（上接C10版）

客户服务电话:400-800-8899
传真:010-63080978
网址:www.cindasc.com
（80）东兴证券
注册地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
法定代表人:徐勇力
联系人:汤漫川
联系电话:010-66555316
客户服务电话:400-8888-993
传真:010-66555246
网址:www.dxzq.net.cn
（81）华龙证券
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址:兰州市城关区东岗西路638号财富大厦
法定代表人:李晓安
联系人:李昕田
联系电话:0931-4890208
客户服务电话:0931-4890100、4890619、4890618、4890208
传真:0931-4890118
网址:www.hlzqgs.com
（82）瑞银证券
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层
法定代表人:刘弘
联系人:邱培玲
联系电话:010-58328366
客户服务电话:400-887-8827
传真:010-59228748
网址:www.ubssecurities.com
（83）中山证券
注册地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
法定代表人:吴永良
联系人:李珍
客户服务电话:4001022011
网址:www.zszq.com.cn
（84）厦门证券
注册地址:厦门市莲前西路2号莲富大厦十七楼
办公地址:厦门市莲前西路2号莲富大厦十七楼
法定代表人:傅毅辉
联系人:卢金文
联系电话:0592-5161642
客户服务电话:0592-5163588
传真:0592-5161140
网址:www.xmzq.cn
（85）江海证券
注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号
法定代表人:孙名扬
联系人:张宇宏
联系电话:0451-82336863
传真:0451-82287211
客户服务电话:400-666-2288
网址:www.jhzq.com.cn
（二）基金注册登记机构
易方达基金管理有限公司
注册地址:广东省珠海市香洲区情侣路428号九洲港大厦4001室
办公地址:广州市体育西路189号城建大厦25、26、27、28楼
法定代表人:叶俊英
电话:400 881 8088
传真:020-38799249
联系人:余贤高
（三）律师事务所和经办律师
律师事务所:金杜律师事务所
地址:北京朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层
电话:010-58785588
传真:010-58785566
经办律师:唐丽子 宋萍萍
联系人:唐丽子
（四）会计师事务所和经办注册会计师
会计师事务所:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
联系电话:（021）23238888
传真:（021）23238800
联系人:金毅
经办会计师:薛竞、金毅

四、基金的名称

本基金名称:易方达价值成长混合型证券投资基金

五、基金的类型

基金的类型:契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的40%—95%;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%,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%。

八、基金的投资策略

1.资产配置策略

本基金为混合型基金,基金的资产配置比例范围为:股票资产占基金资产的40%—95%;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%,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%。

在以上战略性资产配置的基础上,本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,进行战术性资产配置,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。

在资产配置中,本基金主要考虑:①宏观经济因素,包括GDP增长率及其构成、CPI、市场利率水平变化、货币政策等,以判断经济周期对市场的影响;②微观经济因素,包括各行业主要企业的盈利变化情况及其盈利预期;③市场因素,包括股票及债券市场的涨跌、市场整体估值水平、大类资产的预期收益率水平及其历史比较、市场资金供求关系及其变化;④政策因素,与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。

本基金在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

2.股票投资策略

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。

①成长股的投资

本基金应用"易方达成长与价值股评价模型",通过成长股评价指标,包括预期当年的净利润增长率、预期中长期净利润增长率、过往净利润增长率、内部成长率等指标,从公司的备选库中选择成长特征鲜明的股票作为深入研究的对象。

