06
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	166,554,763.92	5.60
K	社会服务业	46,139,065.20	1.55
L	传播与文化产业	6,092,000.00	0.20
M	综合类	-	-
	合计	2,263,735,977.45	76.14

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	000024	招商地产	9,949,508	166,554,763.92	5.60
2	600535	天士力	3,500,000	138,810,000.00	4.67
3	600559	老白干酒	5,019,356	134,418,353.68	4.52
4	000937	冀中能源	5,300,000	125,133,000.00	4.21
5	600251	冠农股份	5,199,191	122,752,899.51	4.13
6	002038	双鹭药业	3,785,599	122,464,127.65	4.12
7	000568	泸州老窖	3,029,576	117,850,506.40	3.96
8	600406	国电南瑞	3,332,582	116,573,718.36	3.92
9	002277	友阿股份	5,014,277	98,580,685.82	3.32
10	000061	农产品	7,058,753	95,716,690.68	3.22

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	49,960,000.00	1.68
2	央行票据	99,560,000.00	3.35
3	金融债券	530,524,000.00	17.84
	其中：政策性金融债	530,524,000.00	17.84
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	680,044,000.00	22.87

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	070419	07农发19	1,400,000	141,876,000.00	4.77
2	110414	11农发14	1,400,000	139,958,000.00	4.71
3	110240	11国开40	1,000,000	99,690,000.00	3.35
4	1101032	11央行票据32	1,000,000	99,560,000.00	3.35
5	110234	11国开34	1,000,000	99,030,000.00	3.33

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	1,796,604.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,521,038.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	178,116.44
8	其他	-
9	合计	8,495,759.33

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》（证监基金字［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
二〇一一年十月二十五日

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十五日

§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10月24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7月1日起至9月30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	3,224,750,645.19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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-86,512,826.94
2.本期利润	-398,884,748.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1226
4.期末基金资产净值	4,117,699,354.63
5.期末基金份额净值	1.277

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

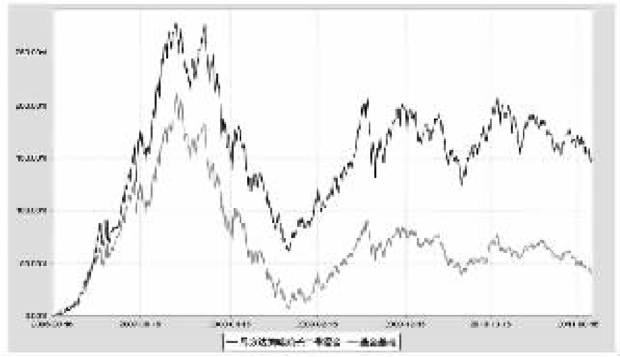
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.85%	1.04%	-10.71%	0.91%	1.86%	0.13%

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9月30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143.03%，同期业绩比较基准收益率为40.01% 。

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	2011-9-30	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。
蔡海洪	本基金的基金经理、易方达策略成长基金的基金经理	2011-9-30	-	8年	硕士研究生，曾任招商证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、机构理财部投资经理。

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-8.85%和-8.86%。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

三季度市场大幅下挫，上证指数跌逾400点，收盘指数已经接近2008年以来的反弹低点2319点。在股票市场大跌的情况下，债券市场，主要是地方城投债和可转债，也出现了断崖式下跌，证明市场流动性和信心极度脆弱。以中国平安为首的金融股以及地产股在季度末大幅杀跌，对指数贡献了较大跌幅，但全季来看，创业板、中小板公司在经济增速放缓的背景下，盈利预测和估值水平均存在下调压力，部分个股跌幅较大。

由于欧债危机迟迟未出现有效解决方案，导致全球市场动荡，资金回流美元，股票、石油、贵金属等无一例外地大跌。虽然经济增长出现回落，流动性进一步收紧，但通货膨胀和房价依然维持在高位，制约了经济政策放松的空间。央行要求票据保证金补缴存款准备金的规定，更是印证了经济政策近期不可能会放松。

本基金在三季度大幅度降低了仓位，但由于对外国经济所出现的债务问题以及国内的通货膨胀认识仍然不足，加上市场流动性差，降仓主要是抛售了大盘股票，组合中的中小盘股票遭受了较大损失。尤其是持仓较大的商业零售股票，在9月份跌幅较大。

