

易方达行业领先企业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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达行业领先股票
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26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
报告期末基金份额总额	1,179,401,236.43份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在优化行业资产配置的基础上，从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资，力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上，本基金将从各细分行业中选择行业领先企业，然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司，构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
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高收益品种，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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	赵会军
	联系电话	020-38799008	010-66105799
	电子邮箱	csc@efunds.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95588
传真		020-38799488	010-66105798

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	46,879,928.42
本期利润	-256,666,707.36
加权平均基金份额本期利润	-0.1921
本期基金份额净值增长率	-13.10%
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	0.2442
期末基金资产净值	1,467,424,528.01
期末基金份额净值	1.244

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

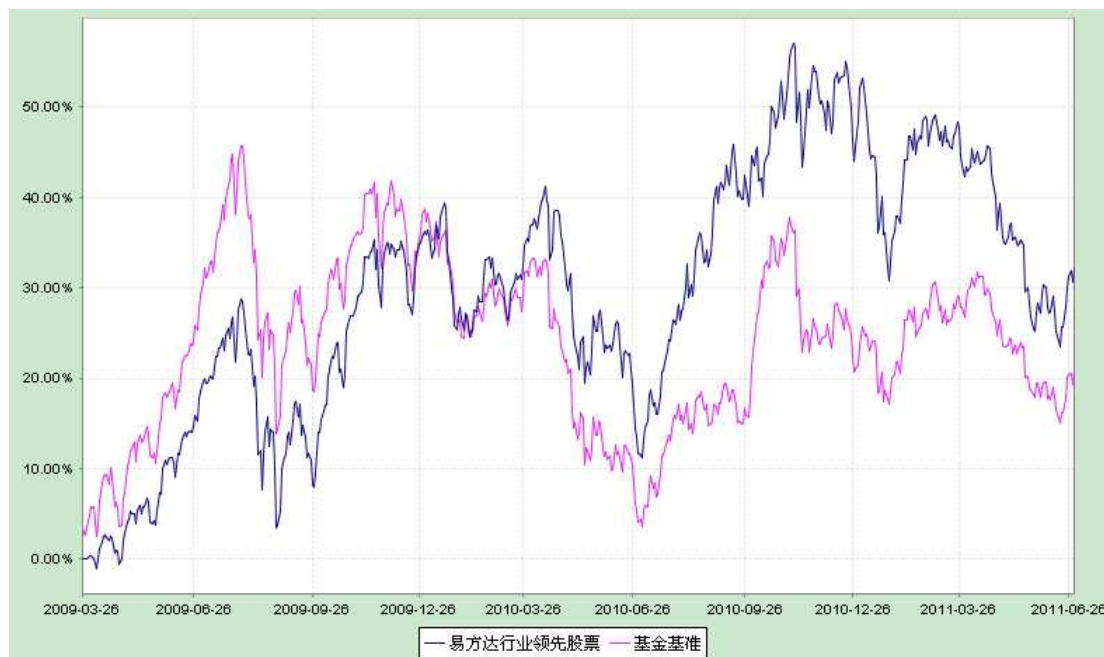
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.84%	1.16%	0.98%	0.96%	2.86%	0.20%
过去三个月	-7.09%	1.14%	-4.55%	0.88%	-2.54%	0.26%
过去六个月	-13.10%	1.25%	-2.24%	0.99%	-10.86%	0.26%
过去一年	16.42%	1.39%	14.36%	1.12%	2.06%	0.27%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合	32.18%	1.44%	20.70%	1.33%	11.48%	0.11%

同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

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

易方达行业领先企业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
 (2009 年 3 月 26 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%；本基金投资行业领先企业的资产不低于股票资产的 80%；

(2) 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%；

(3) 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%；

(4) 本基金与由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%；

(5) 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%；

(6) 本基金在任何交易日买入权证的总金额，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%，基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%。法律法规或中国证监会另有规定的，遵从其规定；

(7) 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；

(8) 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，履行适当程序后，本基金不受上述规定的限制。

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的

投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内,但基金管理人应在 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 32.18%,同期业绩比较基准收益率为 20.70%。

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		
冯波	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型基金的基金经理	2010-01-01	-	10 年	硕士研究生，曾任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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

上半年，在劳动力成本上升和大宗商品价格周期性上涨等因素共同作用下，我国通货膨胀水平不断超出预期，六月 CPI 达到 6.4%，通货膨胀成为政府宏观调控的首要任务。在此背景下，货币政策逐步收紧，先后两次加息、六次上调存款准备金率并严格控制信贷投放。同时，美国经济增长疲软、欧债危机恶化、日本经济受地震冲击等也使外部经济环境低于预期。受上述因素的影响，股票市场对中国经济增长前景预期较为悲观。在流动性较为紧张的情况下，市场风险偏好明显下降，估值水平持续回落。上半年上证指数下跌 1.64%，市场结构分化明显。估值较低的银行、地产、家电、水泥等行业及大盘股表现较为强势，而估值较高的医药、消费、IT 及中小盘股表现疲弱，出现较大幅度的下跌。

上半年本基金在股票仓位上相对稳定，重点进行结构调整。一季度加大了银行、煤炭、机械、家电、客车等低估值行业的配置，降低了医药、商业、食品饮料等行业和部分估值较高的中小盘股票的投资比例。二季度继续减持了受宏观调控影响较大的工程机械、重卡、有色、化工等行业的比例，在季度末期，增持了部分前期回调幅度较大，增长速度较快的行业股票。但从整个上半年来说，投资者对经济的悲观预期和风险偏好上的急剧变化超出了我们的估计，导致本基金在股票结构调整上力度不够，股票仓位较高，基金净值表现低于预期。

