易方达平稳增长证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达平稳增长混合
基金主代码	110001
交易代码	110001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年8月23日
报告期末基金份额总额	1,679,354,228.23份
投资目标	追求资本在低风险水平下的平稳增长。
投资策略	本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下，本基金资产配置的比例范围是：股票资产30%-65%；债券资产30%-65%；现金资产不低于5%。其中，投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。
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低风险品种。正常情况下，本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证A股指数波动的标准差的65%(置信度为90%)；在此前提下，通过合理配置股票和债券资产比重，并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的60%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。
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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-31,651,179.72
2.本期利润	71,581,706.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0422
4.期末基金资产净值	1,997,263,968.19
5.期末基金份额净值	1.189

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。

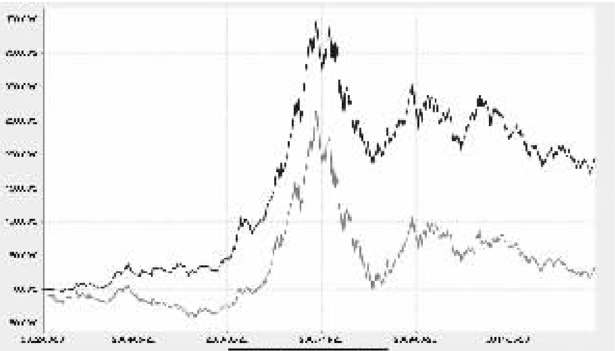
3.2 基金净值表现

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	3.66%	0.71%	8.76%	1.10%	-5.10%	-0.39%

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

易方达平稳增长证券投资基金
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
(2002年8月23日至2012年12月31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，不超过本基金资产净值的10%；

(2)本基金与由本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、债券的比例不低于本基金资产总值的80%；投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；

(4)投资于股票和债券资产的比例均不低于基金资产净值的30%；

(5)法律法规规定的其它比例限制。

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197.28%，同期业绩比较基准收益率为35.01%。

§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		
陈皓	本基金的基金经理	2012-9-28	-	5年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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、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，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5%的交易共有17次，原因为年末指数成分股调整，指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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。

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年四季度的A股走势可谓“绝地反击”，10月、11月依然延续前期的惯性下跌、市场信心消耗殆尽，而12月却在金融地产板块的带领下出现了强势的上涨行情。

四季度上证指数、深成指和创业板指数分别上涨8.77%、5.04%和3.51%，仅有中小板下跌0.66%，蓝筹领涨的格局非常明显。

尽管12月以来的反弹力度超过了我们的预期，但我们认为这种走势还是存在着较强的内因支撑，偶然中存在一定的必然性。

从经济层面看，政府的“预调微调”政策对冲了经济下滑，9月份开始连续数月的PMI指数、发电量、工业增加值等数据均显示中国经济已经阶段企稳，终端地产、汽车等行业的销售数据也明显反弹，而PPI和CPI的不断收敛也预示着未来企业盈利的趋势性恢复。

从估值角度看，投资者对经济中长期的信心缺失导致市场估值重心不断下移，部分行业的蓝筹估值已经低于国际成熟市场，A+H个股也越来越多出现了价格倒挂现象，前一轮牛市积累的估值泡沫得以基本消化，并逐渐成为“估值洼地”。在这种背景下，A股市场得到了海外资金越来越多的关注，估值修复只是时间问题。

本基金一直对经济企稳带来的估值修复行情存在预期，为此也采取了相对基金契约较高的股票仓位和蓝筹为主的持仓结构，并在反弹期间加大了周期性行业和可转债的配置比重，取得了一定的效果。但由于对白酒和银行板块的调仓不够坚决，对净值表现有一定影响。

债券方面，由于经济逐步企稳，债券市场出现小幅调整。报告期内基于对债券市场的谨慎判断，债券组合维持了较短的久期，以短久期的利率债和短期的中高等级信用债为主。同时，在年底市场资金紧张的情况下，融出资金，提高了资金使用效率。

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1.189元，本报告期份额净值增长率为3.66%，同期业绩比较基准收益率为8.76%。

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

我们预计在政府政策和海外需求相对平稳的情况下，2013年的中国经济将维持温和复苏的局面，对A股形成基本面的有力支撑。但12月以来市场的涨幅也较大程度反映了基本面的回暖，如果流动性没有大的变化，市场的走势将重新回到经济基本面和企业盈利的变化情况。

