易方达策略成长证券投资基金

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	易方达策略成长混合
基金主代码	110002
交易代码	110002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	1,227,962,776.79 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	本基金为主动型股票基金，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，为基金份额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	-88,094,818.04
2.本期利润	-409,618,276.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3326
4.期末基金资产净值	4,208,042,730.91
5.期末基金份额净值	3.427

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。

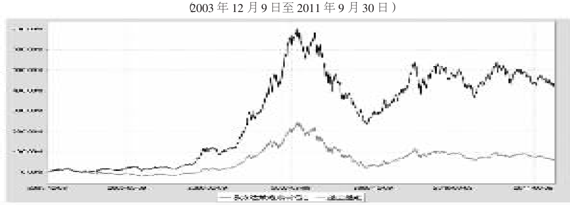
3.2 基金净值表现

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	-8.86%	1.03%	-10.71%	0.91%	1.85%	0.12%

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
（2003 年 12 月 9 日至 2011 年 9 月 30 日）



注：1. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的 10%；

（2）基金与由基金管理人管理的其它基金持有任何一家公司发行的证券的总和，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）基金股票投资比例最高可达 95%；

（5）法律法规规定的其他限制。

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. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为 403.47%，同期基金业绩比较基准收益率为 56.33%。

§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、易方达策略成长二号混合型基金的基金经理、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、易方达策略成长二号混合型基金的基金经理	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二号混合型基金投资风格相似。本报告期两者的净值增长率分别为-8.86%和-8.85%。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，导致全球金融市场动荡，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，但由于对外围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 3.427 元，本报告期份额净值增长率为 -8.86%，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	2,970,284,108.53	70.32
	其中：股票	2,970,284,108.53	70.32
2	固定收益投资	465,218,000.00	11.01
	其中：债券	465,218,000.00	11.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	408,500,932.75	9.67
	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	340,831,088.60	8.07
6	其他各项资产	39,095,688.58	0.93
7	合计	4,223,929,818.46	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	59,893,565.00	1.42
B	采掘业	171,988,000.00	4.09
C	制造业	1,244,850,547.83	29.58
C0	食品、饮料	241,329,684.69	5.73
C1	纺织、服装、皮毛	46,633,665.00	1.11
C2	木材、家具	2,843,500.00	0.07
C3	造纸、印刷	19,373,400.00	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	42,516,535.60	1.01
C5	电子	4,346,621.80	0.10
C6	金属、非金属	86,804,742.98	2.06
C7	机械、设备、仪表	486,155,119.75	11.55
C8	医药、生物制品	314,847,278.01	7.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	64,281,582.18	1.53
E	建筑业	10,111,645.14	0.24
F	交通运输、仓储业	54,569,383.68	1.30
G	信息技术业	189,252,583.40	4.50
H	批发和零售贸易	517,253,580.22	12.29
I	金融、保险业	335,546,991.16	7.97
J	房地产业	148,242,567.44	3.52
K	社会服务业	174,293,662.48	4.14
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,970,284,108.53	70.59

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	12,841,970	230,513,361.50	5.48
2	600546	山煤国际	6,200,000	171,988,000.00	4.09
3	000063	中兴通讯	9,000,000	170,100,000.00	4.04
4	000811	烟台冰轮	12,088,953	157,519,057.59	3.74
5	002277	友阿股份	7,999,971	157,279,429.86	3.74
6	600066	宇通客车	7,300,000	143,737,000.00	3.42
7	600223	鲁商置业	19,932,412	131,952,567.44	3.14
8	600015	华夏银行	12,999,748	131,427,452.28	3.12
9	600036	招商银行	8,875,373	98,161,625.38	2.33
10	002038	双鹭药业	2,675,550	86,554,042.50	2.06

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	1.17
2	央行票据	176,074,000.00	4.18
3	金融债券	140,074,000.00	3.33
	其中：政策性金融债	140,074,000.00	3.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	99,630,000.00	2.37
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	465,218,000.00	11.06

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	1001060	10央行票据 60	1,700,000	166,260,000.00	3.95
2	1181287	11中电投 CP02	1,000,000	99,630,000.00	2.37
3	110308	11进出 08	600,000	59,754,000.00	1.42
4	110415	11农发 15	500,000	50,410,000.00	1.20
5	110013	11附息国债 13	500,000	49,440,000.00	1.17

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	1,961,899.00
2	应收证券清算款	29,831,549.60
3	应收股利	-
4	应收利息	3,937,102.71
5	应收申购款	3,365,137.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,095,688.58

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	1,235,122,034.39
本报告期基金总申购份额	39,794,897.03
减：本报告期基金总赎回份额	46,954,154.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,227,962,776.79

§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策略成长证券投资基金设立的文件；
2.《易方达策略成长证券投资基金基金合同》；
3.《易方达策略成长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

