

# 易方达中小盘股票型证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

2010 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：二〇一〇年七月十九日

## § 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 2010 年 7 月 14 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 2010 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, 003, 216, 657. 55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%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益

	率+20%×中债总指数收益率
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,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	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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-8,603,380.94
2.本期利润	-330,119,220.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3248
4.期末基金资产净值	1,349,153,598.06
5.期末基金份额净值	1.3448

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
----	--------	-----------	-----------	-----------	-----	-----

			③	标准差 ④		
过去三个月	-19.51%	1.84%	-18.45%	1.55%	-1.06%	0.29%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达中小盘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

(2008 年 6 月 19 日至 2010 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，基金持有全部股改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%。本基金投资中小盘股票的资产不低于股票资产的 80%。

(2) 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%；

(3) 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%；

(4) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，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) 法律法规和基金合同规定的其他限制。

基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。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 38.83%，同期业绩比较基准收益率为 5.63%。

## § 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、易方达积极成长基金的基金经理	2008-6-19	-	6年	博士研究生，历任易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达积极成长基金基金经理助理。

注：1. 此处的任职日期为基金合同生效之日，离任日期指公司作出决定之日。

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合规守信情况的说明

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，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统内的公平交易模块，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

2010 年 2 季度，A 股市场延续 1 季度的下跌走势，且跌幅加剧。全球经济复苏由于欧洲主权债务危机的爆发和各国刺激政策逐步退出的影响蒙上了一层阴影，海外股票市场出现明显调整，跌幅完全吞噬了 1 季度的上涨。国内经济在信贷严控、地产调控和经济结构调整的多重政策压力下增速显著减缓。虽然 CPI 数据仍处于高位，但代表经济先行指标的 PMI 指数环比已呈现明显下滑，加之 A 股市场持续不断的新股发行和再融资，导致投资者信心严重不足，流动性较为紧张，市场成交量极度萎缩。本季上证综合指数下跌 710.73 点，跌幅达 22.86%，从板块及个股走势上看，市场呈现轮跌态势，但结构性差别依然明显。一季度涨幅较

大的区域板块、创业板和次新小盘股大幅下跌，受经济调控影响较大的煤炭、有色、钢铁等周期类板块个股依然跌幅较大，而消费等稳定增长板块个股走势仍然相对较好。

由于对 2 季度国内宏观调控的力度和 A 股市场系统性风险的估计不足，易方达中小盘基金仍采取了高股票仓位的投资策略，给投资者带来了较大损失，在此深表歉意。在操作上本基金仍然重点选择基本面优良、业绩成长空间较大、估值相对合理的中小盘成长股作为构建组合的首选品种。在行业配置上，重点增加了受益于产业结构调整的低碳、信息技术、医药、消费等业绩增长明确的板块个股，对受调控预期影响较大的周期性板块适当降低了配置比例。从实际效果来看，表现一般，主要是对市场轮番下跌的走势判断出现偏差导致仓位过高，组合中周期性个股和传统成长股的调整力度不够大，此外在组合配置上过于均衡。

#### 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 1.3448 元，本报告期份额净值增长率为 -19.51%，同期业绩比较基准增长率为 -18.45%。

#### 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 2010 年 3 季度，海外经济和国内经济仍处于较为复杂的状态中。欧洲主权债务危机如何进一步演变，处在诸多两难抉择关口下的国内经济政策如何演变，都值得我们去思索。在这种背景下，A 股市场的起落很大程度上已经被市场情绪所左右，估值高低与企业价值也已被投资者束之高阁。预计 3 季度市场将处于振荡过程之中，前期 A 股市场的大幅下跌使得 A 股的估值水平接近历史低位，同时 A、H 股的比价也同样处于历史低位，A 股投资价值凸显。但在目前防通胀和结构转型的政策基调下，需对经济的快速回落及调控过度保持警惕，同时对调控政策的实施力度也需紧密跟踪。长期看，中国经济的增长空间仍然较大。

基于上述判断，预计 2010 年 3 季度市场将处于振荡格局。市场结构性分化仍将较为明显。由于政策预期的不确定，前期跌幅较深的周期类行业个股可能存在一定的反弹空间，但较难存在持续的超额收益，而受益于经济增长方式转型的大消费、新材料、低碳新能源、信息技术等新经济模式板块依然可能受到市场的追捧。另外，自下而上发掘基本面超预期的个股也将获得较大超额回报。易方达中小盘基金将采取自下而上的投资策略，重点挖掘和投资质地优良、行业发展空间较大、管理层优秀、相对其它企业有明显竞争优势的中小盘公司。策略上仍将

以业绩弹性和成长空间较大的中小盘优质个股作为构建组合的首选品种，提高操作效率，争取为投资者带来良好的回报。

## § 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	1,221,370,536.15	84.08
	其中：股票	1,221,370,536.15	84.08
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	207,492,965.85	14.28
6	其他各项资产	23,811,564.52	1.64
7	合计	1,452,675,066.52	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	采掘业	75,774,427.08	5.62
C	制造业	732,551,875.33	54.30
C0	食品、饮料	34,776,075.80	2.58



C1	纺织、服装、皮毛	67,179,994.59	4.98
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,072,000.00	0.82
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,061,217.84	4.38
C5	电子	9,030,200.00	0.67
C6	金属、非金属	75,269,210.78	5.58
C7	机械、设备、仪表	386,530,227.24	28.65
C8	医药、生物制品	89,632,949.08	6.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,897,846.30	2.07
E	建筑业	76,119,670.22	5.64
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	139,778,058.56	10.36
H	批发和零售贸易	61,558,847.26	4.56
I	金融、保险业	49,939,977.60	3.70
J	房地产业	14,190,964.00	1.05
K	社会服务业	12,327,252.30	0.91
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	31,231,617.50	2.31
	合计	1,221,370,536.15	90.53

### 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	600089	特变电工	5,701,618	83,585,719.88	6.20
2	600592	龙溪股份	6,400,365	59,715,405.45	4.43
3	002029	七匹狼	1,600,050	48,001,500.00	3.56
4	600582	天地科技	2,550,089	46,054,607.34	3.41
5	002164	东力传动	3,099,973	40,919,643.60	3.03
6	600406	国电南瑞	980,000	37,622,200.00	2.79
7	600546	山煤国际	2,006,722	35,619,315.50	2.64
8	600888	新疆众和	2,399,618	33,882,606.16	2.51
9	002431	棕榈园林	549,759	30,176,271.51	2.24
10	002310	东方园林	199,723	28,202,884.83	2.09

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	15,749,940.39
3	应收股利	-
4	应收利息	33,122.23
5	应收申购款	7,528,501.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,811,564.52

5.8.4 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。

5.8.5 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未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	957,149,301.23
本报告期基金总申购份额	289,320,441.48
减：本报告期基金总赎回份额	243,253,085.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,003,216,657.55

## § 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中小盘股票型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达中小盘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；
- 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

二〇一〇年七月十九日