易方达价值成长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	14,774,368,536.60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。
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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-435,734,640.43
2.本期利润	687,919,596.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0462
4.期末基金资产净值	16,513,323,376.80
5.期末基金份额净值	1.1177

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。

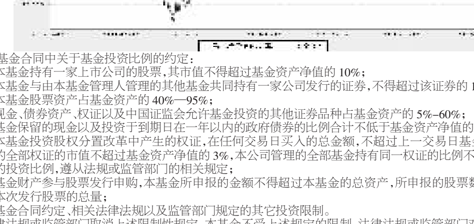
3.2 基金净值表现

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	4.38%	1.05%	7.24%	0.90%	-2.86%	0.15%

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,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40%—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18.47%,同期业绩比较基准收益率为-0.05%。

§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,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A股市场峰回路转,先抑后扬,前两个月延续之前的缩量阴跌,市场几乎陷入极度恐慌,但最后一个月戏剧性的放量上涨,月涨幅高达17.9%,为2009年8月以来的最大单月涨幅,最终季度涨幅达到10%,结构上则以大中型价值股涨幅居前,上证50指数单季上涨了15.16%,中小板指却下跌了0.66%,创业板指小幅上涨了3.51%。

报告期内A股市场走出了基本面和预期恶性循环的怪圈,印证了"机会于绝望中产生"的道理,导致这一现象的关键因素在于宏观经济基本面于四季度悄然企稳,投资者也因某些改革新举措而扭转了之前极度悲观的预期。四季度宏观经济在地产、汽车、家电等终端需求有所增长的带动下出现持续多积极迹象,工业企业盈利增长开始有所回升,尽管部分行业并未出现实质性好转,但之前担忧制造业产能过剩、金融系统坏账大幅增加的可能性已显著降低,进而导致估值中枢已经很低的大盘监筹板块出现剧烈的估值修复行情。同时,出于改革有所突破等预期,白酒板块在突发事件叠加影响下出现估值中枢下降,医药、快速消费品等市场周期行业也有一定幅度调整及个股分化。四季度的经济数据显示经济逐步企稳,债券市场出现小幅调整。

本基金对出现反弹有所预判,报告期初也采用短期相对积极的投资策略,维持了相对较高的权益类资产比例,但对市场演变和结构分化的力度仍准备不够充分,应认真总结反思。报告期内增加了金融、地产、交运设备、机械、医药等行业的配置,适当调降了食品饮料、纺织服装、采掘等行业的比例,取得了一定效果,仍不够理想。至报告期末股票投资比例为92%。基于对债券市场的谨慎判断,债券组合维持了较短久期,以短久期的利率债和短期的中高等级信用债为主。

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1.1177元,本报告期份额净值增长率为4.38%,同期业绩比较基准收益率为7.24%。

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

未来5到10年,中国经济增速很可能回落到年均6%到8%的适宜区间,但只要应对得当,政策着力点放在增长质量和可持续方面,这样的宏观经济及政策背景是有利于权益类资产的投资的,因为整体盈利增长和预期都是相对稳定和可控的。

未来一段时间宏观经济将处于增速缓慢下降而有序程度有所提高的阶段,因此短期内较为活跃的上涨行情仍将有一定空间,主要来自大部分主流行业并不强烈的估值与盈利双升效应。尽管压力有所缓解,然而中长期的问题依旧没有得到解决,尤其是证券市场本身的制度变革,因而无法建立较为明确的中长期投资逻辑,系统性风险仍值得警惕。