易方达积极成长证券投资基金

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	易方达积极成长混合
基金主代码	110005
交易代码	110005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年 9 月 9 日
报告期末基金份额总额	7,681,699,175.91 份
投资目标	本基金主要投资超速成长公司，以实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式，一方面主动地进行资产配置，以控制或规避市场的系统性风险；另一方面采取自下而上的选股策略，主要投资于利用"易方达成长公司评价体系"严格筛选的、具有良好成长性且价格合理的上市公司，其中投资的重点是"超速成长"公司的股票，以争取尽可能高的投资回报。
业绩比较基准	上证 A 股指数
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等偏高风险水平的基金品种。
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	-69,390,893.18
2.本期利润	-538,189,332.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0698
4.期末基金资产净值	6,534,780,937.96
5.期末基金份额净值	0.8507

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。

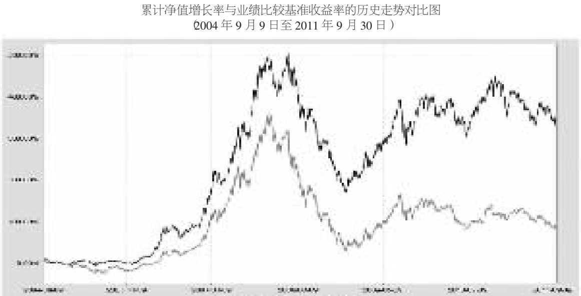
3.2 基金净值表现

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	-7.64%	1.12%	-14.60%	1.21%	6.96%	-0.09%

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

易方达积极成长证券投资基金
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
（2004 年 9 月 9 日至 2011 年 9 月 30 日）



注：1. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

一般情况下，本基金将 60%以上的资产投资于股票市场。而当股票市场系统性风险加大时，本基金可加大投资债券市场的比例，但股票资产占基金总资产的比重最低不低于 40%。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述比例限制时，基金管理人应在合理的期限内进行调整，以符合有关限制规定。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 325.37%，同期业绩比较基准收益率为 79.92%。

§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、易方达中小盘股票型基金的基金经理、基金投资部总经理助理	2008-1-1	-	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"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 3 季度，A 股市场延续 2 季度的下跌走势，且跌幅加剧。海外市场在欧债危机愈演愈烈和 QE2 结束后美国疲软经济数据的背景下大幅下挫，全球经济发展前景继 2008 年之后再次蒙上阴影。国内经济增长在持续的货币紧缩政策调控下增速下滑，企业盈利增长面临一定压力，但国内 CPI 数据的持续高涨使得紧缩压力不减，投资者开始担忧内外因素双重作用下国内经济增长速度，市场参与热情下降，成交量急剧萎缩。本季上证综合指数下跌 402.86 点，跌幅达 14.59%，从板块及个股走势上看，市场呈现普跌格局。上半年表现较好水泥、化工等价格敏感板块大幅下跌；受紧缩政策影响较大的银行、地产、钢铁、机械、煤炭等周期类板块跌幅较大；估值较高的医药、新兴产业等中小市值板块个股大部分走势仍较差；而食品饮料、纺织服装、家纺等稳定增长板块受业绩超预期影响则表现较好。

由于对 A 股市场 3 季度走势判断过于乐观，尤其对欧债危机的演变始料未及，易方达积极成长基金保持了较高股票仓位，使得基金净值蒙受一定损失。在行业配置上，维持了消费、家纺和纺织服装等板块较高比例配置，对受益于产业结构调整和升级的机械、新材料等板块也保持了配置。适当减少了部分涨幅较大、估值较高、市值较大的中小盘股配置，从实际效果来看，表现尚可，主要是消费等稳定增长板块配置比重较高，但由于整体仓位较重，仍然无法抵御市场系统性下跌。

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 0.8507 元，本报告期份额净值增长率为-7.64%，同期业绩比较基准收益率为-14.60%。

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 4 季度，全球经济仍处于扑朔迷离中。海外经济在量化宽松的货币政策结束后走势如何？下一轮经济增长的驱动力？欧债危机如何进一步演变？这些都充满着不确定性。而国内经济增长在全球经济增长放缓和国内持续货币紧缩政策调控下面临一定的压力，尤其是国内 CPI 数据的持续高涨使得政策短期操作空间较小，预计 4 季度 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。国内调控政策将不断在保持经济稳定较快增长、控制通胀压力和经济结构转型之间寻求平衡。

从估值角度看，随着市场的整体大幅回落，目前大部分板块个股已处于投资价值区间，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持续较大分化。竞争力强、成长空间大的优质成长股预计将获得市场追捧。此外，机械和新材料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 4 季度市场将处于震荡格局。市场结构性分化将较为明显。医药、新兴产业板块个股继续需要时间消化其相对偏高的估值，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。本基金将坚持价值投资的理念及自下而上的选股策略，继续做好基本面研究，优选成长性高、有持续成长能力、定价相对合理的"超速成长"公司，同时努力提高操作效率，争取为投资者带来满意的回报。