从本基金的角度，我们将重点关注三个变量：

1、终端（特别是房地产行业）需求能否对中上游的景气形成实质性带动，导致这些具备较大弹性的行业盈利超预期；

2、经济企稳回升后，通货膨胀将逐步成为影响市场的重要因素，需要密切跟踪通胀走势及相关政策变化；

3、海外资金未来将逐步成为影响A股的重要变量之一，对市场的估值、交易、理念等各环节都会产生显著影响。

基于以上判断，本基金在年初将继续维持蓝筹为主、流动性较好的持仓结构，根据行业景气自上而下，同时兼顾国际估值比较，适时加大组合弹性。对于成长股和消费股，在估值溢价回落后，将择机逢低进行配置。

在可转债投资方面，鉴于投资比例已经相对较高，整体仓位上不会做大的变动，主要通过对大盘转债的波段操作和逢低配置基本面优质的品种获取收益。

债券投资方面，国内经济处于温和复苏的阶段，国际上，欧元区无序恶化的风险大大降低，同时美国经济也出现了一些改善迹象。在目前的政策力度下，一季度通货膨胀将维持低位，尚不会成为债市的压制力量，但需要密切跟踪物价走势，未来通货膨胀可能逐步成为市场关注的一个重要因素。基于上述判断，下一阶段我们仍采取相对稳健的债券投资策略，维持组合的短久期，以获取票息收入为主要收益来源。

综上所需，我们希望通过自身的勤勉努力，不断提升对投资者回报的持续性。

§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	1,206,308,818.12	60.16
	其中：股票	1,206,308,818.12	60.16
2	固定收益投资	625,710,098.05	31.20
	其中：债券	625,710,098.05	31.20
	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	121,621,415.87	6.07
6	其他各项资产	51,551,092.04	2.57
7	合计	2,005,191,424.08	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	4,955,716.80	0.25
B	采掘业	3,740,935.13	0.19
C	制造业	627,695,949.05	31.43
C0	食品、饮料	63,238,164.29	3.17
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	4,677,680.44	0.23
C5	电子	48,811,703.58	2.44
C6	金属、非金属	61,763,943.99	3.09
C7	机械、设备、仪表	280,663,500.54	14.05
C8	医药、生物制品	166,108,195.09	8.32
C99	其他制造业	2,432,761.12	0.12
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,357,349.88	1.67
E	建筑业	16,436,561.10	0.82
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	48,141,878.96	2.41
H	批发和零售贸易	47,058,521.14	2.36
I	金融、保险业	213,446,956.51	10.69
J	房地产业	172,171,583.67	8.62
K	社会服务业	16,773,607.58	0.84
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,529,758.30	1.13
	合计	1,206,308,818.12	60.40

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	000002	万 科A	9,814,261	104,227,451.82	5.22
2	000651	格力电器	2,946,296	75,130,548.00	3.76
3	601318	中国平安	1,546,208	70,027,760.32	3.51
4	000423	东阿阿胶	1,261,227	50,966,183.07	2.55
5	600519	贵州茅台	193,417	40,428,021.34	2.02
6	601628	中国人寿	1,815,018	38,841,385.20	1.94
7	600085	同仁堂	2,079,085	37,049,294.70	1.86
8	601601	中国太保	1,610,326	36,232,335.00	1.81
9	000669	*ST领先	1,224,844	35,581,718.20	1.78
10	600048	保利地产	2,464,795	33,521,212.00	1.68

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	79,896,000.00	4.00
3	金融债券	326,886,000.00	16.37
	其中：政策性金融债	326,886,000.00	16.37
4	企业债券	16,242,199.35	0.81
5	企业短期融资券	69,996,000.00	3.50
6	中期票据	-	-
7	可转债	132,689,898.70	6.64
8	其他	-	-
9	合计	625,710,098.05	31.33

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	120320	12进出20	1,900,000	187,017,000.00	9.36
2	1001060	10央行票据60	800,000	79,896,000.00	4.00
3	120245	12国开45	800,000	79,872,000.00	4.00
4	113002	工行转债	537,500	58,899,250.00	2.95
5	120218	12国开18	500,000	50,020,000.00	2.50

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	834,026.29
2	应收证券清算款	45,287,469.85
3	应收股利	-
4	应收利息	5,161,371.97
5	应收申购款	268,223.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,551,092.04

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	113002	工行转债	58,899,250.00	2.95
2	110015	石化转债	49,023,236.70	2.45
3	126729	燕京转债	8,146,880.00	0.41
4	113003	重工转债	3,702,300.00	0.19

