易方达价值精选股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十二日

§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2015年4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2015年1月1日起至3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	3,184,719,616.46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 (2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	523,862,601.97
2.本期利润	1,626,113,305.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.4965
4.期末基金资产净值	4,848,910,929.34
5.期末基金份额净值	1.5226

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	48.00%	1.62%	12.03%	1.46%	35.97%	0.16%

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2015年3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297.64%,同期业绩比较基准收益率为176.75%。

§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	-	9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。
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、易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、投资一部副总经理	2014-11-22	-	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、投资一部总经理助理。

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1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。

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

2015年一季度A股市场呈现明显上涨行情,创业板指数整体跑赢其他各类指数。2015年一季度沪深300指数上涨14.64%,上证指数上涨15.87%,中小盘指数上涨46.60%,创业板指数上涨58.67%。

分析原因:

(1)从宏观经济层面看,在宏观经济数据持续较弱但基本见底的背景下,货币政策持续放松逐步形成一致预期,社会融资利率明确进入下降通道,整体社会流动性比较宽裕。

(2)从流动性层面看,存量资金搬家成为2015年开年以来的主要特征,由于房地产市场投资吸引力下降,资本市场相对投资价值上升,资本市场成交量不断放大,市场活跃度大幅提升,场外资金持续流入打破原有存量资金博弈的格局。整体市场确立牛市格局。

(3)从政策层面看,美国创新经济依然处于加速阶段,生命科学、互联网大数据、新能源均有明显的技术进步,映射到中国通过互联网经济提升整体社会生产效率的作用已经初显雏形,新的经济引擎正在形成。因此在多维度因素综合作用下,A股估值水平明显提升。

本基金在一季度基本保持较高仓位,以成长型投资品种为核心仓位,进一步调整了成长型行业的配置结构,增加了互联网、软件、生物制药等新兴产业的投资品种占比,整体上在一季度获得了较高的收益。

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1.5226元,本报告期份额净值增长率为48.00%,同期业绩比较基准收益率为12.03%。

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年二季度,宏观经济预计依然偏弱,稳增长还是政府的首要工作。场外资金入场将继续推动资本市场的估值提升,预期2015年二季度市场依然较为活跃,存在结构性机会。但是由于2014至2015年一季度以来资本市场中各类资产均涨幅较大,对未来的乐观预期较为充分,因此2015年二季度高位震荡向上的概率较大。中期来看,机会主要存在于新兴成长类股票的行业性机会以及蓝筹股的估值提升。

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。整体上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	4,539,429,065.47	90.67
	其中:股票	4,539,429,065.47	90.67
2	固定收益投资	180,114,000.00	3.60
	其中:债券	180,114,000.00	3.60
	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	239,817,794.26	4.79
7	其他资产	47,204,741.53	0.94
8	合计	5,006,565,601.26	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	13,012,105.80	0.27
B	采矿业	64,493,014.51	1.33
C	制造业	2,184,217,876.61	45.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	128,805,400.00	2.66
E	建筑业	25,534,016.00	0.53
F	批发和零售业	181,497,509.95	3.74
G	交通运输、仓储和邮政业	127,909,869.05	2.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,437,447,061.95	29.64
J	金融业	141,517,251.94	2.92
K	房地产业	138,910,974.28	2.86
L	租赁和商务服务业	28,453,930.26	0.59
M	科学研究和技术服务业	20,262,794.82	0.42
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	19,924,168.00	0.41
R	文化、体育和娱乐业	12,946,092.30	0.27
S	综合	14,497,000.00	0.30
	合计	4,539,429,065.47	93.62

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	300253	卫宁软件	3,254,000	530,727,400.00	10.95
2	300199	翰宇药业	9,546,730	459,865,984.10	9.48
3	002022	科华生物	4,675,734	148,501,311.84	3.06
4	002285	世联行	3,391,426	131,519,500.28	2.71
5	002260	伊立浦	3,682,859	129,415,665.26	2.67
6	000669	金鸿能源	4,190,000	128,805,400.00	2.66
7	300059	东方财富	3,738,596	109,989,494.32	2.27
8	000902	新洋丰	4,128,841	89,513,272.88	1.85
9	002245	澳洋顺昌	7,194,000	83,018,760.00	1.71
10	002236	大华股份	2,160,892	78,980,602.60	1.63

