易方达策略成长二号混合型证券投资基金

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	易方达策略成长二号混合
基金主代码	112002
交易代码	112002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月16日
报告期末基金份额总额	2,989,252,726.00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（2012年10月1日–2012年12月31日）
1.本期已实现收益	–75,943,473.49
2.本期利润	200,023,680.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0661
4.期末基金资产净值	3,836,881,592.22
5.期末基金份额净值	1.284

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。

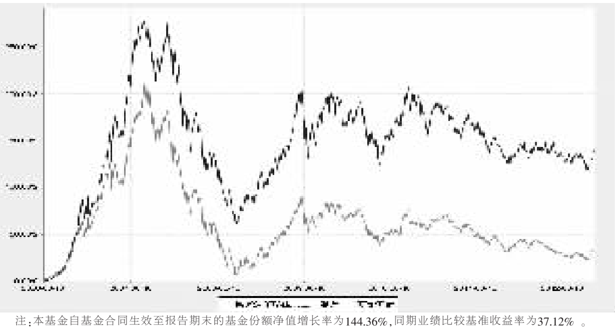
3.2 基金净值表现

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	5.51%	0.87%	6.75%	0.82%	–1.24%	0.05%

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

易方达策略成长二号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
（2006年8月16日至2012年12月31日）



注：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144.36%，同期业绩比较基准收益率为37.12%。

1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；

（2）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，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）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，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；

（5）基金持有的现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；

（6）基金的股票投资比例最高可达基金资产净值的95%；

（7）法律法规和基金合同规定的其他限制。

如法律法规或监管部门取消上述禁止或限制性规定的，本基金可不受上述规定的约束或限制。法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，本基金合同将从其规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在十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。

§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		
蔡海洪	本基金的基金经理、易方达策略成长证券投资基金的基金经理、研究部总经理助理	2011–9–30	–	9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、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年四季度上证综指上涨8.77%，指数走势呈现触底反弹的特征。四季度国内经济数据当中的汇丰PMI指数和发电量增速显示经济正在逐步复苏，工业企业利润同比增速较前三季度大幅回升。与此同时，政府释放出来的深化改革信号带给市场强大信心。基本面好转与信心恢复带来二级市场估值体系的回升，以金融、地产为代表的低估值股票在四季度大幅反弹。

本基金在四季度增加仓位，维持大消费行业的核心配置，增配金融、汽车和地产等低估值股票。

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1.284 元，本报告期份额净值增长率为5.51% ，同期业绩比较基准收益率为6.75% 。

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年一季度，总体的判断是经济持续复苏，工业企业盈利逐步改善。首先，2012年四季度的数据显示，行业房地产销售持续好转，房地产商拿地意愿增强，家电和汽车销售恢复到正增长，这些先导性行业的销售复苏势必带动相关产业增长。其次，政府提出"城镇化是扩大内需的最大潜力"，政策有望逐步落实，收入分配体系的改革也在推进，这些措施将刺激内需增长。

对于二级市场而言，中大市值蓝筹股的估值水平有望出现回升，多数中小市值公司的估值水平依然有压力。需要警惕的风险是美国经济进一步复苏，有可能停止量化宽松政策，将引起其他经济体资产价格的回落。总体我们将保持大消费的核心配置，适当增加低估值的蓝筹股。

§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	3,157,922,970.77	81.89
	其中：股票	3,157,922,970.77	81.89
2	固定收益投资	451,752,000.00	11.71
	其中：债券	451,752,000.00	11.71
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	100,058,250.03	2.59
	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	131,103,310.06	3.40
6	其他各项资产	15,399,416.34	0.40
7	合计	3,856,235,947.20	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	67,508,900.55	1.76
C	制造业	1,966,800,251.30	51.26
C0	食品、饮料	525,793,685.16	13.70
C1	纺织、服装、皮毛	43,544,690.16	1.13
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	111,674,728.70	2.91
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	779,600.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	737,038,682.53	19.21
C8	医药、生物制品	547,968,864.75	14.28
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	58,957,907.27	1.54
E	建筑业	122,715,775.93	3.20
F	交通运输、仓储业	60,127,975.96	1.57
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	267,511,577.01	6.97
I	金融、保险业	141,977,222.08	3.70
J	房地产业	411,204,373.24	10.72
K	社会服务业	58,738,987.43	1.53
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	2,380,000.00	0.06
	合计	3,157,922,970.77	82.30