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,积极参与价值类资产的价值回归过程,并在合理估值前提下提高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	15,252,808,564.14	91.33
	其中:股票	15,252,808,564.14	91.33
2	固定收益投资	992,262,316.00	5.94
	其中:债券	992,262,316.00	5.94
	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	354,120,101.54	2.12
6	其他各项资产	102,244,229.46	0.61
7	合计	16,701,435,211.14	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	122,880,000.00	0.74
B	采掘业	1,709,822,061.92	10.35
C	制造业	9,593,833,368.01	58.10
C0	食品、饮料	2,239,086,475.44	13.56
C1	纺织、服装、皮毛	464,301,040.80	2.81
C2	木材、家具	12,500,000.00	0.08
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,414,593,011.43	8.57
C5	电子	17,034,073.59	0.10
C6	金属、非金属	199,613,364.40	1.21
C7	机械、设备、仪表	2,754,750,753.20	16.68
C8	医药、生物制品	2,412,213,777.70	14.61
C99	其他制造业	79,740,871.45	0.48
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,404,377.97	0.31
E	建筑业	491,534,430.78	2.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	175,106,521.17	1.06
H	批发和零售贸易	298,246,068.30	1.81
I	金融、保险业	1,375,746,316.18	8.33
J	房地产业	958,508,859.83	5.80
K	社会服务业	476,726,559.98	2.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	15,252,808,564.14	92.37

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	39,800,000	1,014,900,000.00	6.15
2	601699	潞安环能	30,809,785	674,426,193.65	4.08
3	600315	上海家化	12,700,000	647,573,000.00	3.92
4	600309	烟台万华	37,549,931	586,154,422.91	3.55
5	601601	中国太保	23,799,354	535,485,465.00	3.24
6	000538	云南白药	7,541,033	512,790,244.00	3.11
7	601318	中国平安	10,959,422	496,352,222.38	3.01
8	600085	同仁堂	27,000,000	481,140,000.00	2.91
9	000895	双汇发展	8,021,237	464,429,622.30	2.81
10	000999	华润三九	19,365,634	458,965,525.80	2.78

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	299,610,000.00	1.81
3	金融债券	427,528,000.00	2.59
	其中:政策性金融债	427,528,000.00	2.59
4	企业债券	111,471,300.00	0.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	123,144,000.00	0.75
7	可转债	30,509,016.00	0.18
8	其他	-	-
9	合计	992,262,316.00	6.01

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	299,610,000.00	1.81
2	120245	12国开45	1,400,000	139,776,000.00	0.85
3	120320	12进出20	1,400,000	137,802,000.00	0.83
4	1182307	11晋焦煤MTN1	1,200,000	123,144,000.00	0.75
5	122786	11联想债	1,000,000	102,510,000.00	0.62

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	7,818,006.65
2	应收证券清算款	83,348,449.09
3	应收股利	-
4	应收利息	7,108,889.18
5	应收申购款	3,968,884.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,244,229.46

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	15,027,546,759.55
本报告期基金总申购份额	162,165,580.40
减:本报告期基金总赎回份额	415,343,803.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,774,368,536.60

§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
二〇一三年一月二十二日

易方达科讯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: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	易方达科讯股票
基金主代码	110029
交易代码	110029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月18日
报告期末基金份额总额	6,888,455,380.01份
投资目标	根据市场环境变化,综合运用多种投资策略,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合运用多种投资策略,把握多种投资机会。股票投资策略方面,一般情况下以优势企业策略和成长策略为主,辅以行业周期策略、绝对价值策略、突发事件/收购兼并策略以及新兴技术策略。在特定的市场情况下,后四种策略中一种或多种的资金容量较大、不确定性较小、收益预期较高时,也可成为主策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,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和债券基金。
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	-136,348,995.42
2.本期利润	220,760,394.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0318
4.期末基金资产净值	4,237,084,089.69
5.期末基金份额净值	0.6151

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。

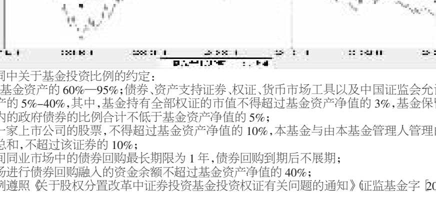
3.2 基金净值表现

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	5.51%	0.95%	7.96%	1.02%	-2.45%	-0.07%