然后,本基金通过行业研究、上市公司调研、财务报表分析、国内外同业比较等方法,从中选择出基本面较好、估值合理的优质成长股作为投资对象。

优质成长股的选择标准包括:

a. 短期及中长期经营业绩保持长期可持续的增长。短期内,公司利润的增长速度高于同行业平均水平,并将在中长期继续保持较高的增长势头;

b. 推动企业业绩增长的因素具有稳定的特征,主要包括:

a）产品市场空间大,市场需求在未来较长时间保持快速增长;

b）企业及其产品具有较强的市场竞争力。市场竞争力来自于对原材料的控制力、优秀严谨的管理、较高的技术水平、持续的新产品开发与创新能力、先进的生产设备、专利的掌握、资源与牌照的垄断、品牌知名度高等;

c）企业可以通过新建产能、收购兼并、新产品与新市场的开发、降低生产成本等保持经营业绩的持续增长;

d）公司的财务指标可通过风险检验,并处于较优水平。通过对短期偿债率、资产负债率、应收账款周转率、存货周转率、经营活动产生的现金流等财务指标的同业分析,避免企业的财务风险;通过对主营业务收入利润率、营业利润率、销售净利润率的变化趋势以及主营业务收入增长率、净利润增长率的纵向及同业比较,判断企业的成长动力,从中选择财务风险低、盈利能力稳定并增长的公司。

c. 根据该企业的行业特性,选择合适的股票估值方法,包括PE、PB、PEG、EV/EBITDA等,与国内外同行业类似公司进行比较,排除股价被大幅高估的股票,主要投资估值处于合理水平或被低估的公司。

②价值股的投资

本基金应用"易方达成长与价值股评价模型",通过价值股评价指标,包括市净率、预期股息收益率、市销率、预期市盈率等指标,从公司的备选库中选择价值特征鲜明的股票作为深入研究的对象。

然后,本基金通过行业研究、上市公司调研、财务报表分析、国内外同业比较等方法,从中选择基本面较好或估值有可能改善的优质价值股票作为投资对象。

优质价值股的选择标准包括:

a）公司股价被严重低估:主要通过比较国内外同行业同类公司价值指标的高低进行初步判断,其次需进一步对比同类公司的产品结构、设备先进性、技术水平、预期长期增长率等,进行综合评判。

b）股价被低估的情况有望在未来扭转:

i. 由于市场低估公司未来的成长性,股价出现动态低估:随着公司财务报表的公布,股价将回归合理水平。

ii. 因公司经营管理处于困境,盈利大幅下滑,股价出现大幅下跌:公司拥有较高价值的资源、技术,同时股价已低于重置成本或足以吸引收购者的兴趣,通过收购兼并,公司盈利有望好转。

iii. 由于企业非市场热门品种而被低估:股价已低于其内在价值,且其基本面较好并有一定成长性,股价有望随着市场热点的转移,在未来回归到其合理价格;

iv. 由于暂时的不利消息影响,股价被低估:该不利消息并非意谓着或导致公司内在盈利能力的减弱,市场因短期消息而对公司未来前景存在不正确的预期。

v. 由于周期性或短期因素,公司盈利下滑幅度较大,但有望好转。

vi. 其他有可能使公司的绝对估值水平较低、而未来使股价低估的因素有可能改变的情况。

c）公司具有核心竞争力或有独特的资源或优势

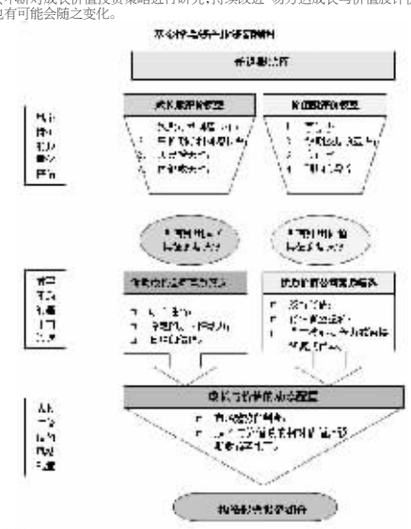
如果公司是由于成长性被低估、被市场冷落、受短期消息的影响等,估值水平较低,本基金会关注公司是否具有行业核心竞争力。如果股价低估并有可能被收购时,则更关注公司是否具有独特的资源、设备能力、地区市场占有率等,是否能形成对收购方的吸引力。