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	14,050,573	358,289,611.50	9.34
2	600887	伊利股份	11,364,019	249,781,137.62	6.51
3	000002	万 科A	18,691,800	198,506,916.00	5.17
4	600340	华夏幸福	5,986,962	169,011,937.26	4.40
5	600519	贵州茅台	765,072	159,915,349.44	4.17
6	600104	上汽集团	7,574,556	133,615,167.84	3.48
7	600066	宇通客车	5,207,646	131,232,679.20	3.42
8	600315	上海家化	2,190,130	111,674,728.70	2.91
9	000538	云南白药	1,633,992	111,111,456.00	2.90
10	000963	华东医药	2,930,531	99,638,054.00	2.60

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	39,980,000.00	1.04
3	金融债券	119,864,000.00	3.12
	其中：政策性金融债	119,864,000.00	3.12
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	50,020,000.00	1.30
6	中期票据	241,888,000.00	6.30
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	451,752,000.00	11.77

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	1182226	11首钢MTN1	1,000,000	102,600,000.00	2.67
2	120238	12国开38	1,000,000	99,860,000.00	2.60
3	041256032	12开滦CP002	500,000	50,020,000.00	1.30
4	1282193	12鲁能源MTN1	500,000	49,340,000.00	1.29
5	1282219	12科伦MTN1	500,000	48,900,000.00	1.27

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	7,612,350.52
3	应收股利	–
4	应收利息	5,976,995.36
5	应收申购款	310,070.46
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	15,399,416.34

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	000002	万 科A	198,506,916.00	5.17	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	3,049,317,206.61
本报告期基金总申购份额	15,463,769.42
减：本报告期基金总赎回份额	75,528,250.03
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	2,989,252,726.00

§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策略成长二号混合型证券投资基金募集的文件；
2.《易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金合同》；
3.《易方达策略成长二号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
二〇一三年一月二十二日

易方达科翔股票型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	易方达科翔股票
基金主代码	110013
交易代码	110013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月13日
报告期末基金份额总额	285,990,125.70份
投资目标	本基金主要投资于红利股，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，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。
业绩比较基准	80%×中证红利指数收益率+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、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10月1日–2012年12月31日）
1.本期已实现收益	–11,525,929.21
2.本期利润	25,404,798.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0805
4.期末基金资产净值	325,270,601.03
5.期末基金份额净值	1.137

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人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。

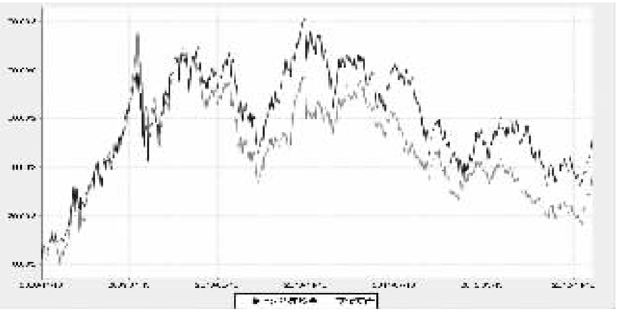
3.2 基金净值表现

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	8.49%	1.03%	10.20%	1.01%	–1.71%	0.02%

3.2.2自基金转型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

易方达科翔股票型证券投资基金
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
（2008年11月13日至2012年12月31日）



注：1. 易方达科翔股票型证券投资基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）股票资产占基金资产的60%—95%；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%；本基金投资红利股的资产不低于股票资产的80%；

（2）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%；

（3）本基金与由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%；

（4）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%；

（5）本基金在任何交易日买入权证的总金额，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%，基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。法律法规或中国证监会另有规定的，遵从其规定；

（6）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；

（7）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，履行适当程序后，本基金不受上述规定的限制。

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的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在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.本基金自基金转型后至报告期末的基金份额净值增长率为51.53%，同期业绩比较基准收益率为36.56%。

