

易方达中小盘股票型证券投资基金

2011 年半年度报告摘要

2011 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

送出日期：二〇一一年八月二十六日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2011 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	1,705,358,806.74份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	$45\% \times \text{天相中盘指数收益率} + 35\% \times \text{天相小盘指数收益率} + 20\% \times \text{中债总指数收益率}$
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		易方达基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	唐州徽
	联系电话	020—38799008	010—66594855

	电子邮箱	csc@efunds.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400 881 8088	95566
传真		020—38799488	010—66594942

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人 互联网网址	http://www.efunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	广州市体育西路 189 号城建大厦 28 楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-36,911,657.69
本期利润	-341,939,687.23
加权平均基金份额本期利润	-0.2055
本期基金份额净值增长率	-10.60%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
期末可供分配基金份额利润	0.3284
期末基金资产净值	2,944,126,608.94
期末基金份额净值	1.7264

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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.46%	1.16%	2.12%	1.05%	1.34%	0.11%
过去三个月	-6.20%	1.15%	-5.57%	0.98%	-0.63%	0.17%
过去六个月	-10.60%	1.29%	-4.12%	1.06%	-6.48%	0.23%

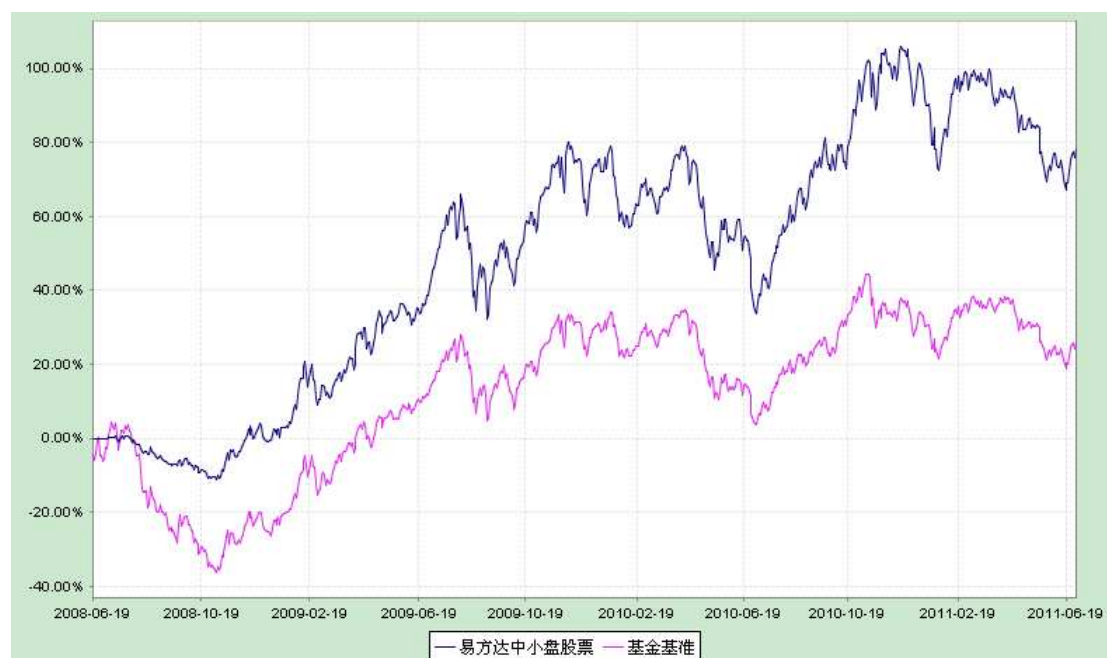
月						
过去一年	28.38%	1.44%	19.08%	1.18%	9.30%	0.26%
过去三年	78.24%	1.52%	32.34%	1.67%	45.90%	-0.15%
自基金合同生效起至今	78.23%	1.52%	25.86%	1.70%	52.37%	-0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

易方达中小盘股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008 年 6 月 19 日至 2011 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。

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. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为 78.23%，同期业绩比较基准收益率为 25.86%。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准，易方达基金管理有限公司成立于 2001 年 4 月 17 日，注册资本 1.2 亿元。截至 2011 年 6 月 30 日，公司的股东为广东粤财信托有限公司、广发证券股份有限公司、盈峰投资控股集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。公司现有全国社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、QDII 和特定资产管理业务资格。

