易方达价值精选股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月21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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达价值精选股票
基金主代码	110009
交易代码	110009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月13日
报告期末基金份额总额	3,739,106,622.58份
投资目标	追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值
投资策略	本基金以深入基本面研究为主导进行投资,以“自下而上”精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主,结合“自上而下”精选最优行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合。通过调整行业配置偏离度与个股的深入研究来控制风险,寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	价值精选股票型证券投资基金是主动型股票基金,理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券基金、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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	93,546,633.70
2.本期利润	470,578,982.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.1211
4.期末基金资产净值	3,914,416,289.08
5.期末基金份额净值	1.0469

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

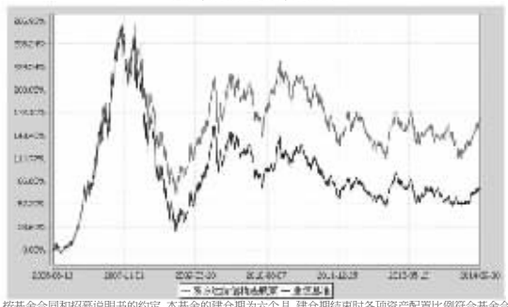
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.23%	0.86%	10.79%	0.72%	2.44%	0.14%

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

易方达价值精选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

(2006年6月13日至2014年9月30日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十一部分二、投资范围,四、投资策略和六、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为164.75%,同期业绩比较基准收益率为77.30%。

§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		
郑希	本基金的基金经理、科翰证券投资基金的基金经理	2014-01-02	-	8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5次,为指数增强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

2014年三季度伊始,宏观经济延续了二季度末的企稳回升态势,但在政策力度减弱和季节性因素消失后,经济出现了超预期的断崖式下行。首先是7月金融数据异常走低,7月新增信贷3852亿元,新增社融2731亿元,表内表外信用扩张均有大幅收缩。随后是8月工业增加值同比增速意外降至6.9%的水平,创近6年新低,月度环比由7月的12.1%大幅下降至-7%;房地产投资和基建投资也出现明确萎缩。金融、经济数据的意外转差也使得市场对未来经济的预期由二季度末三季度初的企稳回升重新转向悲观。

三季度债券市场受基本面及政策预期变化影响也出现了较大波动,总体看收益率曲线经历了先陡峭化上行,后平坦化下行的过程。7月公布的6月社融数据增长幅度较大,M2同比增速更是达到了14.7%,远超市场预期和13%的目标值,加强了市场对三季度经济平稳回升的预期和央行货币政策转向的担忧,叠加7月份资金季节性紧张、IPO重启等因素使得债券收益率从6月份低点迅速反弹,收益率曲线陡峭化上行30bp以上。之后7、8月份金融、经济数据异常走低,央行进行5000亿元SLF投放并下调回购利率20bp,收益率重回下行通道,并重新走向平坦化,信用债收益率跟随利率债同步下行,但高等级产业债利差有所拉大,城投债和低评级产业债利差继续收窄。三季度中债财富总指数上涨1.62%,上证综指上涨15.3%。

操作方面,7月份基于对经济企稳回升的担忧,本基金及时减仓了利率债仓位,避免了7月中下旬利率债收益率大幅上行带来的组合净值损失。8、9月份以后考虑到金融数据和工业数据的意外走低,本基金及时增加了利率债仓位,拉长组合有效久期,较好地获取了8、9月份收益率曲线平坦化下行带来的资本利得收益。权益方面,三季度初本基金就保持了相对偏高的股票和转债仓位,随着市场风险偏好的提升本基金进一步增加了权益仓位,并对超涨超跌个券进行了波段操作。整体看虽然三季度本基金规模变动大增加了操作难度,但组合较好把握了市场风格切换带来的投资机会,权益资产贡献了绝大部分的净值增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.0469元,本报告期份额净值增长率为13.23%,同期业绩比较基准收益率为10.79%。

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2014年4季度,宏观经济预计依然偏弱,考虑到资金成本正处于明显下降通道之中,同时股票类资产整体估值水平较低,预期市场将较为活跃,依然存在结构性机会。市场热点依然存在于与经济改革相关的主题性机会以及新兴成长的中期机会。

基于以上判断,本基金将保持较高仓位,立足中长期盈利成长性和稳定性的原则构建、维持以竞争优势明显、估值合理的蓝筹成长公司为核心持仓结构,保持组合的流动性和稳定性,并在中小市值股票中寻找能超越周期的个股。由于市场成长股更新换代趋势明显,本基金将加大对新兴成长股的配置比例。

