易方达积极成长证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:二〇一二年十月二十四日

§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2012年10月19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2012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	6,599,654,710.89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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-147,591,655.63
2.本期利润	-266,692,298.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0402
4.期末基金资产净值	5,047,957,374.89
5.期末基金份额净值	0.7649

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

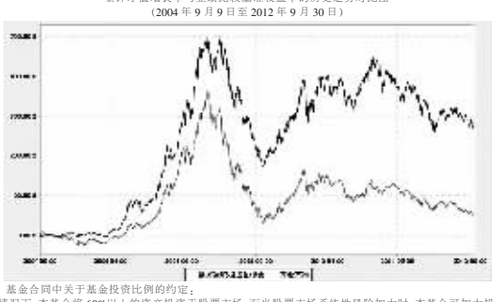
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.98%	1.07%	-6.26%	1.01%	1.28%	0.06%

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2012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.本基自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为282.47%,同期业绩比较基准收益率为59.07%。

§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证券投资基金的基金经理(自2008年6月19至2012年9月27日),基金投资部总经理助理	2008-1-1	-	8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。

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、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 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

2012年3季度,A股市场呈现大幅下跌走势。海外市场在欧债危机出现短期缓和及美国经济复苏的背景下出现显著上涨。美国股市创出08年金融危机之后的反弹新高,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。国内经济虽然通胀压力得到较大缓解,货币政策已经开始预调微调,但持续低迷的投资和进出口数据仍压制了经济增长速度,极大的挫伤了投资者信心。国内经济面临较大的转型压力,同时投资者对国内经济中长期潜在增速的下滑有较大担忧,市场成交低迷,本季上证综合指数下跌139.26点,跌幅为6.26%,从板块及个股走势上看,业绩增长较快的苹果产业链、建筑装饰、白酒等板块个股表现较强,稳定增长的医药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A股市场3季度将处于震荡走势,易方达积极成长基金保持了相对较高股票仓位。在仓配置上,本基金维持了消费、家纺和纺织服装等板块较高比例配置,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、机械等周期类板块适当进行了减持。从实际效果来看,表现一般,主要是配置较多的机械、煤炭等周期类板块走势较差,而表现较强的苹果产业链、白酒板块配置较少。

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0.7649元,本报告期份额净值增长率为-4.98%,同期业绩比较基准收益率为-6.26%。

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2012年4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高投资增长难以为继的背景下出现显著下滑,虽然通胀压力已经缓解,货币政策趋于正常化,但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A股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A股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2012年4季度A股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。

§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	4,259,430,677.54	84.05
	其中:股票	4,259,430,677.54	84.05
2	固定收益投资	270,760,000.00	5.34
	其中:债券	270,760,000.00	5.34
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	396,000,914.00	7.81
	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	131,482,676.30	2.59
6	其他各项资产	9,862,480.85	0.19
7	合计	5,067,536,748.69	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	152,352,823.74	3.02
C	制造业	2,942,473,523.55	58.29
C0	食品、饮料	648,298,427.02	12.84
C1	纺织、服装、皮毛	353,051,653.80	6.99
C2	木材、家具	24,835,800.00	0.49
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	220,213,744.53	4.36
C5	电子	210,218,246.76	4.16
C6	金属、非金属	76,946,000.00	1.52
C7	机械、设备、仪表	908,588,050.44	18.00
C8	医药、生物制品	500,321,601.00	9.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	96,304,358.42	1.91
E	建筑业	312,157,182.46	6.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	210,187,361.45	4.16
H	批发和零售贸易	215,070,226.00	4.26
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	253,289,419.50	5.02
K	社会服务业	77,400,982.42	1.53
L	传播与文化产业	194,800.00	0.00
M	综合类	-	-
	合计	4,259,430,677.54	84.38

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	14,300,000	305,734,000.00	6.06
2	000963	华东医药	5,899,308	203,526,126.00	4.03
3	002029	七匹狼	8,400,000	174,720,000.00	3.46
4	002325	洪涛股份	10,400,000	170,352,000.00	3.37
5	000895	双汇发展	2,299,270	139,105,835.00	2.76
6	002310	东方园林	2,233,442	132,286,769.66	2.62
7	600315	上海家化	2,750,588	128,314,930.20	2.54
8	600366	宁波韵升	7,400,000	128,094,000.00	2.54
9	000581	威孚高科	5,003,962	124,448,534.94	2.47
10	600066	宇通客车	5,699,942	124,087,737.34	2.46

