易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年七月十七日

§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7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科汇灵活配置混合
基金主代码	110012
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	835,528,338.52份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种，追求基金资产的持续稳健增值。
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，进行战术性资产配置，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	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型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	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(2013年4月1日–2013年6月30日)
1.本期已实现收益	70,283,572.14
2.本期利润	31,740,163.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0367
4.期末基金资产净值	1,016,504,142.59
5.期末基金份额净值	1.217

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。

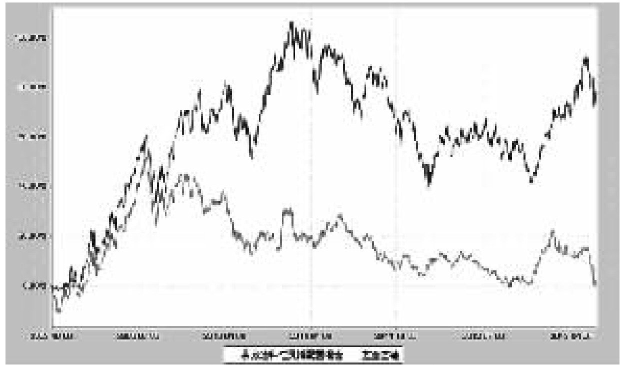
3.2 基金净值表现

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	3.40%	1.32%	–8.38%	0.94%	11.78%	0.38%

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

易方达科汇灵活配置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
（2008年10月9日至2013年6月30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78.24%，同期业绩比较基准收益率为2.31%。

1.易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金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）股票资产占基金资产的30%—80%；

4）本基金财产参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金总资产，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）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；

6）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%；

7）基金的投资组合中保留的现金或者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%；

8）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；

9）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；

10）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；

11）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.本基金由原基金科汇于2008年10月9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		
冯波	本基金的基金经理、易方达行业领先企业股票型证券投资基金的基金经理	2010–1–1	–	12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，以及强化事后监控分析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，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4次，为纯被动指数基金或量化组合因投资策略需要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。

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

2013年二季度市场再现冰火两重天。上证指数季末收于1979点，下跌11.51%；创业板指数收于1011点，上涨16.76%。造成上述巨大差异的主要原因是：经济数据持续疲软，社会需求较弱，使传统周期性行业盈利情况较差；而受益于政策刺激或符合经济结构转型方向的部分行业景气度较高，市场预期乐观。在此背景下，传统行业如金融、煤炭、有色、化工、工程机械、重卡等受估值和盈利双重压力，股价大幅下跌；而景气行业如电子、安防、传媒、游戏、节能环保、医药、大众消费品等则表现优异。

二季度在资产配置上，债券方面，以持有短久期金融债及短期融资券为主，并增持了一定比例的金融债，获取了较为稳定的收益。可转债方面，基于较为悲观的预期，本基金没有配置可转债。股票方面，基于对经济处于转型期的判断，我们认为结构分化仍将是股票市场的主要特征。因此在组合构建上，本基金加大了符合经济转型方向行业的配置力度，并增加了成长性公司的配置比例。报告期内，本基金主要配置于医药、大众消费品、电子、安防、传媒、装饰园林等行业，并于季度末适当减持了部分估值水平过高的股票，降低了基金股票仓位，取得了较好的效果。

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1.217 元，本报告期份额净值增长率为3.4% ，同期业绩比较基准收益率为–8.38%。

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

年初以来，经济周期因素和结构转型因素相互叠加，使本轮经济复苏力度十分微弱。经济转型期所面临的阵痛与所带来的活力并存——我们在看到传统行业痛苦的去产能的同时，也看到一些新兴行业在快速增长。我们认为未来较长一段时间，经济增速处于较低水平将是一种常态，经济的结构分化将持续。反映在资本市场上，行业增速较快或稳定增长的符合经济结构转型方向的行业盈利情况较好，也将享有相对较高的估值；而产能过剩行业盈利恶化的趋势还将持续，结构分化的行情也将延续。