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

易方达科讯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
(2007年12月18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)股票资产占基金资产的60%—95%;债券、资产支持证券、权证、货币市场工具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%-40%,其中,基金持有全部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%;

2)本基金持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的10%,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总和,不超过该证券的10%;

3)在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不展期;

4)在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%;

5)权证投资比例遵照《关于股权分置改革中证券投资基金投资权证有关问题的通知》(证监基金字[2005]138号)及相关规定执行;

6)资产支持证券投资比例遵照《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》(证监基金字[2006]93号)及相关规定执行;

7)流通受限证券投资遵照《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》(证监基金字[2006]141号)及相关规定执行;

8)法律法规、基金合同及中国证监会规定的其他比例限制。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时,本基金不受上述投资组合限制并相应修改限制规定。

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10个交易日内进行调整。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-29.68%,同期业绩比较基准收益率为-36.99%。

(4)本基金由原基金科讯于2007年12月18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		
宋昆	本基金的基金经理	2010-9-11	-	6年	硕士研究生,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。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,上证指数上涨了8.77%,走出了一波先抑后扬的行情。在12月初短暂击破2000点之后,上证指数在以银行为代表的蓝筹股的带领下放量上攻,充分地激发了市场的做多热情。

此次的行情具备一定的基础。首先,宏观经济方面从9月份开始就已经显露出较为明显的触底信号,一大批基建项目以及房地产投资的启动是经济转好的主要原因。其次,虽然长期增长的路径依然模糊,但是新任中央领导下达出的一系列锐意改革的信号十分明确,给积弱已久的市场以强烈的信心。

本基金在10月份开始逐步增加仓位,并基于上述判断重新调整仓位和结构,取得了一定效果。

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0.6151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7.96%。

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年第一季度,我们依然持相对乐观的态度。

首先,新任中央领导层释放出的改革红利预期依然强烈;其次,国内各项经济数据见底企稳的迹象依然延续。所以,此次行情的基础依然坚实,市场短期内维持强势的可能性较大。

短期需要密切关注的风险主要有两点:第一,部分一线城市的房地产市场迅速升温,地产及相关产业何时再遭"调控";第二,部分农产品的价格上涨是否会显著拉升整体的通胀水平。

从相对中期的角度看,国内经济增速难以显著超越2012年,不排除继续下滑的可能。只有受到国家政策支持、符合未来长远发展方向的少数行业的优质公司,才能在未来脱颖而出。我们的目标就是寻找此类公司,买入并持有。

最后,衷心感谢持有人对本基金的信任和支持,我们将努力工作,力争回报大家的信任。

§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	3,704,811,685.97	86.79
	其中:股票	3,704,811,685.97	86.79
2	固定收益投资	339,277,859.20	7.95
	其中:债券	339,277,859.20	7.95
	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	210,472,107.58	4.93
6	其他各项资产	14,071,896.36	0.33
7	合计	4,268,633,549.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	47,824,809.30	1.13
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,725,083,219.44	40.71
C0	食品、饮料	393,678,119.12	9.29
C1	纺织、服装、皮毛	80,866,904.22	1.91
C2	木材、家具	138,000,000.00	3.26
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,472,241.26	1.83
C5	电子	55,622,357.20	1.31
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	474,416,710.44	11.20
C8	医药、生物制品	500,957,090.70	11.82
C99	其他制造业	4,069,796.50	0.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	412,845,235.18	9.74
E	建筑业	87,330,807.92	2.06
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	80,120,540.77	1.89
H	批发和零售贸易	92,338,499.80	2.18
I	金融、保险业	195,066,045.21	4.60
J	房地产业	443,194,025.00	10.46
K	社会服务业	587,171,397.73	13.86
L	传播与文化产业	33,837,105.62	0.80
M	综合类	-	-
	合计	3,704,811,685.97	87.44

