易方达积极成长证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月十九日

§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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]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	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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	上证综指指数
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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]末基金资产净值	[illegible]
[illegible]末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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

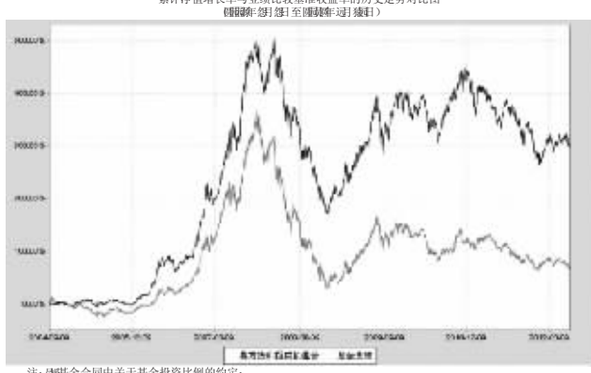
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]于[illegible]	[illegible]于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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

（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）



注：[illegible]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[illegible]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[illegible]。

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。

[illegible]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。

[illegible]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[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

§5 管理人报告

[illegible]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		
[illegible]（管字）	本基金的基金经理、易方达业洲精选股票型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	硕士研究生，曾任道富环球资产管理公司[illegible]年数量分析师，易方达基金管理有限公司海外投资经理。
张小刚	本基金的基金经理、易方达业洲精选股票型证券投资基金的基金经理（自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	[illegible]	[illegible]	[illegible]年	硕士研究生，曾任四通投资管理有限公司研究员、河北证券资产管理部投资经理，[illegible]大中华区域研究员，[illegible]信息技术研究员，[illegible]投资经理，香港企荣财务有限公司投资基金经理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、海外市场股票研究员。

注：[illegible]处的“离任日期”分公告确定的解聘日期，[illegible]（管字）的“任职日期”为公告确定的聘任日期，张小刚的“任职日期”为基金合同生效之日。

[illegible]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。

[illegible]境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

[illegible]报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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、交易流程，以及强化事后分析评估监督机制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，并采取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。对于一级市场中购等场外交易，按照公平交易原则完善了相关分配机制。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

[illegible]异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的[illegible]的交易共有[illegible]次，均为[illegible]基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]季度，[illegible]股市场呈现震荡下跌走势。海外市场在欧洲主权债务危机进一步恶化和美国逐渐平淡的经济数据的双重背景下出现显著下跌，海外主要市场一度基本回吐了今年以来的涨幅。虽然欧盟对其成员国不断出台各类救助政策，但中期欧债危机的演变及全球经济发展的新驱动力仍不明朗。国内经济增长在[illegible]持续的货币紧缩政策调控下增速显著下滑，虽然通胀压力缓解，货币政策已经开始预调微调，但当前偏差的经济数据仍然极大的挫伤了投资者信心，同时投资者对国内经济下行趋势在增速的下滑仍有较大担忧，市场成交量较前期有所缩小。本季上证综合指数下跌[illegible]，跌幅为[illegible]。从板块及个股走势上看，业绩增长较快的白酒、建筑装饰等板块个股表现较强，稳定增长的大消费、医药等板块个股受到市场追捧，涨幅也较好，而受经济下行影响较大有色、机械、汽车、煤炭等板块个股大幅下挫，走势较差。

由于判断[illegible]季度市场[illegible]度将处于震荡走势，易方达积极成长基金保持了相对较高股票仓位。在行业配置上，本基金维持了消费、家纺和纺织服装等板块较高比例配置，保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，逢低增持了部分稳定增长的医药、消费类个股，对受经济影响较大的煤炭、化工、有色等周期类板块适当进行了减持。从操作效率看，取得了一定实际效果，但由于配置较多的机械、煤炭等周期类板块走势较差，而表现较强的白酒板块配置较少，整体业绩差强人意。

[illegible]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[illegible]，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望[illegible]季度，全球经济仍处于扑朔迷离中。下一轮全球经济增长的驱动力从何而来？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增速出现显著下滑，随着四季度[illegible]幅的大幅回落，紧缩的货币政策已经调整，但由于房地产市场的逐步回落，相关产业的需求不旺，尤其是未来国内经济增长的潜在增速下滑使得经济结构调整的迫切性越来越大。预计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[illegible]市场的持续大幅回落，市场估值重心已经大幅下移，目前大部分板块个股已处于投资价值区间，但[illegible]市场的持续大幅扩容使得市场估值体系受到严重压制，同时不同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。