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	000002	万 科A	104,227,451.82	5.22	重大事项停牌
2	000669	*ST领先	35,581,718.20	1.78	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	1,710,746,923.06
本报告期基金总申购份额	9,973,715.35
减：本报告期基金总赎回份额	41,366,410.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,679,354,228.23

§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平稳增长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达平稳增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
二〇一三年一月二十二日

易方达积极成长证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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10月1日起至12月31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	6,485,563,889.78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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-205,923,446.29
2.本期利润	181,161,975.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0276
4.期末基金资产净值	5,144,700,818.05
5.期末基金份额净值	0.7933

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。

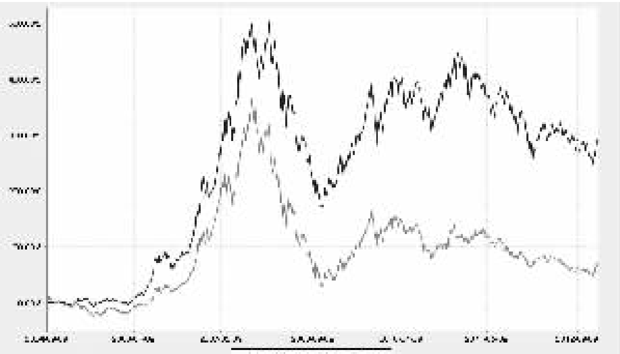
3.2 基金净值表现

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	3.71%	1.03%	8.76%	1.10%	-5.05%	-0.07%

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12月31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296.67%，同期业绩比较基准收益率为73.00%。

§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、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、易方达中小盘股票型证券投资基金的基金经理。

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、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，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5%的交易共有17次，原因为年末指数成分股调整，指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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。

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4季度，A股市场呈现先抑后扬走势。海外市场在全球经济走势企稳和美国继续推行宽松货币政策的背景下出现显著上涨，但未来仍需关注欧债危机的最终演变方向及美国货币收紧政策的执行时点。国内经济经历2011年中期以来的持续下滑调整之后，通胀压力得到极大缓解，货币政策转为正常化，经济数据在4季度呈现明显企稳反弹迹象。未来国内经济虽然仍面临较大的转型压力，但城镇化的进一步推进使得投资者对经济增长重燃信心，市场成交量持续放大。本季上证综合指数上涨182.96点，涨幅为8.77%，从板块及个股走势上看，低估值的金融、地产股大幅上涨，早周期的汽车、家电等板块个股走势较好，受益于经济回升的重卡、水泥、煤炭等周期板块个股表现较好，而之前表现较好的大消费、苹果产业链、医药等板块个股走势一般。

由于判断A股市场4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。在行业配置上，本基金维持了消费、医药等板块较高比例配置，逢低增持了部分汽车、水泥、有色、煤炭等周期类板块个股。从实际效果来看，表现较差，主要是配置较多的消费、医药等稳定增长板块走势较差，而表现较强的金融、汽车等周期类板块配置较少。

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0.7933元，本报告期份额净值增长率为3.71%，同期业绩比较基准收益率为8.76%。

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2013年1季度，全球经济走势渐趋明朗。美国房地产市场复苏迹象明显，失业率逐步回落带动消费信心的持续恢复。欧债危机暂时看不到继续恶化的可能，日本将执行宽松的货币政策以刺激经济增长，这些都为国内经济增长提供了较好的外部环境。而国内经济增速在2012年4季度触底回升，预计2013年1季度将继续回升。同时城镇化的推进和垄断体系的改革将进一步释放经济增长潜力，虽然中期国内经济仍然面临通胀和经济结构调整的压力，但短期经济企稳回升的确定性较强。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，虽然市场略有反弹，但前期A股市场的跌幅巨大，市场估值重心仍较低，目前大部分板块个股仍已处于投资价值区间，很多优质个股与国际市场同类个股相比较也显估值偏低。未来A股市场的估值体系仍将受到持续大幅扩容和大、小非减持压力影响，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2013年1季度A股市场将处于上涨格局。市场结构性分化将较为明显。超跌的周期类个股在经济企稳回升的背景下估值将得到一定程度的修复，估值较高的成长股、大消费和医药等板块个股短期存在一定的回调压力，但受益于中长期产业结构调整，仍将受到市场的持续关注。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	4,684,510,351.87	88.84
	其中：股票	4,684,510,351.87	88.84
2	固定收益投资	236,987,801.60	4.49
	其中：债券	236,987,801.60	4.49
	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	243,987,902.19	4.63
6	其他各项资产	107,258,371.28	2.03
7	合计	5,272,744,426.94	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	159,184,166.56	3.09
C	制造业	2,978,148,810.27	57.89
C0	食品、饮料	562,195,182.09	10.93
C1	纺织、服装、皮毛	242,504,000.00	4.71
C2	木材、家具	35,000,000.00	0.68
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	187,314,346.80	3.64
C5	电子	96,522,456.54	1.88
C6	金属、非金属	212,572,992.43	4.13
C7	机械、设备、仪表	1,056,177,921.80	20.53
C8	医药、生物制品	584,844,410.61	11.37
C99	其他制造业	1,017,500.00	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	113,956,291.60	2.22
E	建筑业	291,197,200.00	5.66
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	187,509,885.58	3.64
H	批发和零售贸易	308,324,682.22	5.99
I	金融、保险业	242,834,519.75	4.72
J	房地产业	379,576,117.55	7.38
K	社会服务业	23,778,678.34	0.46
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,684,510,351.87	91.06