自成立以来，易方达基金管理有限公司秉承“取信于市场，取信于社会”的宗旨，坚持“在诚信规范的前提下，通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长”的经营理念，努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务，为投资者创造最佳的回报。

截至 2011 年 6 月 30 日，易方达基金管理有限公司共管理 1 只封闭式基金、26 只开放式基金，具体包括基金科瑞和易方达科讯股票型基金、易方达科汇灵活配置混合型基金、易方达科翔股票型基金、易方达平稳增长基金、易方达策略成长基金、易方达 50 指数基金、易方达积极成长基金、易方达货币市场基金、易方达稳健收益债券型基金、易方达深证 100 交易型开放式指数基金、易方达价值精选股票型基金、易方达策略成长二号混合型基金、易方达价值成长混合型基金、易方达增强回报债券型基金、易方达中小盘股票型基金、易方达行业领先企业股票型基金、易方达沪深 300 指数基金、易方达深证 100 交易型开放式指数基金联接基金、易方达亚洲精选股票型基金、易方达上证中盘交易型开放式指数基金、易方达上证中盘交易型开放式指数基金联接基金、易方达消费行业股票型基金、易方达岁丰添利债券型基金、易方达医疗保健行业股票型基金、易方达黄金主题基金（LOF）、易方达安心回报债券型基金。同时，公司还管理着多个全国社保基金、企业年金基金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 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、基金投资部总经理助理	2008-06-19	-	7 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。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，通过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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年上半年，A 股市场中止了 2010 年下半年的上涨，呈现震荡下跌走势，尤其是 2 季度跌幅较大。海外市场在美国 QE2 行将结束、欧洲主权债务危机进一步演变和发达经济体经济数据仍然较为疲软的环境下终结了自 2010 年下半年以来的强劲走势，出现震荡调整。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环比出现一定减缓。同时，国内 CPI 涨幅超出预期，不断创出近期新高，使得国内紧缩政策不断加码，存款准备金率、利率和汇率三率齐升，流动性的不断收紧导致企业盈利进一步面临压力。在高通胀的背景下市场对货币政策的持续紧缩担忧较大，成交量逐步萎缩。2011 年上半年上证综合指数下跌 46 点，跌幅约 1.64%，从板块及个股走势上看，结构性差别较为明显。2010 年表现较差的周期类板块如银行、地产等整体表现强于市场，受节能减排和淘汰落后产能政策影响的水泥、化工等价格敏感板块涨幅较大，白酒、家纺等稳定增长板块受业绩超预期影响则表现较好。而去年涨幅较大、估值较高的中低端消费、医药、新兴产业等中小市值板块走势较弱，跌幅较大。

由于对 A 股市场上半年走势判断过于乐观，易方达中小盘基金坚持了高股票仓位、重结构调整的投资策略，且组合结构上偏重于中小市值股票和弹性，导致基金净值受损较大，需要深刻反思。在操作上仍然以自下而上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核心品种。在行业配置上，重点增加了受益于产业结构调整 and 升级的机械、新材料等板块配置，对具备价格弹性的煤炭、化工、有色等周期类板块适当增加了配置，而对医药、新兴产业等估值较高的板块个股适当进行了减持。从实际效果来看，表现较差，主要是仓位过高，对 A 股市场的风格骤然变化准备不足，同时结构调整力度偏小，速度偏慢。

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 1.7264 元，本报告期份额净值增长率为-10.60%，同期业绩比较基准收益率为-4.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年下半年，海外经济仍处于扑朔迷离中。海外经济在量化宽松的货币政策结束后走势如何？欧债危机如何进一步演变？这些都充满着不确定性。而国内经济走势渐趋明朗，虽然当前 CPI 数据仍在不断创出近期新高，但在上半年不断紧缩的货币政策压力下经济开始下行，预计下半年单月 CPI 涨幅将呈现高位逐步回落，紧缩政策的实施力度将可能略有

减弱, 市场对未来经济增长的担忧也将逐步缓解。国内调控政策将不断在经济稳定较快增长、控制通胀压力和经济结构转型之间寻求平衡。

随着市场的逐步回落, 2010 年 A 股市场产生的巨大结构分化和估值差异逐步缩小。从估值角度看, 目前大部分板块个股处于投资价值区间, 但行业变化趋势差异较大, 因此未来不同行业和个股基本面的差异将导致估值水平的较大分化。质地优秀的持续成长股预计将重获市场追捧, 受节能减排和产能控制等因素影响的部分价格敏感型周期类行业仍可以保持高度关注, 其盈利具备超预期的可能。此外, 机械产业面临较大的产业升级和进口替代空间, 业绩和估值都有较大提升可能。