注:本报告期末本基金投资卫宁软件(300253)占基金资产净值超过10%,属于被动超标。

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	180,114,000.00	3.71
	其中:政策性金融债	180,114,000.00	3.71
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	180,114,000.00	3.71

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	130,130,000.00	2.68
2	140443	14农发43	300,000	30,018,000.00	0.62
3	120316	12进出16	200,000	19,966,000.00	0.41

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	1,469,832.49
2	应收证券清算款	17,270,108.16
3	应收股利	-
4	应收利息	4,103,978.60
5	应收申购款	24,360,822.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,204,741.53

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	300059	东方财富	109,989,494.32	2.27	重大事项停牌
2	002245	澳洋顺昌	83,018,760.00	1.71	非公开发行流通受限
3	000669	金鸿能源	28,155,400.00	0.58	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,287,302,471.57
报告期基金总申购份额	521,180,731.25
减:报告期基金总赎回份额	623,763,586.36
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,184,719,616.46

§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
二〇一五年四月二十二日

易方达价值成长混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十二日

§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2015年4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2015年1月1日起至3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	6,991,986,439.34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 (2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	2,272,978,529.74
2.本期利润	4,601,651,895.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.5809
4.期末基金资产净值	13,206,874,097.28
5.期末基金份额净值	1.8889

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	45.18%	1.57%	10.72%	1.28%	34.46%	0.29%

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2015年3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100.70%,同期业绩比较基准收益率为41.67%。

§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		
王义克	本基金的基金经理	2014-12-06	-	8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	-	11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、基金经理助理、投资经理、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1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。

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

2015年一季度,上证综指上涨15.87%,创业板指数上涨58.67%。板块热点纷呈,计算机、传媒、通信等板块涨幅超过50%,其中计算机板块涨幅高达95.96%。而非银、食品饮料等板块涨幅较小,银行板块更是录得负收益,跌幅为2.67%。股票市场成交活跃,日均交易金额达到6000多亿元。周均新开户数70万户;其中最高的一周两市新增股票开户数113万户,创下2007年5月来新高。新增资金入市迹象十分明显。

进入2015年,宏观经济的各项数据持续低迷。政府密集出台多项稳增长的措施。其中有代表性意义的是央行连续出台重磅的货币政策:2015年2月4日,央行宣布下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。随后仅不到一个月央行再次宣布降息:自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率0.25个百分点。在经济下行压力较大、通缩风险加剧的宏观背景下,"松紧适度"的货币政策将更偏松,货币政策将进入降息降准的通道。宽松的货币政策为股市提供了充足的资金。在调结构方面,"互联网+"为核心的信息服务业可能成为中国经济新的支柱产业。发展以"互联网+"为代表的创新经济,扶植新的支柱产业以实现转型,是中国经济的希望所在。一季度的A股市场运行基本符合经济的运行规律,以"互联网+"为龙头的行情引导泛成长类资产不断走高,而传统行业略嫌冷落。

报告期内,本基金一方面受益于较高的权益类资产配置,一方面继续提高新兴成长行业的投资比例,业绩表现相对较好。至报告期末,股票投资比例为94%,在TMT、医药生物、食品饮料等行业配置相对较多,个股集中度有所提升。

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1.8889元,本报告期份额净值增长率为45.18%,同期业绩比较基准收益率为10.72%。