基于上述判断，预计[illegible]季度[illegible]市场将处于震荡格局，市场结构性分化将较为明显。成长确定的优秀个股在货币政策微调的背景下预计将得到市场的持续追捧，超跌的周期类个股在调控政策逐步调整的背景下估值将得到一定程度的修复，受益于中长期产业结构调整的大消费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。

§6 投资组合报告

[illegible]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（%）
[illegible]	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
[illegible]	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
[illegible]	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	[illegible]	[illegible]
[illegible]	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	建筑业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	信息技术业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	房地产业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	社会服务业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	宁波韵升	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	七匹狼	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	华东医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	天地科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	罗莱家纺	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	洪涛股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	威孚高科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	宇通客车	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	东方园林	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	[illegible]	[illegible]
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
[illegible]	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
怨	合计	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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
员	[illegible]	七匹狼	[illegible]	[illegible]	非公开发行流通受限

§7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§8 备查文件目录

[illegible]备查文件目录

[illegible]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；

[illegible]易方达积极成长证券投资基金基金合同；

[illegible]易方达积极成长证券投资基金托管协议；

[illegible]易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则；

[illegible]基金管理人业务资格批件和营业执照；

[illegible]基金托管人业务资格批件和营业执照；

[illegible]存放地点

基金管理人、基金托管人处。

[illegible]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

二〇一二年七月十九日

易方达黄金主题证券投资基金（[illegible]）

2012 第二季度 报告

[illegible]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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	场外：易方达黄金主题（[illegible]）；场内：易基黄金
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型、上市开放式（[illegible]）
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断，深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化，以及考察其他品种的风险收益特征的基础上，进行黄金标的、黄金股票类资产以及其他资产的比例配置。
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）。
风险收益特征	本基金的表现与黄金价格相关性较高，历史上黄金价格波幅较大，波动周期较长，预期收益可能长期超过或低于股票、债券等传统金融资产，因此本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外，本基金主要投资海外，存在汇率风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：[illegible]
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司

§3 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]末基金资产净值	[illegible]
[illegible]末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]于[illegible]	[illegible]于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]自基金合同生效以来基金累计净额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

易方达黄金主题证券投资基金（[illegible]）

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

（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）

注：[illegible]基金合同中关于基金投资比例的约定：

[illegible]投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产净值的[illegible]，投资于基金的资产中不低于[illegible]投资于黄金基金。

[illegible]现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于本基金基金资产净值的[illegible]。

[illegible]基金持有同一家银行的存款不得超过基金净值的[illegible]，在基金托管账户的存款可以不受上述限制。

[illegible]基金持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的[illegible]。

[illegible]基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产市值不得超过基金资产净值的[illegible]，其中持有任一国家或地区市场的证券资产市值不得超过基金资产净值的[illegible]。

[illegible]同一基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构[illegible]以上具有投票权的证券发行总量。

前项投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本，同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券，并假设对持有的股本权证行使转换。

[illegible]基金持有非流动性资产市值不得超过基金资产净值的[illegible]。

前项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产。

[illegible]每只境外基金投资比例不超过基金中基金资产净值的[illegible]。如投资境外伞型基金，该伞型基金应当视为一只基金。

[illegible]同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的[illegible]。

[illegible]为应付赎回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过基金资产净值的[illegible]。

在基金合同生效[illegible]月后，若基金超过上述投资比例限制，应当在超过比例后[illegible]个工作日内采用合理的商业措施减仓，以符合投资比例限制要求。

如法律法规或中国有关监管部门取消上述限制，本基金将不受上述限制。《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规或监管部门调整上述限制的，履行适当程序后，基金可依据届时有效的法律法规适时合理地调整上述限制。

[illegible]本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

[illegible]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。

[illegible]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[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

§5 管理人报告

[illegible]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		
[illegible]（管字）	本基金的基金经理、易方达业洲精选股票型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	硕士研究生，曾任道富环球资产管理公司[illegible]年数量分析师，易方达基金管理有限公司海外投资经理。
张小刚	本基金的基金经理、易方达业洲精选股票型证券投资基金的基金经理（自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	[illegible]	[illegible]	[illegible]年	硕士研究生，曾任四通投资管理有限公司研究员、河北证券资产管理部投资经理，[illegible]大中华区域研究员，[illegible]信息技术研究员，[illegible]投资经理，香港企荣财务有限公司投资基金经理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、海外市场股票研究员。

注：[illegible]处的“离任日期”分公告确定的解聘日期，[illegible]（管字）的“任职日期”为公告确定的聘任日期，张小刚的“任职日期”为基金合同生效之日。