基于上述判断, 预计 2011 年下半年 A 股市场将处于震荡上升格局。市场结构性分化仍将较为明显。部分基本面超预期的价格敏感型周期类板块个股可能继续受到市场追捧, 而 2011 年上半年表现较差的中低端消费、新兴产业等板块个股估值压力逐步消化后存在一定的上涨空间, 受益于产业升级的机械、新材料、低碳新能源等板块依然可能受到市场的关注。另外, 自下而上发掘基本面超预期的成长股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, 争取为投资者带来更为丰厚的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定, 对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会, 公司营运总监担任估值委员会主席, 研究部、投资风险管理部、监察部和核算部指定人员担任委员。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序, 指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验, 熟悉相关法律法规, 具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论, 但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内, 参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议, 由其按约定提供银行

间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对易方达中小盘股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：易方达中小盘股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	312,142,450.44	223,865,137.38
结算备付金	722,042.56	6,718,955.87
存出保证金	998,931.73	939,308.11
交易性金融资产	2,626,871,142.10	2,986,296,661.66
其中：股票投资	2,626,871,142.10	2,985,415,159.72
基金投资	-	-
债券投资	-	881,501.94
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	3,589,107.89	17,050,000.00
应收利息	58,925.75	58,127.60
应收股利	797,779.92	-
应收申购款	11,967,676.47	32,140,077.76
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,957,148,056.86	3,267,068,268.38
负 债 和 所 有 者 权 益	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	3,383,735.04	35,029,856.01
应付赎回款	4,199,322.51	5,382,154.25
应付管理人报酬	3,509,266.36	3,845,114.19
应付托管费	584,877.72	640,852.37
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	401,660.17	1,474,342.75
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	942,586.12	1,862,340.55
负债合计	13,021,447.92	48,234,660.12

所有者权益：		
实收基金	1,705,358,806.74	1,666,942,876.58
未分配利润	1,238,767,802.20	1,551,890,731.68
所有者权益合计	2,944,126,608.94	3,218,833,608.26
负债和所有者权益总计	2,957,148,056.86	3,267,068,268.38

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.7264 元，基金份额总额 1,705,358,806.74 份。

6.2 利润表

会计主体：易方达中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入	-313,645,806.10	-319,567,660.30
1.利息收入	1,099,791.08	494,498.90
其中：存款利息收入	1,099,046.38	494,498.90
债券利息收入	744.70	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-10,989,071.34	14,369,895.66
其中：股票投资收益	-26,989,445.35	6,975,456.99
基金投资收益	-	-
债券投资收益	154,663.36	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	15,845,710.65	7,394,438.67
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-305,028,029.54	-335,350,289.75
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	1,271,503.70	918,234.89
减：二、费用	28,293,881.13	15,941,181.53
1. 管理人报酬	22,393,415.99	11,541,006.04
2. 托管费	3,732,236.03	1,923,500.96

3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	1,953,225.87	2,275,885.20
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	215,003.24	200,789.33
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-341,939,687.23	-335,508,841.83
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-341,939,687.23	-335,508,841.83

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：易方达中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,666,942,876.58	1,551,890,731.68	3,218,833,608.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-341,939,687.23	-341,939,687.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	38,415,930.16	28,816,757.75	67,232,687.91
其中：1. 基金申购款	633,438,536.29	526,359,715.87	1,159,798,252.16
2. 基金赎回款	-595,022,606.13	-497,542,958.12	-1,092,565,564.25
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,705,358,806.74	1,238,767,802.20	2,944,126,608.94
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	910,369,987.96	624,072,863.92	1,534,442,851.88
二、本期经营活动产生的	-	-335,508,841.83	-335,508,841.83

基金净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	92,846,669.59	57,372,918.42	150,219,588.01
其中：1. 基金申购款	602,223,357.19	368,623,244.42	970,846,601.61
2. 基金赎回款	-509,376,687.60	-311,250,326.00	-820,627,013.60
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,003,216,657.55	345,936,940.51	1,349,153,598.06