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 1.277元，本报告期份额净值增长率为 -8.85%，同期业绩比较基准收益率为 -10.71%。

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

展望四季度，国际经济部分，欧洲债务问题能否得到妥善解决、美国经济能否逐步复苏，均存在很大的不确定性，这两大经济体的经济走势对明年国内出口的形势乃至经济的增速将产生重大影响；国内部分，随着紧缩货币政策的累积效应显现，通货膨胀将逐步见顶回落，经济增速也将放缓，以及企业盈利增速下滑。伴随着以上所述的短期问题，在这轮经济和股市调整中也进一步暴露了一些深层次的问题，比如高房价能否软着陆、医疗改革能否取得实质性进展、在出口和国内固定资产投资增速下滑的背景下经济增长方式将如何改变，等等。从历史经验看，重大问题的解决往往带来方向性的机会，而这之前市场出现震荡的概率比较大。

预计在四季度，困扰市场的深层次问题不会很快得到解决。而市场面临的一些短期问题包括：由于股市赚钱效应不明显，具有稳定收益预期的银行理财产品将继续分流股市资金；再融资、新股上市以及大小非抛售，将继续增加股票的供给，新股定价以及中小盘股票估值依然偏高。这些短期问题将制约股市的反弹高度。在这种调整中，我们也看到了一些亮点，通货膨胀逐步回落，市场恐慌情绪在一定程度上得到了释放，一些具有中长期投资价值的成长股估值正逐步趋于合理甚至低估。因此，在市场调整中我们将力求优化组合的配置，债券部分将聚焦于国债和高等级信用品种，股票部分将集中在具有长期核心竞争力的成长股。我们相信，每一轮经济或者股市的调整，都将使得一些优秀的企业更加出众。

§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	2,943,467,011.63	71.28
	其中：股票	2,943,467,011.63	71.28
2	固定收益投资	457,804,000.00	11.09
	其中：债券	457,804,000.00	11.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	393,520,910.28	9.53
	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	297,271,456.16	7.20
6	其他各项资产	37,297,522.55	0.90
7	合计	4,129,360,900.62	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	60,194,828.44	1.46
B	采掘业	174,762,000.00	4.24
C	制造业	1,235,334,749.64	30.00
C0	食品、饮料	237,900,679.50	5.78
C1	纺织、服装、皮毛	46,369,367.00	1.13
C2	木材、家具	2,829,524.50	0.07
C3	造纸、印刷	19,373,400.00	0.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	42,623,361.00	1.04
C5	电子	4,345,855.80	0.11
C6	金属、非金属	90,325,764.60	2.19
C7	机械、设备、仪表	481,362,930.89	11.69
C8	医药、生物制品	310,203,866.35	7.53
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	66,326,625.00	1.61
E	建筑业	10,058,338.30	0.24
F	交通运输、仓储业	56,261,708.52	1.37
G	信息技术业	180,141,267.00	4.37
H	批发和零售贸易	516,917,307.77	12.55
I	金融、保险业	302,043,552.90	7.34
J	房地产业	147,426,539.90	3.58
K	社会服务业	171,719,694.16	4.17
L	传播与文化产业	22,280,400.00	0.54
M	综合类	-	-
	合计	2,943,467,011.63	71.48

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	000417	合肥百货	12,295,286	220,700,383.70	5.36
2	600546	山煤国际	6,300,000	174,762,000.00	4.24
3	002277	友阿股份	8,400,000	165,144,000.00	4.01
4	000063	中兴通讯	8,500,000	160,650,000.00	3.90
5	000811	烟台冰轮	12,026,855	156,709,920.65	3.81
6	600066	宇通客车	7,300,000	143,737,000.00	3.49
7	600223	鲁商置业	19,809,145	131,136,539.90	3.18
8	600015	华夏银行	11,999,892	121,318,908.12	2.95
9	002038	双鹭药业	2,675,370	86,548,219.50	2.10
10	601888	中国国旅	3,255,656	80,121,694.16	1.95