[illegible]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。

[illegible]境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

[illegible]报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]公平交易制度的执行情况

本基金管理人多方通过建立有纪律、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。本基金管理人制定了相应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，根据境外市场的交易特点规范交易委托方式，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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

在[illegible]年第[illegible]季度，欧债危机随着法国，希腊大选后政治格局的变动卷土重来，希腊各政党为组阁所作的努力最终未能成功。希腊于[illegible]月[illegible]日重新举行议会选举，德国财长将此举称作是对希腊能否留在欧元区的“全民公决”。此外，西班牙国内的经济局势继续恶化，国债收益率和银行业稳定性都开始滑向失控的状态。由于欧洲银行体系的整体的杠杆很高，投资者担心希腊或西班牙的危机失控将会导致类似[illegible]雷曼兄弟破产所引发的流动性紧缩，进而对于金价形成压制。美国通胀水平在去年第三季度见顶后持续地下行，导致美元负利率的情况持续地改善。但是观察由[illegible]算预期通胀率发现，目前市场对于中长期通胀的预期没有明显的变化。因此基金经理判断，金价的这一轮回调是由短期风险因素诱发的。

自从金价在去年首次突破[illegible]美元到[illegible]底重新回到[illegible]美元附近，其间历时差不多一年时间，全球黄金标的对应的黄金持有量进一步增加了[illegible]。此外，根据世界黄金协会公布的各国中央银行黄金储备的变化记录，大部分国家的中央银行都在增加其黄金储备。可见投资者持有黄金的意愿并没有明显的改变。

黄金价格在[illegible]年第二季度进入调整势态，其间两次下行到关键点位（[illegible]美元附近获得支撑反弹。在此其间，黄金主题基金的仓位基本上在[illegible]到[illegible]的区间内调整。在[illegible]底到[illegible]月初，本基金分批将组合中占比约[illegible]的金矿股标的等量置换成黄金标的。由于此前金矿股标的回调跌幅大于金价，金矿股标的对于组合的超额收益贡献为负。

[illegible]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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

自欧债危机发生以来，欧洲各主要国家围绕债务危机展开反复的政治博弈。每次危机进入临界状态就会倒逼各方作出一些妥协和让步。妥协的主要方向就是财政稳健的国家（以德国为首的北欧各国）透过各种救助机制向南欧各国的金融财政体系输送流动性。长期来看，债务货币化是解决危机的主要手段，这对于金价属于利好因素。与此同时，由于美国经济复苏步伐缓慢，美联储公开市场委员会已决定延长扭曲操作（[illegible]期限至今年年底。在会后的新闻发布会上，伯南克提前预警称，如果就业市场的表现还是不尽如人意，美联储将会进一步扩大资产购买规模。综合以上观察，基金经理认为未来一段时期内利率和通胀的变动将向有利于金价的方向发展。

§6 投资组合报告

[illegible]报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
员	权益投资	原	原
	其中：普通股	原	原
	存托凭证	原	原
[illegible]	基金投资	[illegible]	[illegible]
猿	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
源	金融衍生品投资	原	[illegible]
	其中：远期	原	[illegible]
	期货	原	原
	期权	原	原
	权证	原	原
缘	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
远	货币市场工具	原	原
苑	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
愿	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

[illegible]报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

[illegible]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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

[illegible]报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
员	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	[illegible]	[illegible]
[illegible]	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	[illegible]	[illegible]
猿	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	[illegible]	[illegible]
源	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	[illegible]	[illegible]
缘	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	[illegible]	[illegible]

[illegible]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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
员	[illegible]	[illegible]基金	开放式	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]基金	开放式	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]基金	开放式	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]基金	开放式	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]基金	开放式	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金本报告期末仅持有以上基金。

[illegible]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投资明细

本基金本报告期末未持有投资组合报告附注。

[illegible]报告期末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。

[illegible]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。

[illegible]其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
员	存出保证金	[illegible]
[illegible]	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

§7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§8 备查文件目录

[illegible]备查文件目录

[illegible]中国证监会批准易方达黄金主题证券投资基金（[illegible]）募集的文件；

[illegible]易方达黄金主题证券投资基金（[illegible]）基金合同；

[illegible]易方达黄金主题证券投资基金（[illegible]）托管协议；

[illegible]基金管理人业务资格批件和营业执照；

[illegible]基金托管人业务资格批件和营业执照。

[illegible]存放地点

基金管理人、基金托管人处。

[illegible]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

二〇一二年七月十九日

易方达货币市场基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：二〇一二年七月十九日

§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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达货币
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下，追求超过基准的回报。
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。
业绩比较基准	税后活期存款利率（即活期存款利率伙[illegible]息税率）。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低