易方达科讯股票型证券投资基金

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	7,159,687,835.76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,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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	403,618,633.05
2.本期利润	277,383,976.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0380
4.期末基金资产净值	5,441,767,272.75
5.期末基金份额净值	0.7601

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

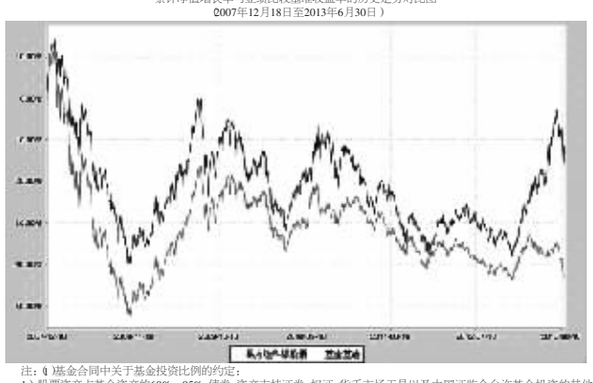
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.99%	1.85%	-9.43%	1.17%	14.42%	0.68%

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)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。

①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。

②本基自基金转型后至报告期末的基金份额净值增长率为-13.11%,同期业绩比较基准收益率为-42.20%。

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	-	7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年第二季度,上证指数下跌了-10.51%。市场结构继续出现分化,传媒、电子、医药、环保等行业涨幅居前,而煤炭、有色、地产等传统周期行业继续走弱。

本基金近年的投资思路相对连贯:坚信在漫长的转型期,战略新兴产业、泛消费行业将是近年牛股的主要产地。第一,继续在成长性行业寻找优质的上市公司,看好医药生物、文化传媒、环保、旅游、消费电子、品牌消费等行业的长期投资机会。第二,适度关注政府在重点领域改革带来的投资机会,如新型煤化工、天然气应用、轨道交通、智慧城市等领域的机会。2013年二季度本基金的操作,也基本服从了上述判断。

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0.7601元,本报告期份额净值增长率为4.99%,同期业绩比较基准收益率为-9.43%。

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年第三季度,我们对市场整体态势持相对谨慎的态度。

宏观经济层面,原有的经济增长模式已经难以为继,而新兴的经济增长点尚在培育之中,经济增速中枢处于持续下移的过程中。

资金面方面,美元的持续升值将给全球的流动性带来一定的压力,国内在清理、整顿影子银行和地方融资平台的背景下保持着偏紧的流动性。

政策层面,随着各地环保压力持续增大,CPI存在企稳抬升的可能,预计政府在这个时点实行大规模的放松、刺激政策的可能性较小。

另一方面,在中国经济转型的大背景下,持续受益于此的安防、电子、医药、传媒、特种装备、品牌消费等细分行业确实保持着高度景气。寻找并买入、持有这些企业,也将是我们工作的重中之重。

债券投资方面,由于通胀处于低位,尚不会成为压制债市的力量,债券市场将有一定的收益机会,将继续采取稳健的投资思路。

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	4,983,800,868.62	91.01
	其中:股票	4,983,800,868.62	91.01
2	固定收益投资	317,940,578.20	5.81
	其中:债券	317,940,578.20	5.81
	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	159,872,788.81	2.92
6	其他各项资产	14,324,404.94	0.26
7	合计	5,475,938,640.57	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	28,938,017.20	0.53
B	采矿业	254,573,215.94	4.68
C	制造业	2,769,258,067.05	50.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	143,977,800.00	2.65
E	建筑业	237,008,123.04	4.36
F	批发和零售业	76,103,304.61	1.40
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	188,512,098.69	3.46
J	金融业	3,866,662.80	0.07
K	房地产业	104,055,432.75	1.91
L	租赁和商务服务业	475,954,000.00	8.75
M	科学研究和技术服务业	75,675,800.00	1.39
N	水利、环境和公共设施管理业	58,444,486.00	1.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,403,741.91	0.04
R	文化、体育和娱乐业	205,750,118.63	3.78
S	综合	359,280,000.00	6.60
	合计	4,983,800,868.62	91.58