③成长与价值的配置比例

本基金主要根据对市场趋势的判断、成长股与价值股的相对估值及预期收益率水平,对成长与价值股的投资比例进行配置。总体而言,成长股与价值股在股票资产中进行相对均衡的配置,以控制因风格带来的投资风险,降低组合波动的风险,提高整体收益率。

在构造与调整股票组合的过程中,本基金还会考察组合的行业集中度,避免风格与行业集中度高度相关而带来的风险。

本管理人会不断对成长价值投资策略进行研究,持续改进"易方达成长与价值股评价模型",评价成长与价值的指标也有可能会随之变化。



3.债券投资策略

在债券投资方面,本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次,结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。

在券种选择上,本基金以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,合理运用投资管理策略,实施积极主动的债券投资管理。具体策略有:

①利率预期策略:本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化;其次,在判断利率变动趋势时,我们将重点考虑货币供给的预期效应、通货膨胀与费雪效应以及资金流量变化等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。

②估值策略:建立不同品种的收益率曲线预测模型,并通过这些模型进行估值,确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机调整。

③入特管理:本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心,通过久期管理,合理配置投资品种。在预期利率下降时适度增加久期,在预期利率上升时适度缩小久期。

随着国内债券市场的深入发展和结构性变迁,更多债券新品种和交易形式将增加债券投资盈利模式,本基金会密切跟踪市场动态变化,选择合适的介入机会,谋求高于市场平均水平的投资回报。

4.权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。本基金将主要投资满足成长和价值优选条件的公司发行的权证。

九、基金的业绩比较基准

沪深300指数收益率X70%+上证国债指数收益率X30%

如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,本基金管理人有权对此基准进行调整并及时公告。

本基金为混合型基金,在考虑了基金股票组合的投资特征、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,我们选定被市场广泛认同的沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金投资组合报告(未经审计)

本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。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同的规定,已于2011年11月3日复核了本报告的内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告有关数据的期间为2011年7月1日至2011年9月30日。

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	17,623,200,270.28	89.57
	其中:股票	17,623,200,270.28	89.57
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	1,992,148,041.00	10.13
6	其他各项资产	60,059,445.46	0.31
7	合计	19,675,407,756.74	100.00

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	109,348,495.80	0.56
B	采掘业	3,808,171,137.75	19.40
C	制造业	9,669,428,032.86	49.26
C0	食品、饮料	1,526,634,617.65	7.78
C1	纺织、服装、皮毛	905,770,181.34	4.61
C2	木材、家具	168,525,508.06	0.86
C3	造纸、印刷	16,748,551.04	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,958,951,526.46	9.98
C5	电子	371,764,114.76	1.89
C6	金属、非金属	1,160,733,921.19	5.91
C7	机械、设备、仪表	2,608,221,302.24	13.29
C8	医药、生物制品	952,078,310.12	4.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,200,000.00	0.22
E	建筑业	135,584,734.40	0.69
F	交通运输、仓储业	13,100,000.00	0.07
G	信息技术业	208,872,561.96	1.06
H	批发和零售贸易	1,633,277,615.24	8.32
I	金融、保险业	866,907,196.12	4.42
J	房地产业	794,707,434.79	4.05
K	社会服务业	333,487,461.36	1.70
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,115,600.00	0.04
	合计	17,623,200,270.28	89.79

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	000933	神火股份	55,851,389	800,350,404.37	4.08
2	000651	格力电器	38,551,796	770,650,402.04	3.93
3	000983	西山煤电	36,009,367	767,359,610.77	3.91
4	601699	潞安环能	26,150,000	763,318,500.00	3.89
5	600309	烟台万华	30,999,922	493,208,759.02	2.51
6	600036	招商银行	43,300,000	478,898,000.00	2.44
7	002029	七匹狼	13,000,000	456,170,000.00	2.32
8	600971	恒源煤电	22,226,113	427,561,176.66	2.18
9	000937	冀中能源	16,250,000	383,662,500.00	1.95
10	600582	天地科技	20,542,633	382,914,679.12	1.95