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

代码	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	20,000,000	212,400,000.00	5.01
2	000651	格力电器	6,888,000	175,644,000.00	4.15
3	002400	省广股份	6,800,000	157,148,000.00	3.71
4	600518	康美药业	11,000,000	144,540,000.00	3.41
5	002572	索菲亚	5,520,000	138,000,000.00	3.26
6	600559	老白干酒	3,680,000	136,123,200.00	3.21
7	601117	中国化学	13,600,000	112,064,000.00	2.64
8	002146	荣盛发展	8,000,000	111,920,000.00	2.64
9	600027	华电国际	30,000,000	106,200,000.00	2.51
10	601166	兴业银行	6,001,878	100,171,343.82	2.36

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	288,617,000.00	6.81
	其中:政策性金融债	188,457,000.00	4.45
4	企业债券	49,255,000.00	1.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,405,859.20	0.03
8	其他	-	-
9	合计	339,277,859.20	8.01

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	071203003	12中信CP003	1,000,000	100,160,000.00	2.36
2	120320	12进出20	1,000,000	98,430,000.00	2.32
3	120318	12进出18	900,000	90,027,000.00	2.12
4	112118	12金螳01	500,000	49,255,000.00	1.16
5	110022	同仁转债	12,020	1,405,859.20	0.03

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	1,520,095.82
2	应收证券清算款	10,519,211.93
3	应收股利	-
4	应收利息	1,965,757.54
5	应收申购款	66,831.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,071,896.36

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	212,400,000.00	5.01	重大事项停牌
2	600027	华电国际	106,200,000.00	2.51	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	7,006,099,778.30
本报告期基金总申购份额	10,005,215.45
减:本报告期基金总赎回份额	127,649,613.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,888,455,380.01

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会《关于核准科讯证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]330号);

2.《易方达科讯股票型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达科讯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

易方达行业领先企业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	易方达行业领先股票
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26日
报告期末基金份额总额	1,032,285,728.03份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上,从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资,力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上,本基金将从各细分行业中选择行业领先企业,然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司,构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,属于证券投资基金中的高风险高收益品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
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	-14,207,316.78
2.本期利润	13,342,475.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121
4.期末基金资产净值	1,088,651,796.57
5.期末基金份额净值	1.055

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。

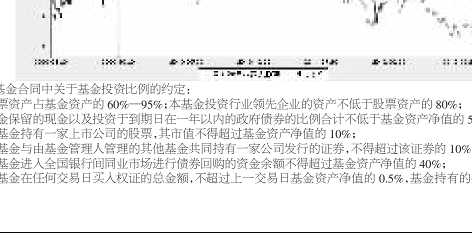
3.2 基金净值表现

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	2.23%	0.99%	7.96%	1.02%	-5.73%	-0.03%

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

易方达行业领先企业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
(2009年3月26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)股票资产占基金资产的60%—95%;本基金投资行业领先企业的资产不低于股票资产的80%;

(2)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%;

(3)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%;

(4)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%;

(5)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%;

(6)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;

(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)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12.10%,同期业绩比较基准收益率为3.78%。

§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		
冯波	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2010-1-1	-	11年	硕士研究生,曾任广东发展银行行员,易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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。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

四季度股指在大幅波动中上涨。10月和11月市场延续前期下行趋势,上证指数创下1949点的近年新低,12月指数绝地反击,单月上涨达14.6%。季末上证指数收于2269点,上涨8.77%。本轮上涨的主要原因有以下几点:一是10月份以来,宏观数据持续改善,经济见底回升态势明显;二是以RQFII和QFII为代表的增量资金持续流入市场;三是地产、汽车等早周期行业数据持续超出市场预期。在此背景下,市场风险偏好明显上升。行业景气持续上升的地产、汽车板块和预期转好、估值修复的金融板块以及重卡、水泥、煤炭等行业,表现强劲;而前期表现强势的医药、消费等行业则大幅跑输市场。

本基金四季度小幅增加了股票仓位,同时进行了结构调整。行业配置方面,增加了金融、煤炭、机械、化工、商业等超跌行业的配置,降低了医药、消费等行业的投资比例。个股方面,以结构调整为主,减持了部分估值水平较高的股票,增加了2013年增长明确、竞争能力突出、估值合理的个股的比例。

