

易方达价值精选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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 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 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	6,219,443,441.78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	本基金是主动型股票基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-180,673,029.82
2.本期利润	-1,433,299,850.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2312
4.期末基金资产净值	6,122,219,093.69
5.期末基金份额净值	0.9844

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

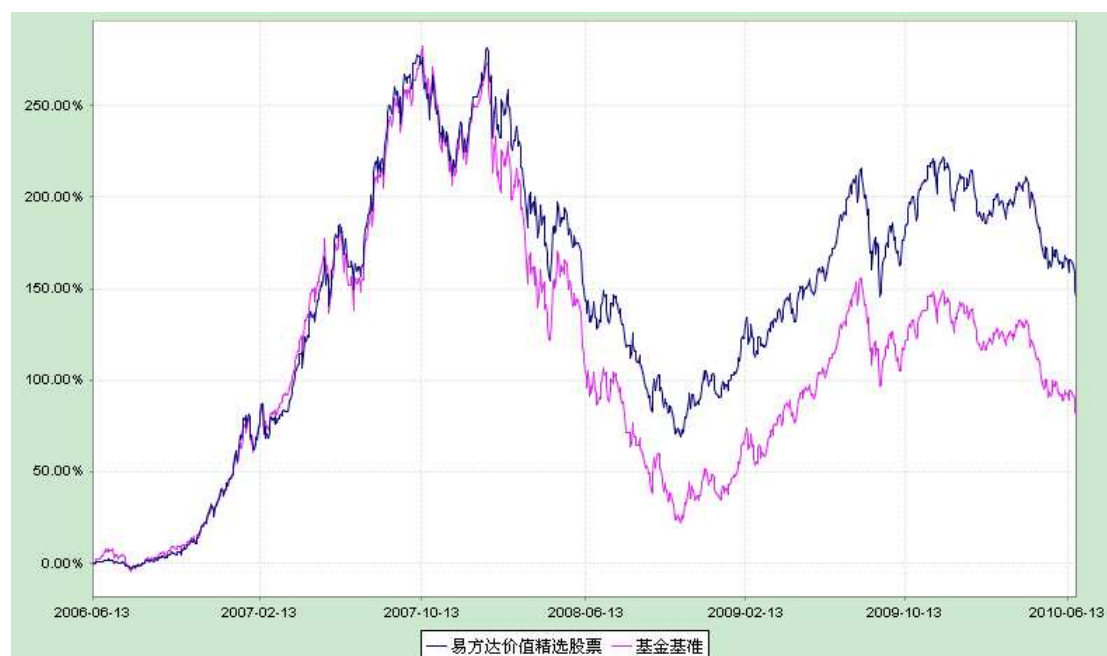
			③	标准差 ④		
过去3个月	-19.04%	1.49%	-18.50%	1.45%	-0.54%	0.04%

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 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) 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比例为 60-95%；
- (4) 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；

(5) 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；

(6) 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 146.06%，同期业绩比较基准收益率为 80.94%。

§ 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		
吴欣荣	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型	2006-6-13	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究员、投资管理部经理、基金投资部副总经理、研究部副总经理、基金科瑞基金经理

	基金的基金经理、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

2 季度 A 股市场大幅下跌，上证指数下跌 22.86%。刺激政策退出和地产调控引发市场对宏观经济的担忧，相关行业跌幅巨大。在经济结构转型的大预期下，医药、消费、IT 等行业相对强势，但随着市场重心整体下移，这些行业 6 月下旬也开始了快速下跌。市场的恐慌情绪蔓延，成交量极度低迷，陷入轮番杀跌的负循环局面。

本基金在 2 季度以谨慎防御的策略调整组合，在控制仓位的前提下，回避短期题材和风格类个股，减持了一些基本面预期不明朗的行业，提升了消费、医药和通信设备行业的配置比例，提升了组合的集中度。但由于集中的个股表现欠佳，整体相对收益一般。

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 0.9844 元，报告份额净值增长率为 -19.04%，同期业绩比较基准收益率为 -18.50%。