§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	5,684,443,792.35	86.79
	其中：股票	5,684,443,792.35	86.79
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	207,900,511.85	3.17
	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	652,095,837.77	9.96
6	其他各项资产	4,875,973.61	0.07
7	合计	6,549,316,115.58	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	-	-
B	采掘业	681,017,327.70	10.42
C	制造业	3,679,268,158.18	56.30
C0	食品、饮料	459,672,224.00	7.03
C1	纺织、服装、皮毛	453,858,869.00	6.95
C2	木材、家具	65,558,837.72	1.00
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	351,221,196.47	5.37
C5	电子	345,289,540.37	5.28
C6	金属、非金属	213,510,915.16	3.27
C7	机械、设备、仪表	1,474,132,891.24	22.56
C8	医药、生物制品	316,023,684.22	4.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	61,168,196.25	0.94
E	建筑业	231,284,864.14	3.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	249,415,700.44	3.82
H	批发和零售贸易	328,006,524.53	5.02
I	金融、保险业	202,913,021.11	3.11
J	房地产业	119,290,000.00	1.83
K	社会服务业	132,080,000.00	2.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,684,443,792.35	86.99

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	000651	格力电器	15,000,000	299,850,000.00	4.59
2	600582	天地科技	11,000,903	205,056,831.92	3.14
3	002029	七 匹 狼	5,600,000	196,504,000.00	3.01
4	600366	宁波韵升	10,199,166	194,498,095.62	2.98
5	000581	威孚高科	5,299,907	172,882,966.34	2.65
6	002293	罗莱家纺	1,893,943	157,197,269.00	2.41
7	600089	特变电工	15,201,316	156,117,515.32	2.39
8	600888	新疆众和	6,929,307	149,257,272.78	2.28
9	000963	华东医药	5,796,134	146,410,344.84	2.24
10	600887	伊利股份	7,800,000	142,740,000.00	2.18

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体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	1,750,082.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	183,240.80
5	应收申购款	2,942,650.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,875,973.61

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	7,765,903,952.52
本报告期基金总申购份额	122,093,296.99
减：本报告期基金总赎回份额	206,298,073.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,681,699,175.91

§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积极成长证券投资基金设立的文件；
2.《易方达积极成长证券投资基金基金合同》；
3.《易方达积极成长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

易方达沪深 300 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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	8,835,977,184.21 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 7 月 1 日-2011 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-34,750,187.27
2.本期利润	-1,183,828,898.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1313
4.期末基金资产净值	7,026,387,006.08
5.期末基金份额净值	0.7952

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。

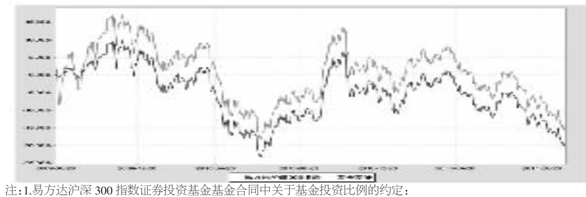
3.2 基金净值表现

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	-14.22%	1.24%	-14.47%	1.25%	0.25%	-0.01%

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 9 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（指同一信用级别）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）本基金应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，基金管理人应当在 10 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。

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-20.48%，同期基金业绩比较基准收益率为-15.93%。

§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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金联接基金的基金经理	2011-1-1	-	6年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员。

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 年第三季度，期待中的反弹行情没有持续太久，股市又进入单边下跌阶段。经济基本面的内忧外患，是导致市场下跌的主因。本季度标普把美国长期主权信用评级从顶级的 AAA 级下调至 AA+级，这是美国主权信用评级历史上首次遭遇"降级"，对海外金融市场来说，无疑是一个重大打击。欧债危机愈演愈烈，希腊、意大利等国的大量债务逐步进入借新还旧期，希腊一年期国债收益率曾一度攀升到 140%以上。外围经济形势的恶化，导致我国经济的外需增速下降，减小中国经济政策回旋的空间。另一方面，国内的通胀形势日益严峻，8 月份 CPI 达 6.2%，持续的价格上涨压力使得政策难以放松。本季度央行再次采取措施回收流动性，将承兑汇票、信用证、保函等三类保证金存款纳入存款准备金缴存基数，流动性紧张不断推高二级市场利率，A 股则大幅大跌。第三季度上证指数下跌 14.59%，大小盘股票表现差异不大，创业板指数下跌 6.48%，相对较好。从行业来看，食品饮料、餐饮旅游、采掘等弱周期行业的跌幅较小，建筑建材、钢铁、家用电器、房地产等板块跌幅居前。