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	14,900,000	379,950,000.00	7.39
2	000963	华东医药	6,273,695	213,305,630.00	4.15
3	601318	中国平安	3,999,711	181,146,911.19	3.52
4	000581	威孚高科	5,500,000	175,450,000.00	3.41
5	600315	上海家化	3,300,000	168,267,000.00	3.27
6	002029	七 匹 狼	8,300,000	156,704,000.00	3.05
7	002146	荣盛发展	11,200,000	156,688,000.00	3.05
8	002325	洪涛股份	10,000,000	153,000,000.00	2.97
9	600519	贵州茅台	680,201	142,175,613.02	2.76
10	600066	宇通客车	5,600,000	141,120,000.00	2.74

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	-	-
3	金融债券	229,624,000.00	4.46
	其中：政策性金融债	229,624,000.00	4.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,363,801.60	0.14
8	其他	-	-
9	合计	236,987,801.60	4.61

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	120238	12国开38	1,700,000	169,762,000.00	3.30
2	120228	12国开28	600,000	59,862,000.00	1.16
3	110022	同仁转债	62,960	7,363,801.60	0.14

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	102,634,432.30
3	应收股利	-
4	应收利息	2,468,252.07
5	应收申购款	655,686.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,258,371.28

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	18,880,000.00	0.37	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	6,599,654,710.89
本报告期基金总申购份额	100,793,611.86
减：本报告期基金总赎回份额	214,884,432.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,485,563,889.78

§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
二〇一三年一月二十二日

易方达50指数证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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10月1日起至12月31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	26,918,887,679.78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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,015,069,745.42
2.本期利润	2,469,340,104.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0935
4.期末基金资产净值	19,162,615,628.43
5.期末基金份额净值	0.7119

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。

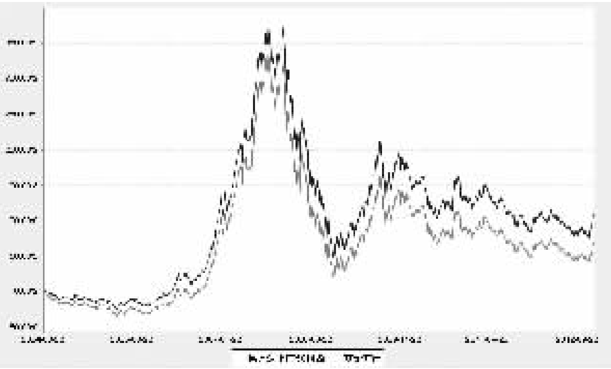
3.2 基金净值表现

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	14.95%	1.26%	15.16%	1.30%	-0.21%	-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2012年12月31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114.75%，同期业绩比较基准收益率为73.33%。

§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		
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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、指数与量化投资部总经理	2007-2-10	-	9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、指数与量化投资部副总经理、易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理。
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证券投资基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达沪深300指数基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理	2012-9-28	-	7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、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，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5%的交易共有17次，原因为年末指数成分股调整，指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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。