值得注意的是，部分股票经过上半年的大幅上涨，估值处于较高水平。三季度，在流动性相对偏紧和预期IPO放开的背景下，我们对资本市场持相对谨慎态度。在资产配置上，债券方面，将在持有短久期金融债的基础上，择时配置收益率具有吸引力，流动性较好的短久期信用品种，以进一步提高账户货币类仓位的持有期收益。可转债方面，我们较为谨慎，在风险可控的前提下，适度进行转债投资。股票方面，本基金将维持适中的仓位，主要进行结构调整。重点关注以下行业和个股的投资机会：一是弱周期性的医药、大众消费品等行业；二是行业景气度较高的电子、安防、传媒、环保等行业；三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	738,277,383.76	71.67
	其中：股票	738,277,383.76	71.67
2	固定收益投资	191,037,340.00	18.55
	其中：债券	191,037,340.00	18.55
	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	94,294,330.94	9.15
6	其他各项资产	6,482,754.49	0.63
7	合计	1,030,091,809.19	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	采矿业	–	–
C	制造业	390,970,440.06	38.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	161,551,596.12	15.89
F	批发和零售业	42,146,515.65	4.15
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,536,633.00	1.23
J	金融业	–	–
K	房地产业	53,909,926.13	5.30
L	租赁和商务服务业	76,658,172.80	7.54
M	科学研究和技术服务业	504,100.00	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	738,277,383.76	72.63

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	002310	东方园林	2,026,598	77,598,437.42	7.63
2	002236	大华股份	1,434,488	54,840,476.24	5.40
3	002344	海宁皮城	2,775,000	53,030,250.00	5.22
4	002081	金螳螂	1,543,680	43,948,569.60	4.32
5	000963	华东医药	1,057,629	42,146,515.65	4.15
6	000651	格力电器	1,661,319	41,632,654.14	4.10
7	000895	双汇发展	1,076,978	41,399,034.32	4.07
8	002325	洪涛股份	2,263,837	26,939,660.30	2.65
9	600597	光明乳业	1,961,314	26,458,125.86	2.60
10	600332	广州药业	699,862	23,977,272.12	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	79,672,000.00	7.84
	其中：政策性金融债	79,672,000.00	7.84
4	企业债券	19,936,000.00	1.96
5	企业短期融资券	90,473,000.00	8.90
6	中期票据	–	–
7	可转债	956,340.00	0.09
8	其他	–	–
9	合计	191,037,340.00	18.79

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	400,000	39,864,000.00	3.92
2	120419	12农发19	400,000	39,808,000.00	3.92
3	041253050	12辽成大CP002	300,000	30,177,000.00	2.97
4	041260052	12苏龙CP001	200,000	20,118,000.00	1.98
5	041264019	12电科院CP002	200,000	20,110,000.00	1.98

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	539,554.24
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	170,963.52
4	应收利息	4,961,524.98
5	应收申购款	810,711.75
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,482,754.49

5.9.4 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。

5.9.5 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	1,045,171,186.15
本报告期基金总申购份额	56,769,852.57
减：本报告期基金总赎回份额	266,412,700.20
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	835,528,338.52

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会《关于核准科汇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]1140号）；

2.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达科汇灵活配置混合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
二〇一三年七月十七日

易方达平稳增长证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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：二〇一三年七月十七日

§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7月12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2013年4月1日起至6月30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	1,626,082,044.67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	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。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(2013年4月1日–2013年6月30日)
1.本期已实现收益	46,845,750.31
2.本期利润	5,068,469.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031
4.期末基金资产净值	1,995,159,718.66
5.期末基金份额净值	1.227

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。

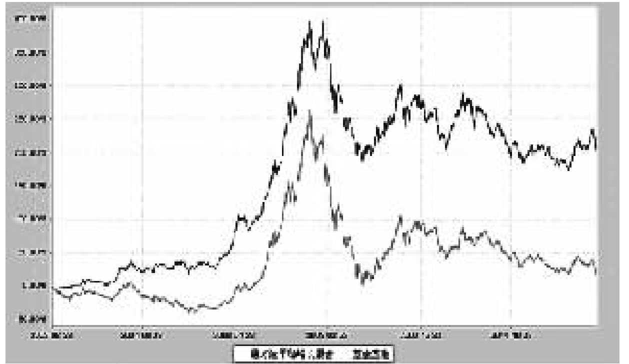
3.2 基金净值表现

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	0.16%	0.99%	–11.52%	1.20%	11.68%	–0.21%

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2013年6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，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209.33%，同期业绩比较基准收益率为17.69%。

§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	–	6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，以及强化事后监控分析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，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4次，为纯被动指数基金或量化组合因投资策略需要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。

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

2013年二季度中国经济复苏力度低于预期，A股走势也是先扬后抑。虽然4、5月份市场震荡向上，但持续相对疲软的经济数据，加上6月份银行间流动性的骤然紧张，进一步引发了投资者对中国金融体系以及实体经济的担忧，导致市场出现阶段性恐慌式下跌。

