易方达价值精选股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	3,287,302,471.57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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	327,134,096.98
2.本期利润	68,785,273.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	3,492,515,103.00
5.期末基金份额净值	1.0624

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

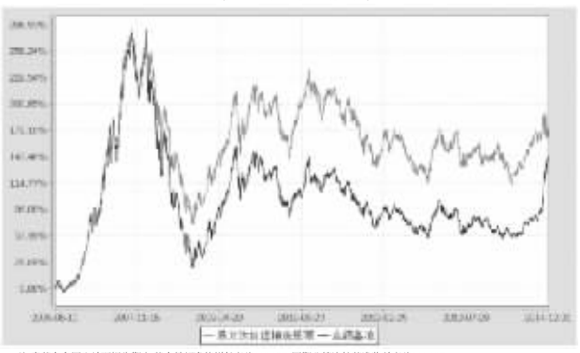
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.48%	1.54%	35.63%	1.32%	-34.15%	0.22%

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12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为168.67%,同期业绩比较基准收益率为144.43%。

§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、科瑞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、基金经理助理兼基金经理助理。
陈皓	本基金的基金经理、易方达平稳增长证券投资基金的基金经理、易方达科翔股票型证券投资基金的基金经理、投资一部总经理助理	2014-11-22	-	7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、基金经理助理兼基金经理助理。

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3次,其中2次为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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4季度A股市场整体呈现明显分化行情,大市值指标股明显跑赢各类中小板个股。4季度沪深300指数上涨44.17%,上证指数上涨36.84%,中小盘指数下跌2.56%,创业板指数下跌4.49%,创业板指指下跌5.56%。

分析原因:

(1)从宏观经济层面看,在宏观经济数据持续较弱的背景下,经济政策趋于放松,稳增长成为主要矛盾;

(2)从社会资金配置的层面看,社会融资利率明显趋于下降,房地产市场投资吸引力下降,资本市场相对投资价值上升,场外资金大量进入打破原有存量资金博弈的格局;

(3)从政策层面看,在降息、沪港通等政策综合作用下,蓝筹股的估值水平明显提升;

本基金在上半年基本保持较高仓位,明显增加了低估值的大金融板块的配置,同时进一步调整了成长股的配置结构,增加了互联网、软件、军工等新兴产业的投资品种占比,由于之前中小市值类资产配置比例较重,导致净值受到一定损失。

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1.0624元,本报告期份额净值增长率为1.48%,同期业绩比较基准收益率为35.63%。

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2015年1季度,宏观经济预计依然偏弱,稳增长还是政府的首要工作;同时场外资金入场应会继续推动低估值品种估值修复,预期市场较为活跃,依然存在结构性机会。市场热点依然存在于蓝筹股的估值提升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。由于整体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	3,202,206,692.24	90.18
	其中:股票	3,202,206,692.24	90.18
2	固定收益投资	197,315,725.20	5.56
	其中:债券	197,315,725.20	5.56
	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	51,590,774.38	1.45
7	其他资产	99,799,267.26	2.81
8	合计	3,550,912,459.08	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	14,433,163.80	0.41
B	采矿业	31,377,894.52	0.90
C	制造业	1,547,183,389.44	44.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	130,291,813.69	3.73
E	建筑业	33,813,943.25	0.97
F	批发和零售业	110,042,666.20	3.15
G	交通运输、仓储和邮政业	30,574,500.00	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	641,925,497.45	18.38
J	金融业	576,986,268.71	16.52
K	房地产业	39,147,027.00	1.12
L	租赁和商务服务业	8,655,251.62	0.25
M	科学研究和技术服务业	3,527,271.70	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	18,557,308.80	0.53
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,690,696.06	0.45
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,202,206,692.24	91.69

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	9,761,345	263,556,315.00	7.55
2	300253	卫宁软件	3,592,013	251,333,149.61	7.20
3	601318	中国平安	1,726,715	129,002,877.65	3.69
4	601166	兴业银行	7,340,399	121,116,583.50	3.47
5	600558	大西洋	8,178,350	117,441,106.00	3.36
6	000669	金鸿能源	4,000,000	117,400,000.00	3.36
7	601336	新华保险	2,245,821	111,302,888.76	3.19
8	002448	中原内配	5,622,636	97,102,923.72	2.78
9	300226	上海钢联	1,573,992	95,021,897.04	2.72
10	300238	冠昊生物	1,781,605	83,325,665.85	2.39

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	180,165,000.00	5.16
	其中:政策性金融债	180,165,000.00	5.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,150,725.20	0.49
8	其他	-	-
9	合计	197,315,725.20	5.65