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：梁棠，主管会计工作负责人：张优造，会计机构负责人：陈荣

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

易方达中小盘股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2008]第 644 号《关于核准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的批复》核准，由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》公开募集。基金合同于 2008 年 6 月 19 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,226,705,470.21 份基金份额。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司，注册登记机构为易方达基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会 2010 年 2 月 8 日颁布的证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。
- (5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

注：根据 2011 年 4 月 9 日《易方达基金管理有限公司关于公司股东更名的公告》，基金管理人股东广东盈峰投资控股集团有限公司已更名为“盈峰投资控股集团有限公司”，基金管理人已完成股东更名事项的工商变更登记。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易****6.4.8.1.1 股票交易**

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬**6.4.8.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	22,393,415.99	11,541,006.04
其中：支付销售机构的客户 维护费	3,001,563.77	1,420,373.60

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月首日起 10 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托 管费	3,732,236.03	1,923,500.96

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月首日起 10 个工作日内从基金资产中一次性支取。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内和上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	312,142,450.44	1,058,353.11	205,782,642.97	464,500.52

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002039	黔源电力	2011-01-11	2012-01-12	非公开发行流通受限	17.05	18.32	1,000,000	17,050,000.00	18,320,000.00	-
002164	东力传动	2010-08-20	2011-08-23	非公开发行	12.80	8.61	2,000,000	12,800,000.00	17,220,000.00	-

				行流 通受 限						
--	--	--	--	---------------	--	--	--	--	--	--

注：1. 以上“可流通日”中，部分证券的日期是根据上市公司公告估算的流通日期。

2. 宁波东力传动设备股份有限公司于 2011 年 5 月 17 日（流通受限期内），向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。

3. 贵州黔源电力股份有限公司于 2011 年 5 月 31 日（流通受限期内），向全体股东每 10 股派 1.667 元人民币（含税）。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值 单价	复牌 日期	复牌 开盘 单价	数量 (股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
600098	广州控股	2011-06-20	重大事项	6.79	2011-07-08	7.47	15,206,034	117,275,500.56	103,248,970.86	-
600315	上海家化	2010-12-06	重大事项	35.62	-	-	199,915	7,312,752.25	7,120,972.30	-

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0，无抵押债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0，无抵押债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值, 公允价值层级可分为:

第一层级: 相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级: 直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级: 以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2011 年 6 月 30 日, 本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 2,480,961,198.94 元, 第二层级的余额为 145,909,943.16 元, 无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日: 第一层级的余额为 2,963,813,817.71 元, 第二层级的余额为 22,482,843.95 元, 无属于第三层级的余额)。

(2)除公允价值外, 截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位: 人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,626,871,142.10	88.83
	其中: 股票	2,626,871,142.10	88.83
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	312,864,493.00	10.58
6	其他各项资产	17,412,421.76	0.59
7	合计	2,957,148,056.86	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位: 人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-

B	采掘业	286,023,701.32	9.72
C	制造业	1,475,824,291.18	50.13
C0	食品、饮料	63,239,077.92	2.15
C1	纺织、服装、皮毛	124,029,415.94	4.21
C2	木材、家具	4,623,652.48	0.16
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	122,034,905.99	4.15
C5	电子	238,100.00	0.01
C6	金属、非金属	185,649,068.35	6.31
C7	机械、设备、仪表	852,170,667.80	28.94
C8	医药、生物制品	123,839,402.70	4.21
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	121,568,970.86	4.13
E	建筑业	174,026,955.36	5.91
F	交通运输、仓储业	27,401,913.08	0.93
G	信息技术业	302,626,589.38	10.28
H	批发和零售贸易	68,573,761.61	2.33
I	金融、保险业	24,738,000.00	0.84
J	房地产业	64,419,901.60	2.19
K	社会服务业	42,337,057.71	1.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	39,330,000.00	1.34
	合计	2,626,871,142.10	89.22

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产 净值比例 （%）
1	600888	新疆众和	7,003,097	169,825,102.25	5.77
2	600406	国电南瑞	3,961,318	143,795,843.40	4.88
3	600089	特变电工	10,399,934	134,575,145.96	4.57
4	600582	天地科技	4,999,750	110,694,465.00	3.76
5	600098	广州控股	15,206,034	103,248,970.86	3.51
6	600546	山煤国际	3,099,541	96,674,683.79	3.28
7	600592	龙溪股份	7,900,000	89,665,000.00	3.05
8	002164	东力传动	9,199,918	82,163,260.36	2.79
9	000651	格力电器	3,399,803	79,895,370.50	2.71
10	002310	东方园林	700,000	63,000,000.00	2.14