在二季度，新一届政府一系列相对市场化的决策展示了其经济转型的决心，在这一大背景下，A股市场延续着一季度“抛弃传统，追逐新兴”的投资趋势，而且分化力度有所加大。因此，尽管二季度上证综指、深成指和中小板指数分别下跌了11.51%、13.45%和3.42%，但以环保、传媒、先进制造等公司为主的创业板指数却逆势上涨了16.76%。

二季度本基金的投资思路有较大的变化，较早地降低了金融、汽车等周期性板块的比重，转而配置TMT、医药、环保等成长性行业，并将主要精力用于自下而上的精选个股，季初相对积极迅速的调仓适当抵御了市场的系统性下跌风险。

债券方面，进入二季度之后，债市监管的加强及资金面的收紧，令市场走势骤变，尤其在6月底以来央行对市场流动性的“紧平衡”式管理导致资金面异常紧张，债券市场短端收益率大幅上行，收益率曲线平坦化上移。操作方面，本基金上半年以短久期金融债品种置换了部分短期融资券，并减持了交易所信用债，在锁定了稳定收益的同时，进一步提高了持仓品种的流动性。

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1.227元，本报告期份额净值增长率为0.16%，同期业绩比较基准收益率为–11.52%。

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

从二季度新一届政府对经济增速下滑的容忍度提升，可以看出其坚决的转型决心，传统的投资驱动模式已经被抛弃，而加快改革释放制度红利，提倡“新型城镇化”带动内需则被新一届多次强调。

在这种背景下，传统周期性行业的盈利弹性以及持续性都会相对弱，三季度暂时还不会出现趋势性机会。而对于新兴和消费产业，由于年初以来大多数股票的上涨主要源于长期逻辑短期化带来的估值提升，三季度的中报披露期正好将验证其盈利的真伪，因此不可避免这些行业的股票也会出现明显的走势分化。

综合来看，影响市场的重要变量，包括估值、企业盈利以及流动性在三季度都会面临一定的不确定性，因此市场波动预计会明显加大。本基金将维持成长为主的整体风格，继续精选具备成长空间和核心竞争优势的个股，同时积极寻找市场关注相对较少，却具备市值修复空间的品种以获得超额收益。仓位上，本基金会适当控制，以备在市场调整中优化持仓结构。

对于风格切换，我们重点关注以下促发因素，并争取积极操作：

1、10月份将推出的“城镇化规划”能否超预期；

2、经济持续低迷，一旦出现通缩迹象，政府大概率仍会出台适当的刺激方案，届时足够便宜的周期股可能会上演一波估值修复行情。

在可转债投资方面，本基金未来会将主要仓位集中于基本面较好的优质品种，进行长期投资，尽量减少转债的波段操作频率。

债券方面，由于经济反弹乏力，通胀存在不确定性，同时流动性趋紧，债券市场在短期内难以有明朗前景。在增长疲弱和市场悲观预期趋同的情况下，债市的主要关注点将是资金面和通胀走向以及信用利差的分化。下半年由于部分利率品种以及短期融资券即将到期，本基金将择时配置金融债以及短久期中高等信用债以替代到期品种，在保持良好流动性的前提下，提高固定收益类仓位的持有期收益。

综上所述，本基金希望通过管理人积极、勤勉的努力，为投资者奉献更加持续、稳定的回报。

§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	1,158,588,399.25	57.84
	其中：股票	1,158,588,399.25	57.84
2	固定收益投资	650,500,409.76	32.48
	其中：债券	650,500,409.76	32.48
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	147,000,193.50	7.34
	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	36,839,647.78	1.84
6	其他各项资产	10,014,705.63	0.50
7	合计	2,002,943,355.92	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	8,498,793.81	0.43
B	采矿业	3,787,099.00	0.19
C	制造业	778,257,297.27	39.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,874,471.36	3.00
E	建筑业	64,034,076.44	3.21
F	批发和零售业	26,611,441.62	1.33
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,465,740.83	3.98
J	金融业	–	–
K	房地产业	89,502,432.59	4.49
L	租赁和商务服务业	19,773,141.30	0.99
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	8,525,171.80	0.43
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	20,258,733.23	1.02
S	综合	–	–
	合计	1,158,588,399.25	58.07