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	140223	14国开23	1,300,000	130,169,000.00	3.73
2	140443	14农发43	300,000	30,042,000.00	0.86
3	120316	12进出16	200,000	19,954,000.00	0.57
4	113005	平安转债	95,060	17,150,725.20	0.49

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	1,082,673.84
2	应收证券清算款	95,565,053.66
3	应收股利	-
4	应收利息	2,260,189.98
5	应收申购款	891,349.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,799,267.26

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	17,150,725.20	0.49

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	3,739,106,622.58
报告期基金总申购份额	80,654,591.95
减:报告期基金总赎回份额	532,458,742.96
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,287,302,471.57

§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
二〇一五年一月二十日

易方达价值成长混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	8,631,309,662.25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“势”方法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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	1,613,083,082.00
2.本期利润	387,377,632.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0404
4.期末基金资产净值	11,230,109,955.57
5.期末基金份额净值	1.3011

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

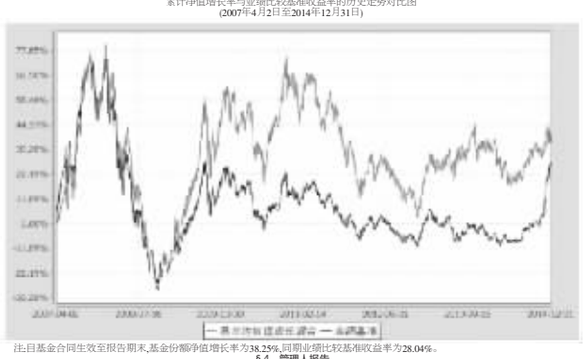
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.20%	1.32%	31.36%	1.15%	-28.16%	0.17%

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12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为38.25%,同期业绩比较基准收益率为28.04%。

§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	2014-12-06	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。
王义克	本基金的基金经理	2014-12-06	-	7年	硕士研究生,曾任美国雷曼兄弟亚洲投资有限公司分析师,野村国际(香港)有限公司分析师,易方达基金管理有限公司研究员、投资经理、基金经理助理。
郑茂	本基金的基金经理	2014-12-06	-	10年	硕士研究生,曾任普华永道会计师事务所任高级审计师,易方达基金管理有限公司研究员、投资经理助理、投资经理、基金经理助理。

注:1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期,潘峰的“任职日期”为基金合同生效之日,王义克、郑茂的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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3次,其中2次为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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年四季度A股市场大幅上涨,沪深300指数上涨44.17%,上证综指上涨了36.86%,深圳成指上涨了36.31%,而创业板指数则下跌了4.5%,大小盘分化显著。板块方面,本报告期涨幅居前的行业包括:非银金融、建筑、银行、房地产、交运、钢铁等,而电子、轻工、通信、传媒、医药五个行业录得负收益。

整体而言,宏观经济悲观预期的修正、流动性的宽松以及处于历史底部的估值水平这三重向好因素的叠加,激发了市场做多的热情,首先,尽管宏观经济数据不理想,但是政府对经济托底的表态、出台包括降息在内的宽松政策、加快基建项目审批,以及全社会对改革红利的预期,都促使市场修正了对宏观经济的悲观走势的预期。其次,政府的行政干预和市场自身倒逼作用,都促使社会无风险利率延续下行趋势,市场流动性相对宽松,风险资产尤其是权益资产在大类资产配置中的性价比开始凸显。A股市场对场外资金的吸引力大幅提升。最后,无论是纵向和自身的历史估值水平比较,还是横向和全球各个主要经济体的整体估值水平比较,A股的估值都处于底部,对场内外、以及国内外的资金都极具吸引力。上述多重利好因素的刺激,促使A股呈现震荡走高态势,而11月21日央行降息以及大量融资资金的进场,极大的激发了市场做多的热情,市场出现了大幅、快速上涨。受益于资金面的宽松,报告期内债券市场迎来了反弹,收益率曲线整体呈陡峭化下行态势。

本基金以消费、医药以及信息服务等非周期行业为核心配置,尽管在11月下旬开始加大了对包括券商在内的周期性行业的配置,但是由于没能提前预判,对周期股的整体配置比例不高,因此在市场的快速上涨过程中,没能分享市场上涨的收益,应该认真反思。至报告期末,股票投资比例为90.67%,在医药生物、信息服务、房地产及机械设备等行业配置较多,个股集中度稍有下降。本基金维持前期的利率债持仓,以保持组合流动性为主,并城持了信用债以提高组合弹性。