4.本基金由原基金科翔于2008年11月13日转型而来。

§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		
付浩	本基金的基金经理	2011–1–1	–	15年	硕士研究生，曾任广东粤财信托投资有限公司国际金融部职员，深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理，湖南证券投资银行总部项目经理，融通基金管理有限公司研究策划部研究员，易方达基金管理有限公司基金经理助理、易方达策略成长证券投资基金的基金经理、科瑞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年第四季度，内地经济止跌走稳的迹象比较明显，多数经济指标都呈现出见底回稳的态势，但向上的力度仍然较弱。预计四季度GDP增速环比三季度会有所提升，PPI同比降幅逐渐收窄，CPI增速仍然较低。年底的经济工作会议仍然坚持"稳健的货币政策和积极的财政政策"以应对复杂多变的经济局面。

国际经济方面，总体情况在不断好转，特别是美国经济表现良好，全球主要国家股市也在四季度走好。

四季度内地股市走出V型反转走势，从季度初持续下跌至十二月初，上证指数触及1949点后大幅反弹，特别是银行、保险、券商等大市值股票反弹较多。上证指数奇迹般全年实现上涨，沪深300指数单季度涨幅高达10%。

基金科翔在12月初市场反弹时，加大了银行、保险、券商、煤炭等行业的配置，取得较好的效果。

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 1.137元，本报告期份额净值增长率为8.49% ，同期业绩比较基准收益率为 10.20%。

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年一季度，我们对市场看法谨慎乐观。乐观的原因是市场仍然存在出现春季行情的可能性，加之一季度是信息真空期，市场容易产生各种热点。而谨慎是因为市场从底部起来涨幅已经接近300点（上证指数），特别是某些大市值股票的涨幅较大，除非是宏观经济出现较大的变化，否则，很难看到整体市场估值会有大的提升。而融资、大小非减持等压力会因为市场上涨变得越来越大。

本基金将在遵守基金契约的前提下，尽量提高持有人的收益水平。

§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	267,780,457.13	81.28
	其中：股票	267,780,457.13	81.28
2	固定收益投资	10,002,000.00	3.04
	其中：债券	10,002,000.00	3.04
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	29,700,134.85	9.01
	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	21,207,028.52	6.44
6	其他各项资产	771,783.94	0.23
7	合计	329,461,404.44	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	7,397,700.00	2.27
C	制造业	126,727,186.90	38.96
C0	食品、饮料	22,992,200.00	7.07
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	9,284,189.25	2.85
C5	电子	3,945,765.20	1.21
C6	金属、非金属	8,212,228.44	2.52
C7	机械、设备、仪表	33,323,839.92	10.24
C8	医药、生物制品	48,968,964.09	15.05
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,641,000.00	1.43
E	建筑业	9,120,000.00	2.80
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	6,181,803.74	1.90
H	批发和零售贸易	13,441,092.74	4.13
I	金融、保险业	54,467,673.75	16.75
J	房地产业	45,804,000.00	14.08
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	267,780,457.13	82.33

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	000538	云南白药	350,000	23,800,000.00	7.32
2	600519	贵州茅台	110,000	22,992,200.00	7.07
3	000024	招商地产	700,000	20,923,000.00	6.43
4	600036	招商银行	1,449,329	19,928,273.75	6.13
5	601601	中国太保	878,240	19,760,400.00	6.08
6	600048	保利地产	1,400,000	19,040,000.00	5.85
7	000423	东阿阿胶	422,865	17,087,974.65	5.25
8	600837	海通证券	1,000,000	10,250,000.00	3.15
9	000651	格力电器	400,000	10,200,000.00	3.14
10	601390	中国中铁	3,000,000	9,120,000.00	2.80

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	10,002,000.00	3.07
	其中：政策性金融债	10,002,000.00	3.07
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	10,002,000.00	3.07

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	120419	12农发19	100,000	10,002,000.00	3.07

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	643,008.68
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	24,451.60
5	应收申购款	104,323.66
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	771,783.94

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的情况。

§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	400,515,416.45
本报告期基金总申购份额	12,710,935.42
减：本报告期基金总赎回份额	127,236,226.17
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	285,990,125.70

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会《关于核准科翔证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》（证监许可[2008]1221号）；
2.《易方达科翔股票型证券投资基金基金合同》；
3.《易方达科翔股票型证券投资基金托管协议》；
4. 中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字[2001]11号文）；
5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
6.基金管理人业务资格批件和营业执照；
7.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