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	-	-
2	央行票据	270,760,000.00	5.36
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	270,760,000.00	5.36

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	1101094	11央行票据94	2,800,000	270,760,000.00	5.36

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	1,520,822.09
2	应收证券清算款	155,941.88
3	应收股利	-
4	应收利息	7,942,519.66
5	应收申购款	243,197.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,862,480.85

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

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	002029	七匹狼	20,800,000.00	0.41	非公开发行流通受限

§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	6,672,489,625.23
本报告期基金总申购份额	65,338,368.98
减:本报告期基金总赎回份额	138,173,283.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,599,654,710.89

§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
二〇一二年十月二十四日

易方达价值成长混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年十月二十四日

§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2012年10月19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2012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	15,027,546,759.55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,在剔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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-765,396,917.57
2.本期利润	-1,169,659,468.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0771
4.期末基金资产净值	16,091,033,930.91
5.期末基金份额净值	1.0708

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

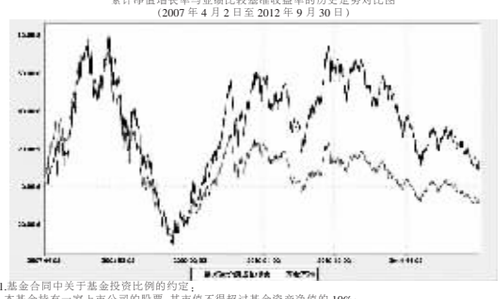
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.71%	1.08%	-4.55%	0.83%	-2.16%	0.25%

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2012年9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比例为60%-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-6.10%,同期业绩比较基准收益率为-4.55%。

§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、总裁助理、研究部总经理	2007-4-2	-	10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、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 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

在连续两个季度的小幅反弹后,2012年三季度持续缩量阴跌,市场情绪极度低迷,沪深300指数跌幅为6.85%,中小板指数和创业板指数分别下跌了4.76%和5.1%。

报告期内A股市场似乎走入了基本面下行和预期下调的负面循环。随着经济趋势性下滑的迹象日益明显,投资者不仅对未来经济增速缺乏信心,对上市公司业绩增速十分担忧,并且开始思考在现有制度下这种下滑是否具有长期和不可逆转的性质。显然这一悲观情绪导致了银行、地产、资源、传统制造等大市值板块盈利预测和估值水平的循环下降,相对而言医药、中高端消费及部分“苹果”产业链因较为明确的业绩增速和较强的中长期投资逻辑而成为存量资金的避风港。A股市场由于中国自身的种种原因而演绎出较为独特的走势,无法吸引增量资金并且存量资金不断流失,整体估值中枢一降再降,市场交投逐渐萎靡。受政策放松力度不及预期影响,三季度债券市场出现一波明显的调整,10年国债上升近30BP,3-5年信用债上升50-70BP。

缺乏整体性和趋势性机会的背景下,保持良好的结构和操作节奏继续成为至关重要的因素,本基金努力顺应市场趋势,继续将组合结构优化放在首位,不断调整核心持仓结构,但力度仍嫌不足,导致报告期内业绩表现弱于基准,应该认真总结反思。至报告期末,股票投资比例为88%,在食品饮料、医疗保健、机械设备及采掘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1.0708元,本报告期份额净值增长率为-6.71%,同期业绩比较基准收益率为-4.55%。

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

短期内,市场的悲观情绪已经达到相当极致的程度,这意味着未来即使仅有微弱的基本面改善,也可能引发市场反弹,改善可能来自于海外经济体的逐步复苏,以及国内去库存阶段的基本结束和部分行业去产能的初步见效。

中长期来看,A股市场的整体性、趋势性机会取决于两点:对长期经济增长模式是否具有稳定预期,以及证券市场本身的制度变革(以投资者利益为核心的制度设计)能否顺利推进。在此之前市场始终无法建立起较为清晰的中长期投资逻辑,无法持续吸引增量资金,进而只能维持系统性风险与结构性机会并存的格局。