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1.3011元,本报告期份额净值增长率为3.20%,同期业绩比较基准收益率为31.36%。

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

整体而言,我们认为第一季度国内宏观经济将延续偏弱的走势,但是随着地产销售的持续复苏、公共基建的大力投入、融资利率的下行以及各项改革的推进,经济出现大幅下行的风险较低。一方面,经济总需求偏弱,工业品价格在底部徘徊,企业盈利受制于PPI环比偏弱,改善空间有限。与此同时,全球油价大幅下跌降低输入性压力,短期通缩压力更甚于通胀。政策方面,中央经济工作会议确定2015年延续积极的财政政策和稳健的货币政策,政府对基建的大力投入,加上各项改革的有序推进,将有效平抑经济的短期波动。

结合上述对宏观经济的判断,我们认为一季度A股市场仍将震荡上行,但是由于2014年四季度积累了较大的涨幅,我们认为一季度的上涨空间有限,更多的将呈现区间震荡走势。目前阶段,我们在组合配置上将相对均衡,一方面继续持有低估值蓝筹股,包括地产和银行等;另一方面,我们密切关注中盘绩优成长股的投资机会,板块配置方面,我们认为广义的服务业,包括高端金融服务、互联网增值服务和基础的医疗保健服务等略近消费者终端需求的服务是组合的基础配置。此外,我们认为金融行业尤其是非银金融行业将是贯穿全年的核心板块,但由于短期涨幅过大,加上融资杠杆加大了市场的波动,我们对非银金融的配置更加注意时点的把握。

§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	10,182,359,380.07	89.47
	其中:股票	10,182,359,380.07	89.47
2	固定收益投资	678,970,259.62	5.97
	其中:债券	678,970,259.62	5.97
	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	435,010,840.12	3.82
7	其他资产	84,320,774.92	0.74
8	合计	11,380,661,254.73	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	169,997,627.94	1.51
C	制造业	5,112,793,838.57	45.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	118,426,340.15	1.05
E	建筑业	41,293,317.52	0.37
F	批发和零售业	334,433,749.81	2.98
G	交通运输、仓储和邮政业	77,173,293.86	0.69
H	住宿和餐饮业	3,766,500.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,722,789,969.07	15.34
J	金融业	574,953,643.82	5.12
K	房地产业	919,576,656.03	8.19
L	租赁和商务服务业	10,152,000.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	70,283,189.09	0.63
N	水利、环境和公共设施管理业	76,867,970.14	0.68
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,602,395.00	0.05
Q	卫生和社会工作	871,506,072.32	7.76
R	文化、体育和娱乐业	72,742,816.75	0.65
S	综合	-	-
	合计	10,182,359,380.07	90.67

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	600271	航天信息	9,406,855	287,003,146.05	2.56
2	600588	用友软件	11,802,502	277,240,771.98	2.47
3	300244	迪安诊断	6,355,417	270,168,776.67	2.41
4	000024	招商地产	10,154,274	267,971,290.86	2.39
5	002396	星网锐捷	9,504,604	259,570,735.24	2.31
6	600763	通策医疗	4,551,934	218,401,793.32	1.94
7	600486	扬农化工	7,037,401	211,825,770.10	1.89
8	000402	金 融 街	17,009,731	209,729,983.23	1.87
9	300295	三六五网	2,734,398	207,267,368.40	1.85
10	300015	爱尔眼科	7,309,689	201,381,931.95	1.79

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	580,202,000.00	5.17
	其中:政策性金融债	580,202,000.00	5.17
4	企业债券	93,701,769.00	0.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,066,490.62	0.05
8	其他	-	-
9	合计	678,970,259.62	6.05

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	360,000,000.00	3.21
2	140223	14国开23	1,200,000	120,156,000.00	1.07
3	122786	11联想债	910,610	93,701,769.00	0.83
4	140404	14农发04	800,000	80,048,000.00	0.71
5	140437	14农发37	200,000	19,998,000.00	0.18

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	2,223,395.71
2	应收证券清算款	66,254,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	14,696,416.13
5	应收申购款	1,146,963.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,320,774.92

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

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	300244	迪安诊断	270,168,776.67	2.41	重大事项停牌
2	002396	星网锐捷	259,570,735.24	2.31	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	10,294,903,205.06
报告期基金总申购份额	69,706,389.24
减:报告期基金总赎回份额	1,733,299,932.05
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	8,631,309,662.25

§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、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
二〇一五年一月二十日

易方达安心回报债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	1,560,261,654.29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,为投资者提供挣多投资的工具。
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、萧条、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