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

在当前时点展望，各类经济数据正处在高位回落的加速期，快速下滑已成必然，这也正是参与者预期悲观引发市场大跌的主要逻辑。市场下跌到当前的估值水平是否已经反应这一趋势，难以定论，关键是参与者对于中期经济增长前景有不同的判断。本基金观点偏谨慎乐观：强力推进经济适用房建设、收入倍增计划、经济结构转型——这些中长期政策如能持续顺利推进，有望解开经济的“死结”。从中期来看，在当前中国经济内在需求依然旺盛的情况下，中国经济完全有可能在传统经济平稳增长的前提下，逐步实现经济结构转型的目标。

从另一角度来看，不管政府是否再次刺激经济，中期经济的去杠杆和转型已是大势所趋，财政刺激、流动性会在较长时期内处于相对偏紧的局面，市场难以有大幅上涨的系统性机会，精细化选择基本面持续向好同时又具备合理估值的行业和个股，可能会成为下阶段重要的超额收益来源。这需要基金管理人更多的研究投入和坚持。

未来本基金依然着重于企业的深入研究和精细选择上，结合中期经济转型背景，着眼于找出那些能持续成长或者成长超出预期的优质企业，努力为投资者带来更好的回报。

§ 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	5,054,648,651.37	82.30
	其中：股票	5,054,648,651.37	82.30
2	固定收益投资	77,485,524.00	1.26
	其中：债券	77,485,524.00	1.26
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	120,000,260.00	1.95
	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	819,055,902.93	13.34
6	其他各项资产	70,482,468.70	1.15
7	合计	6,141,672,807.00	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	170,451,400.19	2.78
C	制造业	1,919,892,102.00	31.36
C0	食品、饮料	658,461,511.65	10.76
C1	纺织、服装、皮毛	85,878,930.65	1.40

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	203,805,459.86	3.33
C4	石油、化学、塑胶、塑料	171,569,118.65	2.80
C5	电子	22,440,000.00	0.37
C6	金属、非金属	120,607,330.80	1.97
C7	机械、设备、仪表	247,798,232.78	4.05
C8	医药、生物制品	378,218,138.95	6.18
C99	其他制造业	31,113,378.66	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	132,281,165.27	2.16
E	建筑业	26,487,472.00	0.43
F	交通运输、仓储业	39,558,755.34	0.65
G	信息技术业	639,712,257.21	10.45
H	批发和零售贸易	315,145,327.48	5.15
I	金融、保险业	1,131,999,416.33	18.49
J	房地产业	352,436,762.51	5.76
K	社会服务业	154,551,653.60	2.52
L	传播与文化产业	172,132,339.44	2.81
M	综合类	-	-
	合计	5,054,648,651.37	82.56

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	601318	中国平安	12,602,223	561,429,034.65	9.17
2	000063	中兴通讯	26,386,635	507,678,857.40	8.29
3	601601	中国太保	15,109,698	344,047,823.46	5.62
4	600887	伊利股份	7,500,000	220,350,000.00	3.60
5	000858	五 粮 液	9,004,936	218,189,599.28	3.56
6	000513	丽珠集团	4,279,961	157,502,564.80	2.57
7	600963	岳阳纸业	22,455,876	155,394,661.92	2.54
8	600000	浦发银行	10,960,929	149,068,634.40	2.43
9	000917	电广传媒	8,385,292	130,475,143.52	2.13
10	000581	威孚高科	9,009,908	122,534,748.80	2.00

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	77,485,524.00	1.27
7	其他	-	-
8	合计	77,485,524.00	1.27

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	113001	中行转债	756,600	76,522,524.00	1.25
2	110007	博汇转债	9,000	963,000.00	0.02

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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。

5.8.2 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	2,370,142.95
2	应收证券清算款	62,386,590.21
3	应收股利	418,500.00
4	应收利息	199,638.20
5	应收申购款	5,107,597.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,482,468.70

5.8.4 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	110007	博汇转债	963,000.00	0.02

5.8.5 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	601318	中国平安	561,429,034.65	9.17	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	6,203,748,219.49
本报告期基金总申购份额	212,611,926.11
减：本报告期基金总赎回份额	196,916,703.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,219,443,441.78

§ 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；
- 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