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. 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。
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。
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。
8. 投资组合报告附注
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。
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。
③其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,280,033.91
2	应收证券清算款	32,513,659.94
3	应收股利	-
4	应收利息	332,621.17
5	应收申购款	19,933,130.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,059,445.46

④报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。
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	600971	恒源煤电	130,339,147.50	0.66	非公开发行流通受限

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2007年4月2日,基金合同生效以来(截至2011年9月30日)的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示:

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
基金合同生效至2007年12月31日	67.15%	1.90%	64.10%	1.57%	3.05%	0.33%
2008年1月1日至2008年12月31日	-53.62%	2.27%	-43.34%	2.13%	-10.28%	0.14%
2009年1月1日至2009年12月31日	102.90%	1.99%	67.96%	1.43%	34.94%	0.56%
2010年1月1日至2010年12月31日	2.94%	1.56%	-7.80%	1.11%	10.74%	0.45%
2011年1月1日至2011年6月30日	-7.00%	1.27%	-1.34%	0.86%	-5.66%	0.41%
2011年1月1日至2011年9月30日	-17.43%	1.27%	-11.41%	0.89%	-6.02%	0.38%
基金合同生效至2011年9月30日	33.70%	1.87%	-0.20%	1.52%	33.90%	0.35%

十三、费用概览

（一）与基金运作相关的费用

1. 基金费用的种类
①基金管理人的管理费;
②基金托管人的托管费;
③销售服务费;
④基金合同生效后的信息披露费用;
⑤基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费;
⑥基金份额持有人大会费用;
⑦基金的证券交易费用;
⑧银行汇划费用;
⑨按照国家有关规定和《基金合同》约定可以在基金财产中列支的其他费用。
本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

2.基金费用计提方法、计提标准和支付方式
①基金管理人的管理费
本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:
H=E×1.5%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值
基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。
②基金托管人的托管费
本基金的托管费按前一日基金资产净值的2.5‰的年费率计提。托管费的计算方法如下:
H=E×2.5‰÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值
基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。
上述"一、基金费用的种类"中第3-8"项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。
⑨销售服务费
销售服务费是指基金管理人根据基金合同的约定及届时有效的相关法律法规的规定,从开放式基金财产中计提的一定比例的费用,用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。
基金管理人可以选取适当的时机(但应于中国证监会发布有关收取开放式证券投资基金销售费用的规定后)开始计提销售服务费,但至少应提前2个工作日在至少一种指定报刊和网站上公告。公告中应规定计提销售服务费的条件、程序、用途和费率标准。?
基金管理人依据本合同及届时有效的有关法律法规公告收取基金销售服务费或酌情降低基金销售服务费的,无须召开基金份额持有人大会。
上述"一、基金费用的种类"中第4-8"项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。
3. 不列入基金费用的项目
下列费用不列入基金费用:
①基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;
②基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;
③基金合同生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用;
④其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。
4. 基金费用的调整
基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率等相关费率。调低基金管理费率或基金托管费率,由基金管理人和基金托管人协商一致,经中国证监会核准后公告,此项调整不需要召开基金份额持有人大会。调高基金管理费率、基金托管费率等相关费率须召开基金份额持有人大会审议。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2个工作日在至少一家中国证监会指定的媒体公告并报中国证监会备案。

（二）与基金销售有关的费用

1.申购费
①申购费率
本基金申购费率如下表所示:

申购金额M(元)(含申购费)	申购费率
M<100万	1.5%
100万≤M<500万	1.2%
500万≤M<1000万	0.3%
M≥1000万	按笔收取,1000元/笔