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

四季度以来，政策预调微调及外围经济环境的转暖对国内影响逐渐显现，经济数据相对前三季度小幅改善，宏观经济呈现温和复苏趋势。经济企稳回升态势在微观层面上也有所体现，11月规模以上工业企业利润同比增长22.8%，与工业增加值和工业品价格指数PPI增速见底回升趋势相符。由于对经济预期有所改善，加上政府政策取向也日益清晰，投资者的悲观预期在四季度有所修复，12月份市场呈现较为明显的反弹，上证指数呈现3年以来最大单月涨幅，与此同时，四季度市场也呈现出较为明显的结构分化，金融及周期股占比较大的指数涨幅超过市场平均水平，上证指数四季度最终涨幅为8.77%，上证50指数同期涨幅15.16%，50指数基金四季度基金净值跟随基准指数呈现较为明显的反弹。

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0.7119元，本报告期份额净值增长率为14.95%，同期基准指数收益率为15.16%，年化跟踪误差1.15%，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

宏观经济在经历近一年的调整期后，政策调整的滞后影响及经济环境的回暖对经济企稳的支撑作用将进一步显现，经济温和复苏的趋势有望在明年进一步延续。虽然，在经济结构调整的压力下，中长期经济增速放缓趋势仍将进一步持续，但推动中国经济增长的基本面因素并未发生实质性变化，我们对国内经济长期维持稳定增长的潜力依然持相对乐观的判断。虽然市场短期呈现一定幅度的反弹，但A股市场目前估值水平仍然处于相对较低区域，为长期投资提供了一定的安全空间。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	18,032,432,953.76	93.54
	其中：股票	18,032,432,953.76	93.54
2	固定收益投资	837,921,000.00	4.35
	其中：债券	837,921,000.00	4.35
	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	293,550,955.13	1.52
6	其他各项资产	113,816,896.24	0.59
7	合计	19,277,721,805.13	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	104,284,127.49	0.54
C	制造业	573,999,618.56	3.00
C0	食品、饮料	34,454,900.40	0.18
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	222,145,733.66	1.16
C7	机械、设备、仪表	317,398,984.50	1.66
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	42,806,091.60	0.22
E	建筑业	40,809,782.70	0.21
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	761,899,620.35	3.98

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	-	-
B	采掘业	2,160,052,082.97	11.27
C	制造业	3,021,772,593.24	15.77
C0	食品、饮料	1,113,548,398.20	5.81
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	979,042,423.66	5.11
C7	机械、设备、仪表	929,181,771.38	4.85
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	27,231,608.28	0.14
E	建筑业	605,935,125.90	3.16
F	交通运输、仓储业	159,889,068.04	0.83
G	信息技术业	147,807,579.50	0.77
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,441,441,022.86	54.49
J	房地产业	706,404,252.62	3.69
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	17,270,533,333.41	90.13

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	142,912,841	1,965,051,563.75	10.25
2	600016	民生银行	178,281,301	1,401,291,025.86	7.31
3	601318	中国平安	27,785,993	1,258,427,622.97	6.57
4	601166	兴业银行	70,196,420	1,171,578,249.80	6.11
5	600000	浦发银行	88,974,102	882,623,091.84	4.61
6	600519	贵州茅台	4,207,605	879,473,597.10	4.59
7	601088	中国神华	25,408,283	644,099,974.05	3.36
8	601398	工商银行	150,115,540	622,979,491.00	3.25
9	600030	中信证券	45,974,543	614,219,894.48	3.21
10	601668	中国建筑	155,367,981	605,935,125.90	3.16

注：本报告期末本基金投资招商银行占基金资产净值比例超过10%，属于被动超标，已在规定时限内调整。

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	12,447,019	317,398,984.50	1.66
2	600549	厦门钨业	5,698,967	222,145,733.66	1.16
3	600123	兰花科创	5,139,681	104,284,127.49	0.54
4	601139	深圳燃气	4,491,720	42,806,091.60	0.22
5	601800	中国交建	7,699,959	40,809,782.70	0.21

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	-	-
3	金融债券	837,921,000.00	4.37
	其中：政策性金融债	837,921,000.00	4.37
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	837,921,000.00	4.37

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	120245	12国开45	4,400,000	439,296,000.00	2.29
2	120228	12国开28	2,000,000	199,540,000.00	1.04
3	120238	12国开38	1,000,000	99,860,000.00	0.52
4	120419	12农发19	500,000	50,010,000.00	0.26
5	120320	12进出20	500,000	49,215,000.00	0.26

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,674,062.16
5	应收申购款	107,892,834.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,816,896.24

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	26,852,797,312.31
本报告期基金总申购份额	1,771,660,074.96
减：本报告期基金总赎回份额	1,705,569,707.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	26,918,887,679.78

§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
二〇一三年一月二十二日