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	000887	中鼎股份	10,687,278	67,329,851.40	3.37
2	300199	翰宇药业	5,597,548	62,188,758.28	3.12
3	000002	万 科A	5,324,261	52,443,970.85	2.63
4	300253	卫宁软件	1,040,308	42,236,504.80	2.12
5	000669	金鸿能源	1,110,504	42,021,471.36	2.11
6	002460	赣锋锂业	2,154,212	41,791,712.80	2.09
7	002236	大华股份	1,070,000	40,906,100.00	2.05
8	002241	歌尔声学	1,053,468	38,230,353.72	1.92
9	000920	南方汇通	4,716,632	37,685,889.68	1.89
10	600340	华夏幸福	1,104,981	35,956,081.74	1.80

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	79,912,000.00	4.01
3	金融债券	367,899,000.00	18.44
	其中：政策性金融债	367,899,000.00	18.44
4	企业债券	9,130,733.70	0.46
5	企业短期融资券	110,160,000.00	5.52
6	中期票据	–	–
7	可转债	83,398,676.06	4.18
8	其他	–	–
9	合计	650,500,409.76	32.60

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	130308	13进出08	1,500,000	149,040,000.00	7.47
2	1001060	10央行票据60	800,000	79,912,000.00	4.01
3	120245	12国开45	800,000	79,576,000.00	3.99
4	130218	13国开18	500,000	49,715,000.00	2.49
5	130201	13国开01	400,000	39,780,000.00	1.99

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	783,568.15
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	235,108.38
4	应收利息	8,937,341.47
5	应收申购款	58,687.63
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,014,705.63

5.9.4 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	110015	石化转债	29,946,000.00	1.50
2	110022	同仁转债	28,136,191.50	1.41
3	126729	燕京转债	8,263,440.00	0.41
4	125887	中鼎转债	8,029,404.56	0.40
5	113002	工行转债	6,890,940.00	0.35
6	113003	重工转债	1,093,200.00	0.05

5.9.5 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	1,643,629,437.63
本报告期基金总申购份额	51,129,949.16
减：本报告期基金总赎回份额	68,677,342.12
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,626,082,044.67

§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
二〇一三年七月十七日

易方达积极成长证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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：二〇一三年七月十七日

§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7月12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2013年4月1日起至6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	7,016,463,072.90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	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型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(2013年4月1日–2013年6月30日)
1.本期已实现收益	–34,435,249.50
2.本期利润	–32,582,406.29
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0046
4.期末基金资产净值	5,467,724,303.47
5.期末基金份额净值	0.7793

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。

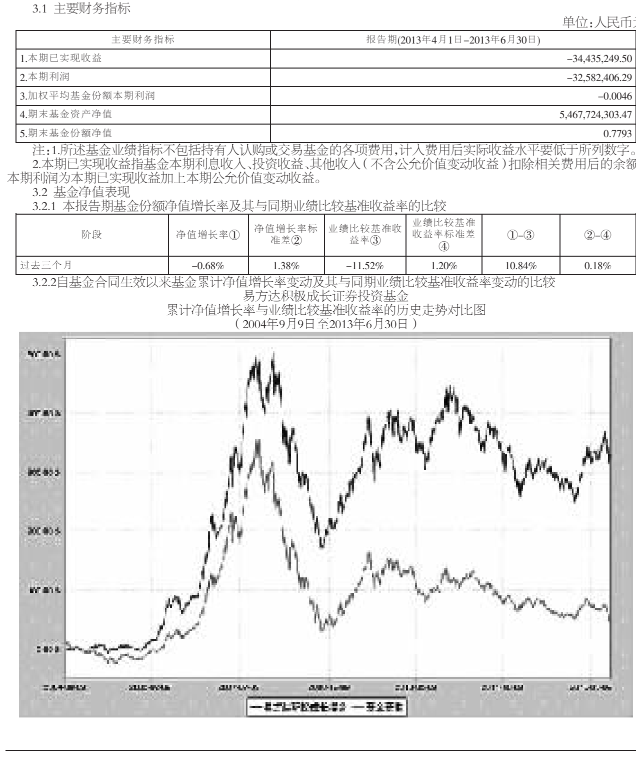
3.2 基金净值表现

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	–0.68%	1.38%	–11.52%	1.20%	10.84%	0.18%

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2013年6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. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为329.87%，同期业绩比较基准收益率为50.81%。

§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	–	9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，以及强化事后监控分析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，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4次，为纯被动指数基金或量化组合因投资策略需要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。