报告期内，上证指数下跌 14.59%，沪深 300 指数同期下跌 15.20%。作为标准型指数基金，沪深 300 指数基金的净值跟随基准指数表现出一定幅度的下跌。

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 0.7952 元，本报告期份额净值增长率为-14.22%，同期基准指数收益率为-14.47%，年化跟踪误差 0.37%，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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映，中国经济增长的波动幅度较大是决定 A 股市场大幅波动的根源。展望 2011 年第四季度，欧洲债务危机将会进入一个新的阶段，希腊、意大利等国的债务问题是有效解决还是全面失控，投资者将会在四季度看得更加清楚，外围金融市场的不确定性因素会逐步降低。另一方面，国内的经济增速保持下降趋势的概率较大，但通胀压力可能在四季度得到逐步缓解，实体经济的部分泡沫风险点（如高房价、高物价等）有望逐渐释放。国内外经济的基本面变差，使得我们对股市的短期走势难以乐观。但经过大幅下跌的 A 股，目前市盈率水平已处于历史低位，第四季度出现超跌反弹的可能性较大，可积极关注前期跌幅较大、业绩成长性好的上市企业。

长期来看，我国处于快速的城市化、工业化进程中，经济将在较长时期内保持高增速，本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金产品，易方达沪深 300 指数基金将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者分享中国证券市场蓝筹股未来长期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	6,475,526,876.67	92.06
	其中：股票	6,475,526,876.67	92.06
2	固定收益投资	367,728,273.70	5.23
	其中：债券	367,728,273.70	5.23
	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	179,679,627.07	2.55
6	其他各项资产	11,357,543.60	0.16
7	合计	7,034,292,321.04	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	10,678,340.16	0.15
C0	食品、饮料	-	-
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	10,678,340.16	0.15
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
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	10,678,340.16	0.15

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	37,164,480.80	0.53
B	采掘业	788,726,509.64	11.23
C	制造业	2,342,732,692.11	33.34
C0	食品、饮料	448,932,038.62	6.39
C1	纺织、服装、皮毛	23,515,074.83	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	132,301,573.34	1.88
C5	电子	78,516,878.68	1.12
C6	金属、非金属	545,985,469.53	7.77
C7	机械、设备、仪表	807,564,810.67	11.49
C8	医药、生物制品	293,242,165.24	4.17
C99	其他制造业	12,674,681.20	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	138,995,752.51	1.98
E	建筑业	182,850,043.59	2.60
F	交通运输、仓储业	238,452,526.48	3.39
G	信息技术业	221,637,027.95	3.15
H	批发和零售贸易	197,358,908.90	2.81
I	金融、保险业	1,825,552,789.03	25.98
J	房地产业	306,822,602.48	4.37
K	社会服务业	47,051,048.57	0.67
L	传播与文化产业	14,315,195.91	0.20
M	综合类	123,188,958.54	1.75
	合计	6,464,848,536.51	92.01

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	16,747,257	185,224,662.42	2.64
2	600016	民生银行	30,589,688	168,855,077.76	2.40
3	601318	中国平安	4,537,446	152,322,062.22	2.17
4	601398	工商银行	34,977,905	139,212,061.90	1.98
5	601328	交通银行	31,007,825	138,915,056.00	1.98
6	600000	浦发银行	15,157,097	129,441,608.38	1.84
7	601166	兴业银行	10,225,359	126,692,198.01	1.80
8	600030	中信证券	10,447,660	117,536,175.00	1.67
9	601088	中国神华	4,466,626	113,184,302.84	1.61
10	600519	贵州茅台	562,345	107,177,333.55	1.53

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	000959	首钢股份	2,471,838	10,678,340.16	0.15

注：本报告期末本基金积极投资部分仅持有以上股票。

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	271,859,305.80	3.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,979,000.00	1.00
	其中：政策性金融债	69,979,000.00	1.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,889,967.90	0.37
8	其他	-	-
9	合计	367,728,273.70	5.23

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	010112	21国债⑿	1,712,810	171,589,305.80	2.44
2	110020	11附息国债 20	1,000,000	100,270,000.00	1.43
3	110414	11农发 14	700,000	69,979,000.00	1.00
4	110015	石化转债	296,190	25,889,967.90	0.37

注：本报告期末本基金仅持有以上债券。

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证。

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	416,864.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	758,018.54
4	应收利息	5,429,481.37
5	应收申购款	4,753,179.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,357,543.60

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	25,889,967.90	0.37

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

本报告期末本基金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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000959	首钢股份	10,678,340.16	0.15	重大事项停牌

§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	9,142,469,347.69
本报告期基金总申购份额	210,742,339
减：本报告期基金总赎回份额	517,234,502.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,835,977,184.21

§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沪深 300 指数证券投资基金募集的文件；
2.《易方达沪深 300 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.《易方达沪深 300 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