②申购费的收取方式和用途
本基金采用金额申购、前端收费的形式收取申购费用,投资者在一天之内如果有多笔申购,适用费率按单笔分别计算。
本基金的申购费用由申购人承担,用于市场推广、销售等各项费用,不列入基金财产。
③申购份额的计算
本基金的申购金额包括申购费用和净申购金额,其中:
申购费用=申购金额/(1+申购费率)×申购费率,对于1000万元(含)以上的申购适用绝对数额的申购费金额
申购份数=(申购金额-申购费用)÷T日基金份额净值
申购费以人民币元为单位,四舍五入,保留至小数点后二位;申购份数以四舍五入的方法保留小数点后二位,由此产生的误差计入基金财产。
2.赎回费
①赎回费率
本基金的赎回费率根据持有期限的不同分为三档。持有期限的起始日为基金权益登记日。

持有基金时间(天)	赎回费率
0-364	0.50%
365-729	0.25%
730及以上	0.00%

②赎回费的收取和用途
本基金的赎回费由赎回人承担,赎回费的25%归入基金财产,余额为注册登记费和其他手续费。
③赎回金额的计算
本基金的赎回金额为赎回总额扣减赎回费用,其中:
赎回总额=赎回数量(T日基金份额净值
赎回费用=赎回总额(赎回费率
赎回金额=赎回总额(赎回费用
赎回总额、赎回费以人民币元为单位,四舍五入,保留小数点后两位。
3.转换费率
目前,基金管理人已开通了本基金与易方达平稳增长基金、易方达策略成长基金、易方达50指数基金、易方达积极成长基金、易方达货币市场基金、易方达稳健收益债券型基金、易方达策略成长二号混合型基金、易方达价值精选股票型基金、易方达科讯股票型基金、易方达增强回报债券型基金、易方达中小盘股票型基金、易方达科汇灵活配置混合型基金、易方达科翔股票型基金、易方达行业领先企业股票型基金、易方达沪深300指数基金、易方达深证100ETF联接基金、易方达上证中盘ETF联接基金、易方达消费行业股票型基金、易方达医疗保健行业股票型基金、易方达安心回报债券型基金和易方达资源行业股票型基金之间的转换业务,具体实施办法和转换费率详见相关公告。基金转换费由基金份额持有人承担,基金转换费用由转出基金赎回费用及基金申购补差费用构成,其中赎回费用的25%的部分归入基金财产(对于持有期限少于30日的易方达安心回报债券型基金A类/B类基金份额所收取的赎回费,全额计入基金财产),其余部分用于支付注册登记费等相关手续费,转换费用以人民币元为单位,计算结果按照四舍五入方法,保留小数点后两位。代销机构可对每笔转换申请向投资者收取不高于10元的业务代理费,具体收费标准以各代销机构的规定为准。
4.基金管理人可以从本基金财产中计提销售服务费,用于基金的持续销售和服务基金份额持有人,具体办法按中国证监会有关规定执行。
5.投资者通过本公司网上交易系统(www.efunds.com.cn)进行申购、赎回和转换的交易费率,请具体参照我公司网站上的相关说明。
6.基金管理人可以在基金合同规定的范围内调整上述费率,上述费率如发生变更,基金管理人应最迟于新的费率实施前2个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。
7.基金管理人可以在不违背法律法规规定及《基金合同》约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定交易方式(如网上交易、电话交易等)或特定时间段等进行基金交易的投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,基金管理人可以对促销活动范围内的投资者调低基金申购、赎回和转换费率。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》,结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动,对2011年5月26日刊登的本基金更新的招募说明书进行了更新,主要更新的内容如下:

1. 在"二、基金管理人"部分,更新了基金管理人基本情况、主要人员部分的内容。
2. 在"四、基金托管人"部分,根据最新资料进行了更新。
3. 在"五、相关服务机构"部分,根据相关公告的内容,增加了5个代销机构:中国农业银行、上海农村商业银行、华夏银行、东莞农村商业银行和江海证券;根据最新资料更新了基金份额发售机构信息、基金注册登记机构信息。
4. 在"九、基金的转换"部分,更新了部分表述,并相应更新了"十六、基金的费用与税收"部分的表述。
5. 在"十一、基金的投资"部分,补充了本基金2011年第3季度投资组合报告的内容,并更新了"十七、投资决策"的部分内容。
6. 在"十二、基金的业绩"部分,更新了基金合同生效以来的投资业绩数据。
7. 在"二十三、对基金份额持有人的服务"部分,更新了部分内容。
8. 在"二十四、其他应披露事项"部分,根据相关公告的内容进行了更新。