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1.055元,本报告期份额净值增长率为2.23%,同期业绩比较基准收益率为7.96%。

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

宏观经济数据的持续向好,使投资者对极度悲观预期进行了修正,这一修正在过去一个季度中更多表现为股票估值水平的修复。展望13年一季度,我们认为整体经济形势较为乐观。一方面,在政府投资和地产行业景气的带动下,宏观经济的回升趋势将延续;另一方面,行业景气有望从早周期行业向中游行业扩散,工业企业盈利恢复可能逐渐在多个行业显现。反映在资本市场上,上述经济变化将表现为整体估值水平的持续修复和景气行业股价随着盈利改善而上涨。不过对一些风险因素我们仍需保持警惕:一是房价上涨压力不断加大,房价失控风险仍然存在;二是经济复苏力度可能较弱,工业企业盈利改善的幅度不大。这些因素都将制约市场上升的空间。

13年一季度,我们对资本市场相对乐观。在资产配置上,本基金将适度增加股票仓位。重点关注以下行业和个股的投资机会:一是存在较大估值修复空间的大金融板块;二是行业景气可能向上的地产、汽车、家电、水泥、煤炭等周期性板块;三是符合经济结构调整方向的行业,如食品饮料、医药、消费、环保、新兴产业等;四是具备核心竞争能力,估值合理的成长性企业。

§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	890,258,801.57	81.05
	其中:股票	890,258,801.57	81.05
2	固定收益投资	40,008,000.00	3.64
	其中:债券	40,008,000.00	3.64
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	96,642,288.32	8.80
	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	44,468,150.77	4.05
6	其他各项资产	27,058,663.50	2.46
7	合计	1,098,435,904.16	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	51,071,098.69	4.69
C	制造业	399,586,173.61	36.70
C0	食品、饮料	92,650,812.09	8.51
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	2,947,000.00	0.27
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,153,547.00	1.76
C5	电子	108,822,242.35	10.00
C6	金属、非金属	7,796,000.00	0.72
C7	机械、设备、仪表	102,260,478.45	9.39
C8	医药、生物制品	65,956,093.72	6.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,168,000.00	0.29
E	建筑业	129,196,123.37	11.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,939,489.82	2.11
H	批发和零售贸易	107,468,153.75	9.87
I	金融、保险业	126,592,656.81	11.63
J	房地产业	32,154,365.52	2.95
K	社会服务业	11,781,000.00	1.08
L	传播与文化产业	6,301,740.00	0.58
M	综合类	-	-
	合计	890,258,801.57	81.78

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	601318	中国平安	1,249,798	56,603,351.42	5.20
2	002344	海宁皮城	2,009,638	53,416,178.04	4.91
3	002310	东方园林	848,707	53,205,441.83	4.89
4	600519	贵州茅台	239,655	50,092,688.10	4.60
5	002081	金螳螂	1,067,378	46,985,979.56	4.32
6	002236	大华股份	931,652	43,182,070.20	3.97
7	000963	华东医药	948,115	32,235,910.00	2.96
8	000423	东阿阿胶	794,862	32,120,373.42	2.95
9	000651	格力电器	1,238,619	31,584,784.50	2.90
10	600030	中信证券	2,144,974	28,656,852.64	2.63

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	40,008,000.00	3.68
	其中:政策性金融债	40,008,000.00	3.68
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	40,008,000.00	3.68

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	400,000	40,008,000.00	3.68

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	1,101,033.42
2	应收证券清算款	25,667,026.59
3	应收股利	-
4	应收利息	82,086.69
5	应收申购款	208,516.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,058,663.50

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	1,152,028,180.37
本报告期基金总申购份额	13,759,986.55
减:本报告期基金总赎回份额	133,502,438.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,032,285,728.03

§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行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达行业领先企业股票型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.《易方达行业领先企业股票型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