在此背景下,本基金计划采取短期相对积极、中长期注重攻守均衡的投资策略,大体维持目前权益类和固定收益类资产的投资比例,继续完善以“品牌、技术、资源”为主的核心配置,积极关注作为卫星配置的价值类资产反弹,并提高对具有核心竞争力的行业龙头公司的投资集中度。

§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	14,164,638,694.99	87.68
	其中:股票	14,164,638,694.99	87.68
2	固定收益投资	1,353,046,256.70	8.38
	其中:债券	1,353,046,256.70	8.38
	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	597,227,840.62	3.70
6	其他各项资产	39,481,763.20	0.24
7	合计	16,154,394,555.51	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	242,735,059.85	1.51
B	采掘业	1,946,304,393.87	12.10
C	制造业	8,675,492,548.84	53.92
C0	食品、饮料	2,224,286,034.43	13.82
C1	纺织、服装、皮毛	533,096,067.20	3.31
C2	木材、家具	12,243,000.00	0.08
C3	造纸、印刷	1,948,000.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,528,893,299.77	9.50
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	247,058,125.00	1.54
C7	机械、设备、仪表	1,975,403,249.18	12.28
C8	医药、生物制品	2,088,211,673.31	12.98
C99	其他制造业	64,353,099.95	0.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,636,132.56	0.27
E	建筑业	381,145,105.13	2.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	135,562,297.15	0.84
H	批发和零售贸易	413,227,217.17	2.57
I	金融、保险业	1,070,848,876.21	6.65
J	房地产业	713,156,554.25	4.43
K	社会服务业	509,793,739.42	3.17
L	传播与文化产业	32,736,770.54	0.20
M	综合类	-	-
	合计	14,164,638,694.99	88.03

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	41,750,000	892,615,000.00	5.55
2	600315	上海家化	10,919,001	509,371,396.65	3.17
3	600309	烟台万华	35,749,993	494,779,903.12	3.07
4	601601	中国太保	24,399,811	493,608,176.53	3.07
5	601699	潞安环能	25,699,616	481,867,800.00	2.99
6	600085	同仁堂	26,709,985	461,281,440.95	2.87
7	000983	西山煤电	32,999,948	442,199,303.20	2.75
8	002029	七匹狼	21,175,484	440,450,067.20	2.74
9	601318	中国平安	10,068,637	422,278,635.78	2.62
10	000895	双汇发展	6,508,439	393,760,559.50	2.45

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	-	-
2	央行票据	821,354,000.00	5.10
3	金融债券	183,494,000.00	1.14
	其中:政策性金融债	183,494,000.00	1.14
4	企业债券	172,552,256.70	1.07
5	企业短期融资券	50,630,000.00	0.31
6	中期票据	125,016,000.00	0.78
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,353,046,256.70	8.41

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	3,000,000	299,160,000.00	1.86
2	1101096	11央行票据96	2,900,000	280,459,000.00	1.74
3	1101094	11央行票据94	2,000,000	193,400,000.00	1.20
4	1182307	11晋焦煤MTN1	1,200,000	125,016,000.00	0.78
5	122786	11联想债	1,000,000	102,510,000.00	0.64

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	6,679,903.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,339,016.00
4	应收利息	30,646,077.14
5	应收申购款	816,766.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,481,763.20

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

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	002029	七匹狼	31,200,000.00	0.19	非公开发行流通受限

§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	15,259,656,154.62
本报告期基金总申购份额	186,278,855.23
减:本报告期基金总赎回份额	418,388,250.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	15,027,546,759.55

§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
二〇一二年十月二十四日

易方达价值精选股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年十月二十四日

§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2012年10月19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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达价值精选股票
基金主代码	110009
交易代码	110009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月13日
报告期末基金份额总额	5,738,079,496.66份
投资目标	追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值
投资策略	本基金以深入基本面研究为主导进行投资,以“自下而上”精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主,结合“自上而下”精选最优行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合。通过调整行业配置偏离度与个股的深入研究来控制风险,寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金是主动型股票基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-381,510,325.22
2.本期利润	-519,573,737.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0889
4.期末基金资产净值	5,314,795,751.65
5.期末基金份额净值	0.9262

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