§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	3,440,676,544.48	87.32
	其中:股票	3,440,676,544.48	87.32
2	固定收益投资	180,661,977.05	4.58
	其中:债券	180,661,977.05	4.58
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	209,900,834.86	5.33
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	90,444,879.06	2.30
7	其他资产	18,720,972.91	0.48
8	合计	3,940,405,208.36	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	45,254,482.35	1.16
B	采矿业	10,862,339.52	0.28
C	制造业	2,408,877,662.88	61.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	70,153,101.62	1.79
E	建筑业	9,257,402.07	0.24
F	批发和零售业	62,943,781.70	1.61
G	交通运输、仓储和邮政业	33,142,780.48	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	655,665,159.52	16.75
J	金融业	14,819,125.28	0.38
K	房地产业	8,832,000.00	0.23
L	租赁和商务服务业	8,910,999.10	0.23
M	科学研究和技术服务业	31,076,115.66	0.79
N	水利、环境和公共设施管理业	32,823,654.00	0.84
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,429,329.30	0.06
Q	卫生和社会工作	19,536,111.00	0.50
R	文化、体育和娱乐业	26,092,500.00	0.67
S	综合	-	-
	合计	3,440,676,544.48	87.90

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	300199	翰宇药业	9,393,545	294,581,571.20	7.53
2	600967	北方创业	13,454,194	214,459,852.36	5.48
3	600887	伊利股份	8,129,567	210,555,785.30	5.38
4	300253	卫宁软件	2,784,737	120,579,112.10	3.08
5	300238	冠昊生物	2,130,159	112,642,807.92	2.88
6	600519	贵州茅台	475,385	77,074,170.05	1.97
7	300170	汉得信息	5,145,287	76,767,682.04	1.96
8	300207	欣旺达	2,185,061	71,954,058.73	1.84
9	600867	通化东宝	5,134,593	71,730,264.21	1.83
10	002126	银轮股份	4,775,502	70,677,429.60	1.81

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	170,087,000.00	4.35
	其中:政策性金融债	170,087,000.00	4.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,574,977.05	0.27
8	其他	-	-
9	合计	180,661,977.05	4.62

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130243	13国开43	1,500,000	150,075,000.00	3.83
2	130428	13农发28	200,000	20,012,000.00	0.51
3	113005	平安转债	95,060	10,404,317.00	0.27
4	128003	华天转债	709	96,766.45	0.00
5	113003	重工转债	540	73,893.60	0.00

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	890,386.16
2	应收证券清算款	9,306,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,398,420.71
5	应收申购款	1,126,166.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,720,972.91

5.11.4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	113005	平安转债	10,404,317.00	0.27
2	128003	华天转债	96,766.45	0.00
3	113003	重工转债	73,893.60	0.00

5.11.5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	300207	欣旺达	71,954,058.73	1.84	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,990,940,504.63
报告期基金总申购份额	40,168,197.64
减:报告期基金总赎回份额	292,002,079.69
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,739,106,622.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准易方达价值精选股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达价值精选股票型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达价值精选股票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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

8.3 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
二〇一四年十月二十五日

易方达价值成长混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月21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2014年7月1日起至9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	10,294,903,205.06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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	530,683,087.80
2.本期利润	1,041,472,209.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0964
4.期末基金资产净值	12,978,523,997.44
5.期末基金份额净值	1.2607

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

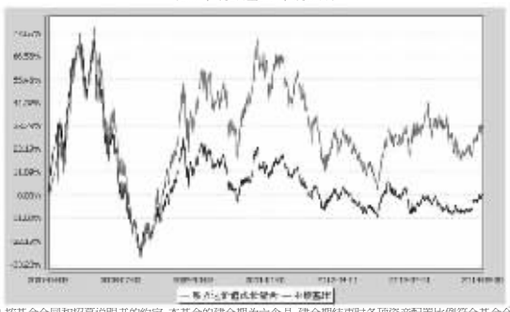
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.40%	0.91%	9.58%	0.63%	-1.18%	0.28%

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2014年9月30日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十一部分二、投资范围,四、投资策略和六、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为33.95%,同期业绩比较基准收益率为0.23%。

§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	2007-04-02	-	12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、研究部总经理。

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5次,为指数增强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

2014年三季度A股市场整体表现不佳,十分活跃,上证50指数上涨了9.26%,这是过去7个季度里的最大单季涨幅,也是过去19个季度里的第二涨幅,沪深300和中小板指分别上涨了13.2%和16.9%,创业板指则继续上涨,但涨幅只有9.69%。

二季度的“微刺激”诸多措施阻止了中国宏观经济的进一步下滑,却未带来新一轮的增长预期,社融总量、发电量、PMI等指标在报告期内均有所回落但幅度有限。宏观经济不温不火的背景下,投资者却产生了强烈的正向预期差导致市场乐观情绪迅速蔓延,主要因为一“沪港通”的逐步推进使投资者对国际资本的流入充满憧憬;国企混合所有制改革在某些领域有实质性突破,为传统蓝筹股的估值提升打开空间;通过并购进行跨界或转型成为小型股票快速增加市值的主要手段,投资者越来越认同这一路径。更深层次的原因则涉及社会整体利率水平的缓慢下降,股市在大类资产配置中吸引力提升等。风险偏好的快速上升导致A股市场的机会全面开花,既有信息安全、移动医疗、人工智能等新兴领域的推陈出新,又有军工、信托、券商等传统行业的转型翻身,无论是改革还是转型,想象空间或为投资者关心的首要因素,因此大众消费品、银行、地产等行业表现较弱。