易方达稳健收益债券型证券投资基金

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	易方达稳健收益债券	
基金主代码	110007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月29日	
报告期末基金份额总额	701,252,350.13份	
投资目标	通过主要投资于债券品种，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股（含增发）申购之间的配置：1、主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等，预测新股申购的收益率以及风险；3、股票市场走势的预测；4、可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数（全价）	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
下属两级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属两级基金的份额总额	340,050,775.79份	361,201,574.34份

§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）	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
1.本期已实现收益	8,763,297.19	6,126,984.23
2.本期利润	27,149,143.22	20,118,909.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0680	0.0715
4.期末基金资产净值	394,541,593.30	421,880,616.86
5.期末基金份额净值	1.1602	1.1680

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

1、易方达稳健收益债券A：

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	6.16%	0.33%	–0.29%	0.04%	6.45%	0.29%

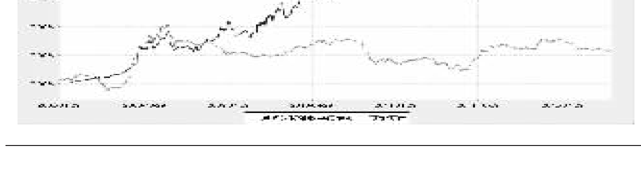
2、易方达稳健收益债券B：

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	6.18%	0.32%	–0.29%	0.04%	6.47%	0.28%

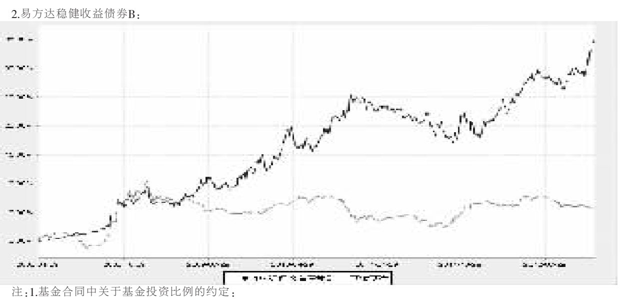
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益债券型证券投资基金
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
（2008年1月29日至2012年12月31日）

1.易方达稳健收益债券A：



2.易方达稳健收益债券B：



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）债券等固定收益品种不低于基金资产的80%，其中，可转换债券不高于基金资产的30%；股票等权益类品种不高于基金资产的20%；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%；

（2）同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；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%；

（3）本基金参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金的总资产，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；

（4）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的20%；

（5）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

（6）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模、市场变化或上市公司合并等基金管理人之外的因素导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在十个交易日内进行调整，以符合有关限制规定。法律法规另有规定时，从其规定。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，基金管理人在履行适当程序后，将相应修改其投资组合限制规定。

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.自易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同生效至报告期末，A级基金份额净值增长率为33.66%，同期业绩比较基准收益率为5.98%；B级基金份额净值增长率为35.58%，同期业绩比较基准收益率为5.98%。

4.本基金转型日期为2008年1月29日。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理、固定收益研究部主管	2012–2–29	–	6年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、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、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

进入四季度后，一系列宏观经济数据都显示出经济见底企稳的迹象，债券市场在此背景下进入了调整期。十年期国债收益率上行了约20BP，整体利率债市场小幅下跌，信用债则出现了较为明显的分化行情，高等级债尤其是短融由于供给量增加，收益率上行明显，高收益债尤其是交易所高收益品种，由于其相对较高的持有期收益受到市场追捧，表现较为坚挺。

我们认为利率品种在宏观经济企稳背景下出现下跌是合理现象，但高收益债受到市场追捧则属被高估。受益于今年一系列信用事件在即将违约的边界最终都获得了政府的救助，目前高收益债的信用利差水平从历史数据上看处于偏低水平，政府的这种行为直接导致市场越来越倾向于忽视高收益债的信用风险。加之交易所信用债非常便宜、便捷的融资方式，使得越来越多投资者选用了高收益债加杠杆的收益模式，加大了高收益债的需求。但这样的错误定价行为很难持续，我们相信市场的调整只是时间问题。