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	49,440,000.00	1.20
2	央行票据	128,860,000.00	3.13
3	金融债券	179,874,000.00	4.37
	其中：政策性金融债	179,874,000.00	4.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	99,630,000.00	2.42
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	457,804,000.00	11.12

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	1181287	11中电投CP02	1,000,000	99,630,000.00	2.42
2	1101032	11央行票据32	900,000	89,604,000.00	2.18
3	110308	11进出08	600,000	59,754,000.00	1.45
4	110411	11农发11	500,000	50,250,000.00	1.22
5	110316	11进出16	500,000	49,930,000.00	1.21

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	30,189,755.34
3	应收股利	-
4	应收利息	5,201,017.62
5	应收申购款	406,749.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,297,522.55

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	3,291,619,724.08
本报告期基金总申购份额	20,414,389.76
减：本报告期基金总赎回份额	87,283,468.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,224,750,645.19

§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
二〇一一年十月二十五日

易方达50指数证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十五日

§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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	29,664,707,428.78份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金，股票投资部分以上证50指数作为标的指数，资产配置上追求充分投资，不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的偏离风险，追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为中等风险的证券投资基金，基金控制与基准的偏离风险，同时力争获得超越基准的收益。
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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-307,590,143.31
2.本期利润	-3,249,760,751.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1091
4.期末基金资产净值	19,232,752,381.55
5.期末基金份额净值	0.6483

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

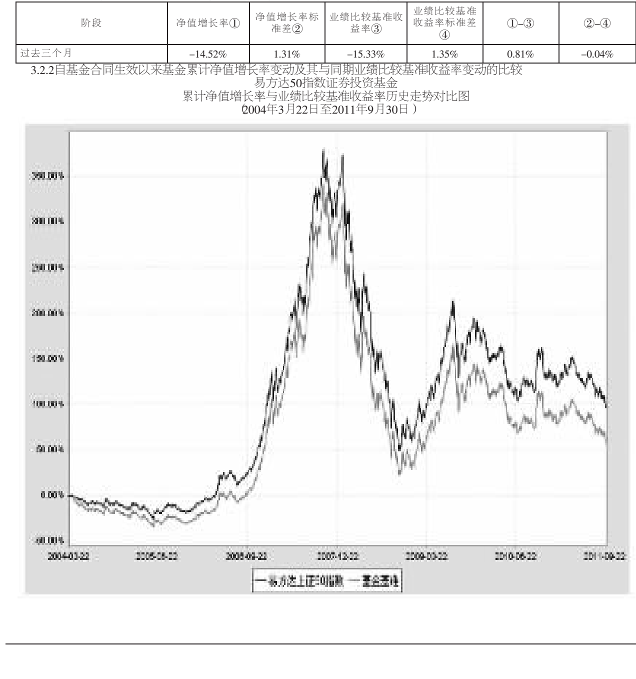
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.52%	1.31%	-15.33%	1.35%	0.81%	-0.04%

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50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

（2004年3月22日至2011年9月30日）



注：1.基金合同中有关投资比例限制的约定：

（1）由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定，自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定：

1）基金的业绩比较基准为：上证50指数；

2）基金的资产配置比例限制为：在目前的法律法规限制下，本基金应当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，正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。

（2）遵守中国证监会规定的其他比例限制。

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。

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95.57%，同期业绩比较基准收益率为57.18%。

§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		
林飞	本基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、指数与量化投资部副总经理	2007-2-10	-	8年	博士研究生，曾任融通基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、指数与量化投资部总经理助理、易方达沪深300指数基金的基金经理。

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

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

三季度国内经济增长继续呈现放缓趋势，在持续偏紧的流动性环境下，通胀压力并未得到明显缓解，整体而言，困扰上半年证券市场运行的几个主要因素在三季度并未发生明显变化，欧美主权债务危机及外围市场的大幅波动为市场的整体运行增加了新的不确定性因素，A股市场呈现单边向下趋势，估值重心进一步回落。上证指数最终季度涨幅-14.59%，上证50指数同期涨幅-15.33%。作为增强型指数基金，50指数基金三季度基金净值跟随基准指数出现较大幅度的下跌。