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	002400	省广股份	17,760,000	468,864,000.00	8.62
2	000049	德赛电池	6,339,628	380,377,680.00	6.99
3	002456	欧菲光	6,960,156	331,721,034.96	6.10
4	300228	富瑞特装	3,300,000	264,000,000.00	4.85
5	600583	海油工程	39,198,736	253,615,821.92	4.66
6	300146	汤臣倍健	5,065,000	222,809,350.00	4.09
7	600256	广汇能源	15,000,000	194,400,000.00	3.57
8	600805	悦达投资	18,000,000	164,880,000.00	3.03
9	600518	康美药业	8,000,000	153,840,000.00	2.83
10	002572	索菲亚	10,000,000	138,700,000.00	2.55

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	278,512,000.00	5.12
	其中:政策性金融债	278,512,000.00	5.12
4	企业债券	37,870,425.60	0.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,558,152.60	0.03
8	其他	-	-
9	合计	317,940,578.20	5.84

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	130218	13国开18	1,000,000	99,430,000.00	1.83
2	120318	12进出18	900,000	89,604,000.00	1.65
3	130201	13国开01	600,000	59,670,000.00	1.10
4	112118	12金螳01	379,920	37,870,425.60	0.70
5	130308	13进出08	300,000	29,808,000.00	0.55

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	1,508,889.45
2	应收证券清算款	1,504,721.03
3	应收股利	-
4	应收利息	4,808,788.23
5	应收申购款	6,502,006.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,324,404.94

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	1,558,152.60	0.03

5.9.5 报告期末前十名股票中在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	7,408,941,498.48
本报告期基金总申购份额	609,531,705.95
减:本报告期基金总赎回份额	858,785,368.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,159,687,835.76

§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
二〇一三年七月十七日

易方达价值成长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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	13,614,229,469.23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,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。
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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-175,184,983.72
2.本期利润	-790,032,039.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0565
4.期末基金资产净值	15,580,393,900.99
5.期末基金份额净值	1.1444

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

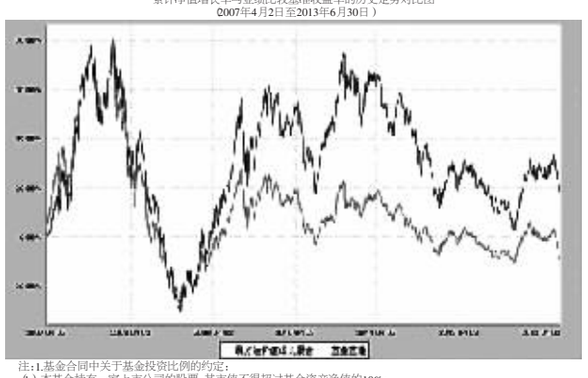
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.88%	1.26%	-8.01%	1.01%	3.13%	0.25%

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,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21.30%,同期业绩比较基准收益率为-7.54%。

§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	-	11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年三季度,A股市场先扬后抑、波动剧烈,报告期末一度恐慌情绪蔓延,沪深300指数下跌了11.8%,市场结构分化空前惨烈,上证50指数跌幅达到13.43%,而创业板指则上涨了16.76%。

报告期初宏观经济延续了一季度的平稳态势,信贷和社会融资总量保持稳定增长,投资、消费尽管增速不尽如人意,但物价、就业等指标尚属平稳,在美国经济已有复苏迹象、欧洲债务危机逐步消退的背景下,市场乐观情绪一度有所扩散。但遗憾的是,这都建立在流动性保持足够充足的基础上,当美联储试图改变投资者对流动性结终充沛的预期时,投资者似乎很快就意识到失去足够流动性支持的中国实体经济中长期积累的种种问题,譬如地方政府债务水平上升、传统产业产能过剩以及资金在实体经济中配置效率低下等,都可能爆发出来,而报告期末的短期银行间市场流动性危机更是极大地改变了市场整体预期。在此背景下,A股市场充分演绎了"系统性风险和结构性机会并存"的投资格局,以金融、地产、资源、传统制造为代表的大市值板块急剧下跌,而以传媒、医药、新兴产业为代表的经济结构转型方向的板块则受到极为热烈的追捧,消费板块表现则相对稳健。债券市场方面,由于监管的加强及资金面的收紧,短端收益率大幅上行。

基于经济结构转型逻辑的市场结构分化又一次成为A股市场的主要运行特征,本基金顺应这一趋势,大类资产配置保持稳定,继续致力于组合结构的优化,不断调整核心仓位,取得了一定的超额收益,但力度仍嫌不足。至报告期末,股票投资比例为89.44%,在食品饮料、医疗保健、机械设备及化工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1.1444元,本报告期份额净值增长率为-4.88%,同期业绩比较基准收益率为-8.01%。