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

纵观全球,各国竞相宽松推升流动性;今年一季度,全球宽松政策超过23次,影响全球近半的GDP;美联储下调经济和利率预测,加息预期推迟至9月份,流动性的宽松减轻了短期压力,利好股市。在稳增长压力之下,货币政策大概率将维持相对宽松。2015年金融改革涉及金融市场的方方面面,上至证券法的修订,下至注册制方案、商业银行法的修订、利率市场化、存款保险制度、深港通试点、金融产品创新等。各类改革措施的推出将成为风险溢价降低的主要推动力。虽然宏观经济政策和证券市场改革措施有利于市场的长期发展,但是我们仍然需要防范来自短期市场出现巨幅上涨后积累的风险。今年短短一个季度的市场涨幅已经创下2007年以来的最高季度涨幅,市场处于相当亢奋的状态。用三阳开泰形容半年的新开局似乎不以为过。如果市场继续大幅上扬,市场的走势类似于易经里面的乾卦,但是乾卦的上九爻讲"亢龙有悔"。相对而言我们更希望市场能适当调整,走出泰卦的趋势"小往大来"。无论市场如何演变,我们所能做的就像乾卦第三爻所指出的"君子终日乾乾,夕惕若厉",始终保持警惕、兢兢业业,用心做好业绩,赢得尊重。

§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	12,369,531,010.84	91.18
	其中:股票	12,369,531,010.84	91.18
2	固定收益投资	656,665,000.00	4.84
	其中:债券	656,665,000.00	4.84
	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	136,920,388.46	1.01
	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	362,986,257.87	2.68
7	其他资产	39,907,789.98	0.29
8	合计	13,566,010,447.15	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	-	-
B	采矿业	85,125,536.42	0.64
C	制造业	6,391,842,618.19	48.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	261,839,749.55	1.98
E	建筑业	155,603.68	0.00
F	批发和零售业	265,576,348.80	2.01
G	交通运输、仓储和邮政业	76,239.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,078,633,458.57	23.31
J	金融业	442,950,089.54	3.35
K	房地产业	303,554,688.65	2.30
L	租赁和商务服务业	162,640,385.60	1.23
M	科学研究和技术服务业	13,206,000.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	27,150,000.00	0.21
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,063,989,640.86	8.06
R	文化、体育和娱乐业	272,790,651.62	2.07
S	综合	-	-
	合计	12,369,531,010.84	93.66

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	9,999,954	495,897,718.86	3.75
2	002030	达安基因	10,327,259	443,039,411.10	3.35
3	600763	通策医疗	6,062,338	416,118,880.32	3.15
4	600588	用友网络	7,843,817	358,070,246.05	2.71
5	002153	石基信息	2,899,867	353,493,787.30	2.68
6	300273	和佳股份	11,000,000	343,200,000.00	2.60
7	600571	信雅达	5,390,992	301,733,822.24	2.28
8	002690	美亚光电	5,000,000	273,150,000.00	2.07
9	002285	世联行	6,738,468	261,317,789.04	1.98
10	300238	冠昊生物	3,250,000	256,750,000.00	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	656,665,000.00	4.97
	其中:政策性金融债	656,665,000.00	4.97
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	656,665,000.00	4.97

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	3,400,000	340,000,000.00	2.57
2	140223	14国开23	1,200,000	120,120,000.00	0.91
3	018001	国开1301	750,000	76,830,000.00	0.58
4	150202	15国开02	500,000	49,870,000.00	0.38
5	150403	15农发03	500,000	49,845,000.00	0.38

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	3,265,096.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,292,213.86
5	应收申购款	20,350,480.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,907,789.98

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	600271	航天信息	495,897,718.86	3.75	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	8,631,309,662.25
报告期基金总申购份额	216,216,571.88
减:报告期基金总赎回份额	1,855,539,794.79
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	6,991,986,439.34

§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
二〇一五年四月二十二日

易方达积极成长证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31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	4,379,905,823.53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 (2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	285,293,994.43
2.本期利润	655,062,447.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1369
4.期末基金资产净值	3,940,875,730.74
5.期末基金份额净值	0.8998

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.本基金于2007年2月7日进行份额拆分,份额折算比例为2.521248538,折算后基金份额净值为1.0000人民币元。

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 |
|---|---|---|---