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0.6483元，本报告期份额净值增长率为-14.52%，同期基准指数收益率为-15.33%，年化跟踪误差1.37%，在合同规定的控制范围之内。

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

展望下一阶段，经济放缓趋势将进一步延续，在通胀压力并未明显缓解之前，宏观经济政策及流动性环境较难有实质性变化，但中期来看，推动中国经济增长的基本面因素并未发生趋势性变化，我们对国内经济增长潜力依然维持相对乐观的判断，本轮调整之后A股市场估值为长期投资提供了更大安全空间，市场的趋势和结构特征将逐步反映经济及企业基本面常态化的过程。50指数基金将在控制基金相对基准指数的跟踪误差的前提下，根据对市场未来结构性变化的判断，对投资组合做适度的优化和调整，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。期望本基金为投资者分享中国证券市场大盘蓝筹股未来长期稳定的增长提供良好的投资机会。

§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	18,168,753,822.80	93.96
	其中：股票	18,168,753,822.80	93.96
2	固定收益投资	589,335,071.90	3.05
	其中：债券	589,335,071.90	3.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,640,269.46	0.52
	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	453,947,760.98	2.35
6	其他各项资产	24,536,178.38	0.13
7	合计	19,336,213,103.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	-	-
C	制造业	450,120,594.89	2.34
C0	食品、饮料	89,802,162.88	0.47
C1	纺织、服装、皮毛	8,912,653.56	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	3,926,078.13	0.02
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	308,467,722.70	1.60
C8	医药、生物制品	39,011,977.62	0.20
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	450,120,594.89	2.34

5.2.2 指数投资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	53,317,497.40	0.28
B	采掘业	3,172,279,487.46	16.49
C	制造业	3,098,544,806.56	16.11
C0	食品、饮料	687,311,566.29	3.57
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,319,611,984.60	6.86
C7	机械、设备、仪表	1,091,621,255.67	5.68
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	238,437,415.44	1.24
E	建筑业	446,635,712.42	2.32
F	交通运输、仓储业	565,763,742.01	2.94
G	信息技术业	340,344,663.04	1.77
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	9,314,492,782.55	48.43
J	房地产业	488,817,121.03	2.54
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	17,718,633,227.91	92.13

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	600036	招商银行	159,715,008	1,766,447,988.48	9.18
2	600000	浦发银行	185,895,834	1,587,550,422.36	8.25
3	601166	兴业银行	101,636,183	1,259,272,307.37	6.55
4	601318	中国平安	26,374,583	885,394,751.31	4.60
5	601601	中国太保	40,818,301	754,730,385.49	3.92
6	600519	贵州茅台	3,606,231	687,311,566.29	3.57
7	601088	中国神华	26,881,293	681,171,964.62	3.54
8	601398	工商银行	162,145,552	645,339,296.96	3.36
9	600016	民生银行	90,241,388	498,132,461.76	2.59
10	601699	潞安环能	16,020,877	467,649,399.63	2.43

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000651	格力电器	9,653,607	192,975,603.93	1.00
2	600066	宇通客车	5,214,580	102,675,080.20	0.53
3	000568	泸州老窖	1,479,338	57,546,248.20	0.30
4	002004	华邦制药	938,239	39,011,977.62	0.20
5	600600	青岛啤酒	975,678	32,255,914.68	0.17

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	269,431,071.90	1.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	319,904,000.00	1.66
	其中：政策性金融债	319,904,000.00	1.66
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	589,335,071.90	3.06

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	110414	11农发14	3,200,000	319,904,000.00	1.66
2	010112	21国债(12)	1,357,330	135,977,319.40	0.71
3	110020	11附息国债20	1,000,000	100,270,000.00	0.52
4	010203	02国债(3)	331,010	33,183,752.50	0.17

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	353,913.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,276,936.52
4	应收利息	6,040,622.56
5	应收申购款	13,864,705.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,536,178.38

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。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	31,013,670,688.04
本报告期基金总申购份额	894,341,957.42
减：本报告期基金总赎回份额	2,243,305,216.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	29,664,707,428.78

§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50指数证券投资基金设立的文件；

2.《易方达50指数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50指数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
二〇一一年十月二十五日