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

如此剧烈的结构分化既反映了投资者对中国经济深层次矛盾的深深忧虑,也是催生、倒逼经济结构转型的市场化力量,这日益成为市场共识。6月爆发的短期流动性危机进一步暴露了经济的深层次问题,即使最高决策层出于某种原因防投性"保增长",中期内也很难改变原有增长方式难以持续的投资逻辑;更重要的是,中国经济本身已经出现可以改变、甚至颠覆原有增长格局的新的经济力量,譬如互联网经济以及以安全、健康、环保为导向的产业。拥有更长期投资逻辑的泛消费板块和新兴行业有可能较长时间处于适度泡沫过程,而周期性板块和传统行业则需要面临"是否卷入更深危机"的考验。需要指出的是,这并不意味着未来的投资机会主要来自前者,而是本基金选择投资标时必须认真参考的背景。

本基金维持市场"系统性风险和结构性机会并存"的判断,继续采取攻守均衡、稳中求进的投资策略,大体维持目前权益类和固定收益类资产的投资比例,在品牌加技术的核心配置基础上加大个股筛选力度,提高对具有核心竞争力和业绩稳定增长能力的上市公司的投资力度。

§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	13,936,484,303.77	88.84
	其中:股票	13,936,484,303.77	88.84
2	固定收益投资	969,582,000.00	6.18
	其中:债券	969,582,000.00	6.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	348,300,734.15	2.22
	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	407,957,405.82	2.60
6	其他各项资产	25,713,019.27	0.16
7	合计	15,688,037,463.01	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	5,773,500.00	0.04
B	采矿业	79,942,460.50	0.51
C	制造业	11,657,896,100.17	74.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,240,000.00	0.19
E	建筑业	201,132,403.54	1.29
F	批发和零售业	36,444,552.70	0.23
G	交通运输、仓储和邮政业	594,000.00	0.00
H	住宿和餐饮业	138,270,000.00	0.89
I	信息传输、软件和信息技术服务业	445,899,784.85	2.86
J	金融业	118,706,000.00	0.76
K	房地产业	529,976,303.94	3.40
L	租赁和商务服务业	52,412,539.20	0.34
M	科学研究和技术服务业	10,071,514.72	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	292,920,341.01	1.88
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	220,074,856.10	1.41
R	文化、体育和娱乐业	114,720,772.64	0.74
S	综合	1,409,174.40	0.01
	合计	13,936,484,303.77	89.45

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	37,832,642	948,086,008.52	6.09
2	600315	上海家化	17,891,351	804,931,881.49	5.17
3	000895	双汇发展	20,358,781	782,591,541.64	5.02
4	600066	宇通客车	37,405,858	685,649,377.14	4.40
5	600309	万华化学	42,502,640	680,892,292.80	4.37
6	600600	青岛啤酒	17,307,901	657,354,079.98	4.22
7	000538	云南白药	7,349,947	617,469,047.47	3.96
8	600085	同仁堂	27,053,907	591,939,485.16	3.80
9	000999	华润三九	20,605,412	547,073,688.60	3.51
10	600597	光明乳业	35,139,243	474,028,388.07	3.04

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	299,670,000.00	1.92
3	金融债券	567,352,000.00	3.64
	其中:政策性金融债	567,352,000.00	3.64
4	企业债券	102,560,000.00	0.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	969,582,000.00	6.22

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	299,670,000.00	1.92
2	120245	12国开45	1,400,000	139,258,000.00	0.89
3	130201	13国开01	1,400,000	139,230,000.00	0.89
4	122786	11联想债	1,000,000	102,560,000.00	0.66
5	120419	12农发19	1,000,000	99,520,000.00	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 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	1,999,630.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	97,185.00
4	应收利息	21,189,390.27
5	应收申购款	2,426,813.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,713,019.27

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在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	000999	华润三九	547,073,688.60	3.51	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	14,327,465,535.13
本报告期基金总申购份额	134,599,367.01
减:本报告期基金总赎回份额	847,835,432.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,614,229,469.23

§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
二〇一三年七月十七日

易方达中小盘股票型证券投资基金

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: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	易方达中小盘股票
基金主代码	110011
交易代码	110011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月19日
报告期末基金份额总额	1,358,362,601.19份
投资目标	通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	采取"自下而上"的策略,投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票,以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	45%×天相中盘指数收益