易方达基金管理有限公司
2011年11月25日

（上接C12版）

第一步、建立初级股票池,剔除明显不具备投资价值的个股

本基金管理人首先对A股市场中的所有股票进行初选剔除,以过滤掉明显不具备投资价值的股票,建立初选股票池,从而缩小研究范围,提高工作效率。剔除的股票包括法律法规和本基金管理人制度明确禁止投资的股票、ST和*ST股票、筹码集中度高且流动性差的股票、涉及重大案件和诉讼的股票等等。

第二步、构建优选股票池,重点关注个股持续的成长能力

在初级股票池的基础上,充分利用本基金管理人自主研发的多元量化选股模型,综合选择历史与未来预测两大类数据进入模型筛选程序,力求甄选出具有持续成长能力并相对估值较低,具备一定投资价值的个股,具体包括以下两方面:

<1>历史数据的定量分析。主要选择从三方面历史数据进行定量分析,包括成长性指标、盈利指标和估值指标。模型中成长性指标主要有最近三年主营业务收入的增长率、最近三年净利润的增长率和内部增长率。考虑到构建优选股票池的主要目的就是筛选出具有成长潜力的个股,因此赋予成长性指标整体40%的权重;在考虑公司成长性指标的同时,也充分认识到良好的盈利能力是公司高成长的源泉和动力,只有具备出色盈利能力的公司才具备了持续高成长所需的真实业绩的支撑,因此,选择最近三年净资产收益率、最近三年平均投资资本回报率等指标综合反映出公司盈利能力,并在模型中赋予20%的权重;第三,估值指标,本基金选取了市盈率、市净率和市盈增长比率三个指标来考察公司的股价是否被低估,进而来判断具备成长性的个股是否也具有投资的价值,估值指标整体在模型中被赋予20%的权重。

<2>预测数据的定量分析。在该模型中,主要考察了预期公司未来成长性的指标,如预期主营收入增长率、预期净资产收益率、预期市盈率。用以补偿单纯使用以往历史数据无法全面反映公司成长性的不足,例如业绩刚刚开始出现明显提升的公司,在历史数据的筛选中就不会有很好的表现,但可能恰恰是具备未来巨大成长潜力的公司。预测数据整体在模型中被赋予20%的权重。

第三步、确定精选股票池,结合定性分析综合判断投资价值

<1>定性分析　本基金管理人将充分利用机构投资者的研究优势,通过基金经理自身的具体分析和持续跟踪,并结合本基金管理人研究员的实地调研结论,定性分析优选股票池中公司的核心竞争力、盈利模式和公司治理情况等。具体包括如下几方面内容:

A、是否拥有成熟、实用的商业模式,所提供的产品或服务具有广阔的市场前景;

B、是否拥有独特的资源,如特许权、专有技术、品牌、网络等;

C、是否主营业务竞争力突出,具备通过内生增长或低成本外延扩张实现跨越式发展的素质与综合潜力;

D、是否注重创新,并通过创新引导、创造新的市场需求;

E、是否企业经营稳定、理性,具有完善的公司治理结构,注重股东利益保护;

F、是否财务稳健、现金流充足。

<2>动态调整　对于一类较特殊的股票,虽然没有表现出良好的成长性或盈利能力但由于内外部环境将要或已经发生了较大的变化,但目前阶段还没有得到资本市场的普遍关注,因此,各项预期指标也没有明显改善,但基金经理通过上市公司的实地调研和系统的研究分析判断该类股票在未来会有较好的表现,可获得超额收益,则可将此类股票动态纳入成长股票池,作为成长股票池的补充部分。

具体包括但不限于以下几种情形:

A、由于国内外社会、经济、政治环境出现重大变化,企业业绩出现突发性增长,例如SARS和H1N1等流行性疾病的爆发可能会导致有关疫苗生产企业业绩突发性增长;

B、由于地区或产业扶持政策的推出,企业业绩将出现突发性增长;

C、由于并购、重组、资产注入等因素,企业业绩出现突发性增长;

③债券投资策略

①入期管理策略

通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析,包括对央行的货币政策、国家财政政策的研究,以及对全球宏观经济的经济增长、通胀、利率的变动分析,预测未来国内市场利率走势可能的变化。结合基金的未来现金流,确定投资组合的目标久期。原则上,预期未来利率上升,可以通过缩短目标久期规避利率风险;相反,预期未来利率下降,则延长目标久期来获取债券价格上涨的超额收益。

②收益率曲线策略

在目标久期确定的基础上,通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期,调整组合的期限结构策略(主要包括子弹式策略、哑铃式策略和梯式策略),在短期、中期、长期债券间进行配置,从短、中、长期债券的相对价格变化中获取收益。其中,子弹式策略是使投资组合中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点;哑铃式策略是将组合中债券的到期期限集中于两端;而梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

③相对价值策略

相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。如果预计利差将缩小,可以卖出收益率较低的债券或通过买断式回购卖空收益率较低的债券,买入收益率较高的债券;反之亦然。

④骑乘策略

通过分析收益率曲线各期限段的利差情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券,持有一定时间后,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将迅速下降,基金可获得较高的资本利得收入。

⑤信用类债券投资策略

本基金根据对宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后,结合具体发行契约,对债券进行内部信用评级。内外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。本基金管理人将通过内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

⑥可转换债券投资策略

可转换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性,结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定的优势,并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转换债券的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究,充分发掘投资价值,以获取较高的投资收益。

④权证投资策略

本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型,深入分析标的资产价格及其市场隐含波动率的变化,寻求其合理定价水平。全面考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,谨慎投资,追求较稳定的当期收益。

八、业绩比较基准

本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。

本基金为保本混合型基金产品,力争在保本周期到期日保障保本金额的安全。在目前国内金融市场环境下,银行定期存款可以近似理解为保本定息产品。本基金以三年期银行定期存款税后收益率作为业绩比较基准,能够帮助投资者界定本基金的风险收益特征,并反映投资目标。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时,本基金管理人可以在与托管人协商一致,报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,不需要召开基金份额持有人大会。

转型后"东方成长收益平衡混合型证券投资基金"的业绩比较基准

沪深300指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%

沪深300风格指数系列采用七个因子来衡量样本公司的成长和价值特征。其中衡量成长特征的因子有:过去3年主营业务收入增长率,过去3年净利润增长率和内部增长率;衡量价值特征的因子有:股息收益率、每股净资产与价格比率、每股净现金流与价格比率、每股收益与价格比率。沪深300相对成长指数以沪深300指数样本股为样本空间,样本股的市值按照一定的成长风格权重分配到相对成长指数中。该指数侧重成长性因子,进一步刻画了沪深300指数样本股的成长性,正体现了本基金的股票投资部分"通过挖掘具有成长潜力的上市公司股票,充分分享中国经济长期增长的成果"的投资理念,所以本基金选择沪深300相对成长指数作为股票投资部分的业绩比较基准。

如果指数编制单位停止计算编制指数或更改指数名称、或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,基金管理人经与基金托管人协商一致,履行相关程序并报中国证监会备案后,调整业绩比较基准并及时公告。

九、基金的风险收益特征

本基金是保本混合型的基金产品,属于证券投资基金中的低风险品种。

转型后"东方成长收益平衡混合型证券投资基金"的风险收益特征

本基金属于混合型基金,为证券投资基金中的风险适中品种。长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。

十、基金投资组合报告

本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。

基金托管人根据本基金合同规定,已复核了本报告中的净值表现和投资组合报告等内容