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

2013年2季度，A股市场呈现大幅下跌走势。美国经济在地产复苏和科技创新的双重带动下表现良好，除此以外，全球大部分经济体表现疲软。日本、欧洲经济仍需依赖宽松的货币政策维持增长。在预期美国量化宽松政策将逐步退出的背景下，美元将逐步走强，资金回流美国迹象明显，美国市场走势稳健，而新兴市场整体表现较差。国内经济受制于产能过剩和需求不振，加之政府经济转型决心巨大，短期经济增长速度面临较大的回落压力。本季上证综合指数下跌257.41点，跌幅为11.51%，从板块及个股走势上看，稳定增长的大众消费品、医药等板块走势稳定，电子、传媒、环保等板块涨幅较大，而受经济下行影响较大的金融、地产、水泥、煤炭、有色等周期板块走势较差。

由于判断A股市场2季度将处于震荡格局，存在结构性机会，易方达积极成长基金保持了相对较高的股票仓位。在行业配置上，本基金维持了消费、医药等板块较高的比例配置，逢低增持了部分基本面优良、业绩增速较快的电子行业个股配置，减持了受经济下行影响的周期类板块个股。从实际效果来看，表现尚可，主要是配置较多的消费、医药等稳定增长板块走势较好。

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0.7793元，本报告期份额净值增长率为–0.68%，同期业绩比较基准收益率为–11.52%。

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3季度，全球经济走势不确定性加大。由于房地产市场回暖和消费复苏，经济增长稳健，持续的创新能力成为其未来经济增长的强大驱动力，但其他发达经济体缺乏持续的增长动力，而新兴市场本币贬值压力较大，资金面临外流风险。短期国内经济增速受地产调控政策执行和影子银行清理影响面临一定的下行压力，中期国内经济仍然面临经济结构调整的巨大压力。

从估值角度看，目前市场整体估值重心较低，但部分中小市值的股票经历2季度大幅上涨后，估值压力较大。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，但行业发展趋势仍将是影响估值差异的最大因素，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持续获得市场追捧。

基于上述判断，预计2013年3季度A股市场将处于震荡格局。市场结构性分化仍将较为明显。估值较高的成长股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	4,912,844,040.01	89.39
	其中：股票	4,912,844,040.01	89.39
2	固定收益投资	287,292,504.80	5.23
	其中：债券	287,292,504.80	5.23
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	107,800,173.90	1.96
	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	166,899,508.47	3.04
6	其他各项资产	21,092,339.97	0.38
7	合计	5,495,928,567.15	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	7,893,578.90	0.14
B	采矿业	–	–
C	制造业	3,569,340,019.79	65.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,864,000.00	0.84
E	建筑业	413,352,800.00	7.56
F	批发和零售业	271,516,081.90	4.97
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	184,672,883.95	3.38
J	金融业	–	–
K	房地产业	349,096,675.47	6.38
L	租赁和商务服务业	15,840,000.00	0.29
M	科学研究和技术服务业	1,088,000.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	2,340,000.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	51,840,000.00	0.95
	合计	4,912,844,040.01	89.85

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	12,400,000	310,744,000.00	5.68
2	000895	双汇发展	7,570,000	290,990,800.00	5.32
3	000963	华东医药	6,809,854	271,372,681.90	4.96
4	002310	东方园林	6,320,000	241,992,800.00	4.43
5	600600	青岛啤酒	6,149,146	233,544,565.08	4.27
6	600887	伊利股份	6,886,679	215,415,319.12	3.94
7	000581	威孚高科	6,100,000	203,679,000.00	3.73
8	000049	德赛电池	3,349,905	200,994,300.00	3.68
9	002146	荣盛发展	12,399,977	174,963,675.47	3.20
10	600066	宇通客车	9,400,000	172,302,000.00	3.15

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	279,131,000.00	5.11
	其中：政策性金融债	279,131,000.00	5.11
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	8,161,504.80	0.15
8	其他	–	–
9	合计	287,292,504.80	5.25

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	169,422,000.00	3.10
2	120228	12国开28	600,000	59,970,000.00	1.10
3	130201	13国开01	300,000	29,835,000.00	0.55
4	120419	12农发19	200,000	19,904,000.00	0.36
5	110022	同仁转债	62,960	8,161,504.80	0.15

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	663,056.28
2	应收证券清算款	12,164,975.60
3	应收股利	460,275.00
4	应收利息	6,887,129.99
5	应收申购款	916,903.10
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	21,092,339.97

5.9.4 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	110022	同仁转债	8,161,504.80	0.15

5.9.5 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	7,209,147,785.30
本报告期基金总申购份额	96,085,914.17
减：本报告期基金总赎回份额	288,770,626.57
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	7,016,463,072.90

§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
二〇一三年七月十七日