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 www.efunds.com.cn 网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000933	神火股份	60,972,919.25	1.89
2	600366	宁波韵升	44,304,619.83	1.38
3	601799	星宇股份	29,688,791.55	0.92
4	000983	西山煤电	28,275,143.99	0.88
5	600036	招商银行	28,250,555.16	0.88
6	000527	美的电器	28,196,739.03	0.88
7	601699	潞安环能	23,551,096.65	0.73
8	300025	华星创业	21,228,149.36	0.66
9	000927	一汽夏利	20,454,461.36	0.64
10	002334	英威腾	19,535,580.55	0.61
11	600497	驰宏锌锗	18,093,926.29	0.56
12	600066	宇通客车	17,903,026.62	0.56
13	000951	中国重汽	17,081,418.89	0.53
14	002039	黔源电力	17,050,000.00	0.53
15	600276	恒瑞医药	16,383,468.40	0.51
16	002122	天马股份	14,995,635.16	0.47
17	000778	新兴铸管	14,597,276.68	0.45
18	002326	永太科技	12,779,315.75	0.40
19	600406	国电南瑞	12,434,036.63	0.39
20	000581	威孚高科	12,336,498.96	0.38

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	52,067,479.08	1.62
2	000858	五粮液	33,489,305.22	1.04
3	002011	盾安环境	33,291,917.12	1.03
4	000729	燕京啤酒	30,922,618.72	0.96
5	002202	金风科技	25,884,968.18	0.80

6	600068	葛洲坝	24,306,893.81	0.76
7	000895	双汇发展	22,757,049.44	0.71
8	002310	东方园林	22,192,076.25	0.69
9	600963	岳阳林纸	21,762,371.56	0.68
10	000028	一致药业	21,700,029.85	0.67
11	000987	广州友谊	20,342,818.27	0.63
12	002474	榕基软件	19,155,662.39	0.60
13	002080	中材科技	16,792,624.47	0.52
14	000926	福星股份	16,329,302.42	0.51
15	600479	千金药业	16,191,984.48	0.50
16	002414	高德红外	16,004,114.79	0.50
17	600858	银座股份	14,502,398.47	0.45
18	000951	中国重汽	14,406,265.40	0.45
19	000026	飞亚达 A	14,225,247.91	0.44
20	600486	扬农化工	13,709,777.64	0.43

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	634,332,567.36
卖出股票收入（成交）总额	661,087,212.03

注：“买入股票成本”或“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位: 人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	998,931.73
2	应收证券清算款	3,589,107.89
3	应收股利	797,779.92
4	应收利息	58,925.75
5	应收申购款	11,967,676.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,412,421.76

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位: 人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600098	广州控股	103,248,970.86	3.51	重大事项停牌
2	002164	东力传动	17,220,000.00	0.58	非公开发行流通受限

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位: 份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
165,476	10,305.78	354,892,900.56	20.81%	1,350,465,906.18	79.19%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	245,470.25	0.0144%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008 年 6 月 19 日）基金份额总额	1,226,705,470.21
本报告期期初基金份额总额	1,666,942,876.58
本报告期基金总申购份额	633,438,536.29
减：本报告期基金总赎回份额	595,022,606.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,705,358,806.74

10 重大事件揭示**10.1 基金份额持有人大会决议**

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金管理人未发生重大人事变动。本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理；因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理。该人事变动已按相关规定备案并公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信建投	1	289,754,711.99	22.67%	246,290.72	23.29%	-
国泰君安	1	785,969,624.78	61.48%	638,945.57	60.42%	-
海通证券	1	202,645,442.62	15.85%	172,247.60	16.29%	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-

注：a) 本报告期内本基金无新增和减少交易单元。

b) 本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。基金交易单元的选择标准如下：

- 1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- 2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- 3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

c) 基金交易单元的选择程序如下：

- 1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。
- 2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信建投	-	-	-	-	-	-
国泰君安	809,366.58	100.00%	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-

易方达基金管理有限公司
二〇一一年八月二十六日