四季度在经济企稳、领导人换届平稳、外部环境回暖、制度红利释放预期强烈等因素综合刺激下，股市在12月份终于迎来了一轮极为强劲的上涨。

稳健收益基金四季度获得了较好的业绩回报，其中最主要收益来源于权益类投资。我们在三季度末就提出权益类市场存在投资机会，在实际投资中我们选择的地产类和一些周期性股票并保持了较高的仓位，为组合赢得了较好的回报。我们相信坚持自上而下和自下而上相结合的选股可为组合持续提供超额回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金A级份额净值增长率为6.16%，同期比较基准收益率为–0.29%；B级份额净值增长率为 6.18%，同期比较基准收益率为–0.29%。

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年一季度，经济在房地产投资回暖和基建投资的拉动下将逐步回暖，债券投资在经济回暖的背景下应更加谨慎，组合将保持偏短的久期，通过自下而上的个券选择尽量提高组合持有期回报。

从周期性角度看权益类的投资机会依然存在，对于权益类投资我们将采取"进中求稳"的策略思路，组合将保持中性偏高的权益类仓位，积极进取获得超额收益，但作为债券型基金控制组合风险也非常重要，我们将选择业绩反弹确定，估值水平合理的个券进行配置，严格控制估值过高造成的组合波动。

§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	139,592,252.27	10.49
	其中：股票	139,592,252.27	10.49
2	固定收益投资	1,100,203,887.98	82.70
	其中：债券	1,100,203,887.98	82.70
	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	22,101,591.38	1.66
6	其他各项资产	68,475,716.18	5.15
7	合计	1,330,373,447.81	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	–	–
C	制造业	69,040,461.27	8.46
C0	食品、饮料	10,001,026.00	1.22
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	3,607,873.72	0.44
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	25,500,179.95	3.12
C7	机械、设备、仪表	26,037,978.90	3.19
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	3,893,402.70	0.48
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,736,023.60	0.58
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	12,431,875.10	1.52
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	26,740,664.00	3.28
J	房地产业	26,643,228.30	3.26
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	139,592,252.27	17.10

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	600176	中国玻纤	2,512,333	25,500,179.95	3.12
2	600340	华夏幸福	520,000	14,679,600.00	1.80
3	600016	民生银行	1,600,000	12,576,000.00	1.54
4	002126	银轮股份	1,990,377	11,345,148.90	1.39
5	300295	三六五网	200,109	10,785,875.10	1.32
6	600030	中信证券	599,900	8,014,664.00	0.98
7	600887	伊利股份	300,000	6,594,000.00	0.81
8	600837	海通证券	600,000	6,150,000.00	0.75
9	000002	万 科A	499,965	5,309,628.30	0.65
10	600383	金地集团	700,000	4,914,000.00	0.60

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	39,984,000.00	4.90
3	金融债券	59,004,000.00	7.23
	其中：政策性金融债	59,004,000.00	7.23
4	企业债券	539,256,459.51	66.05
5	企业短期融资券	280,600,000.00	34.37
6	中期票据	39,945,000.00	4.89
7	可转债	141,414,428.47	17.32
8	其他	–	–
9	合计	1,100,203,887.98	134.76

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	1280243	12铁道05	700,000	69,300,000.00	8.49
2	041252042	12万宝CP001	500,000	50,175,000.00	6.15
3	113003	重工转债	411,300	43,507,314.00	5.33
4	011233005	12五矿SCP005	400,000	40,000,000.00	4.90
5	1001032	10央行票据32	400,000	39,984,000.00	4.90

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	268,273.67
2	应收证券清算款	3,005,169.36
3	应收股利	–
4	应收利息	19,221,166.85
5	应收申购款	45,981,106.30
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	68,475,716.18

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	113003	重工转债	43,507,314.00	5.33
2	110015	石化转债	39,687,241.50	4.86
3	113002	工行转债	28,191,646.60	3.45
4	110016	川投转债	14,080,069.60	1.72
5	110018	国电转债	8,037,990.40	0.98

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	5,309,628.30	0.65	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
本报告期期初基金份额总额	460,499,519.11	315,145,965.65
本报告期基金总申购份额	342,176,900.18	151,924,315.82
减：本报告期基金总赎回份额	462,625,643.50	105,868,707.13
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	340,050,775.79	361,201,574.34

§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月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复；
2.《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》；
3.《易方达稳健收益债券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.中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件；
6.基金管理人业务资格批件和营业执照；
7.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