本基金受益于较高的权益类资产配置,但结构相对均衡,报告期内继续提高新兴成长行业的投资比例,继续降低缺乏弹性的大众消费品、家电等行业配置力度,力度仍显偏弱,在过去一段时间里业绩进于基准表示歉意和采到反思。至报告期末,股票投资比例为94%,在医药生物、TMT、食品饮料等行业配置相对较多,个股集中度继续下降。固定收益方面,三季度资金面持续宽松情况下,收益率曲线继续平坦化下行,债券持仓以利率债为主。

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1.2607元,本报告期份额净值增长率为8.40%,同期业绩比较基准收益率为9.58%。

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

投资者面临的中期局面仍将是经济潜在增长率逐步下降的过程,但同时伴随无风险利率的缓慢下降,如果未来政策的重心在于改革和结构调整,并能坚持下去,那么投资者将迎来资本市场整体风险逐步释放、结构性机会层出不穷的局面,未来主要的投资机会存在于改革和转型中的领先企业。短期而言,市场预期有点领先于基本面,从而积累了一定的回调风险,三季度业绩和海外市场可能是回调的诱因,本基金的投资策略也将作出较大调整,将从安全边际和想象空间两个维度上加大调整力度,适当提高行业配置的集中度并降低个股配置的集中度,对创新型的成长类机会保持足够的关注和尽早布局,主要投资于以下三个方向:现金流和盈息率有吸引力且有增长潜力的品牌消费公司,以创新技术和独特商业模式为主的新兴产业龙头公司,以及质地尚佳、积极谋求转型并有所实质的传统产业优秀公司。

本基金在资产配置、行业结构及个股选择上的调整力度将加大,提高操作效率。固定收益方面,利率债收益率下行幅度已经兑现,因此将维持现有仓位并适当调整信用债持仓结构。

§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	12,197,409,439.33	93.18
	其中:股票	12,197,409,439.33	93.18
2	固定收益投资	731,507,000.00	5.59
	其中:债券	731,507,000.00	5.59
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	90,955,112.32	0.69
7	其他资产	70,771,074.70	0.54
8	合计	13,090,642,626.35	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	-	-
B	采矿业	112,700,714.24	0.87
C	制造业	8,678,268,549.81	66.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	83,318,902.20	0.64
E	建筑业	34,373,866.61	0.26
F	批发和零售业	200,736,096.82	1.55
G	交通运输、仓储和邮政业	960,619.94	0.01
H	住宿和餐饮业	18,705,670.00	0.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,434,234,750.36	11.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	50,637,297.25	0.39
L	租赁和商务服务业	1,538,400.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	38,147,163.40	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	274,810,363.18	2.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	140,500,000.00	1.08
Q	卫生和社会工作	1,085,745,082.92	8.37
R	文化、体育和娱乐业	42,731,962.60	0.33
S	综合	-	-
	合计	12,197,409,439.33	93.98

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	27,200,000	754,256,000.00	5.81
2	600276	恒瑞医药	20,000,000	741,400,000.00	5.71
3	600066	宇通客车	38,908,566	709,303,158.18	5.47
4	600887	伊利股份	25,000,000	647,500,000.00	4.99
5	000895	双汇发展	16,000,000	536,960,000.00	4.14
6	600315	上海家化	12,300,000	441,570,000.00	3.40
7	300015	爱尔眼科	13,700,000	358,392,000.00	2.76
8	002396	星网锐捷	9,434,670	282,757,059.90	2.18
9	300244	迪安诊断	6,355,417	276,460,639.50	2.13
10	600486	扬农化工	10,499,161	252,189,847.22	1.94

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	629,757,000.00	4.85
	其中:政策性金融债	629,757,000.00	4.85
4	企业债券	101,750,000.00	0.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	731,507,000.00	5.64

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140213	14国开13	3,600,000	359,496,000.00	2.77
2	130243	13国开43	1,700,000	170,085,000.00	1.31
3	122786	11联想债	1,000,000	101,750,000.00	0.78
4	140404	14农发04	800,000	80,200,000.00	0.62
5	140437	14农发37	200,000	19,976,000.00	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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,052,753.96
2	应收证券清算款	48,610,179.36
3	应收股利	-
4	应收利息	18,981,186.11
5	应收申购款	1,126,955.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,771,074.70

5.11.4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。

5.11.5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

报告期期初基金份额总额	11,164,080,851.38
报告期基金总申购份额	66,111,913.57
减:报告期基金总赎回份额	935,289,559.89
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,294,903,205.06

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

8.3 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
二〇一四年十月二十五日

易方达安心回报债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月21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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	883,485,542.94份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、滞涨、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投