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 1.244 元，本报告期份额净值增长率为-13.10%，同期业绩比较基准收益率为-2.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年，随着主要发达经济国家经济增速的放缓和新兴经济体反通胀紧缩政策的实施，外部输入性通胀压力将减弱，国内农产品的周期性上涨也将逐步减弱。因此，在去年基数较高的情况下，通货膨胀水平逐步回落将是大概率事件。随着保障房建设的加速实施、水利建设投资的落实，我国固定资产投资增长仍将保持较高水平，国民经济仍将保持较高增速。同时，随着通胀压力的缓解，货币政策力度将保持稳定，超预期收紧的可能性较小。我们判断政策目标将逐渐从控制通货膨胀为主过渡到控制通货膨胀、稳定经济增长和加速结构调整方向。在上述因素影响下，我们对下半年股票市场谨慎乐观。在股票市场估值水平较低、对经济增长悲观预期缓解的情况下，投资者风险偏好将逐步上升；但在通胀水平处于高位、经济

增长仍然较快的情况下，也难以预期紧缩政策出现较大幅度的放松。

在下一阶段，本基金将根据经济变化情况灵活进行资产配置。我们认为未来一段时间内，股票市场的机会仍然是局部的和结构性的。本基金将重点关注以下行业的投资机会：一是估值水平合理的持续成长类股票，如医药、食品饮料等非周期性行业和园林、建筑装饰、节能减排、精细化工、煤矿机械等行业；二是受供给约束的部分周期性行业，如水泥、化工等行业。个股方面将重点选择行业增长较快、企业特点突出、业绩成长明确、估值水平合理的股票进行配置。

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

本基金本报告期内实施的利润分配金额为 65,023,962.62 元。

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

2011 年上半年，本基金托管人在对易方达行业领先企业股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

2011 年上半年，易方达行业领先企业股票型证券投资基金的管理人——易方达基金管理有限公司在易方达行业领先企业股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，易方达行业领先企业股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 65,023,962.62 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对易方达基金管理有限公司编制和披露的易方达行业领先企业股票型证券投资基金 2011 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、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：易方达行业领先企业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	202,348,657.42	184,179,274.75

结算备付金	431,480.05	5,509,571.73
存出保证金	2,968,563.92	1,579,194.40
交易性金融资产	1,258,159,278.19	2,240,920,649.87
其中：股票投资	1,258,159,278.19	2,238,640,254.65
基金投资	-	-
债券投资	-	2,280,395.22
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	6,305,040.78	26,911,813.22
应收利息	18,215.23	42,288.39
应收股利	859,278.00	-
应收申购款	906,434.99	14,576,729.22
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,471,996,948.58	2,473,719,521.58
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2011 年 6 月 30 日	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	-	249,524.55
应付赎回款	1,328,158.16	1,993,645.03
应付管理人报酬	1,755,091.89	3,123,285.91
应付托管费	292,515.32	520,547.66
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	994,100.57	3,727,238.07
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	202,554.63	406,109.28
负债合计	4,572,420.57	10,020,350.50
所有者权益：		
实收基金	1,179,401,236.43	1,665,881,252.93
未分配利润	288,023,291.58	797,817,918.15
所有者权益合计	1,467,424,528.01	2,463,699,171.08
负债和所有者权益总计	1,471,996,948.58	2,473,719,521.58

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.244 元，基金份额总额 1,179,401,236.43 份。

6.2 利润表

会计主体：易方达行业领先企业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	-233,659,241.29	-433,591,070.65
1.利息收入	1,416,678.19	1,889,395.61
其中：存款利息收入	421,815.71	1,106,891.91
债券利息收入	877,664.30	782,503.70
资产支持证券利息收 入	-	-
买入返售金融资产收入	117,198.18	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	67,527,195.98	56,512,508.70
其中：股票投资收益	57,796,895.23	48,861,756.58
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,091,425.50	-
资产支持证券投资收 益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	8,638,875.25	7,650,752.12
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	-303,546,635.78	-493,001,834.78
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填 列）	943,520.32	1,008,859.82
减：二、费用	23,007,466.07	27,652,814.95
1. 管理人报酬	13,270,060.49	17,708,344.98
2. 托管费	2,211,676.76	2,951,390.85
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	7,309,721.34	6,779,367.00
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	216,007.48	213,712.12
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	-256,666,707.36	-461,243,885.60
减：所得税费用	-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-256,666,707.36	-461,243,885.60
-------------------	-----------------	-----------------

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：易方达行业领先企业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）	1,665,881,252.93	797,817,918.15	2,463,699,171.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-256,666,707.36	-256,666,707.36
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）	-486,480,016.50	-188,103,956.59	-674,583,973.09
其中：1. 基金申购款	172,258,931.25	60,178,895.28	232,437,826.53
2. 基金赎回款	-658,738,947.75	-248,282,851.87	-907,021,799.62
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）	-	-65,023,962.62	-65,023,962.62
五、期末所有者权益（基金净值）	1,179,401,236.43	288,023,291.58	1,467,424,528.01
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）	1,651,895,537.83	599,777,619.87	2,251,673,157.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-461,243,885.60	-461,243,885.60
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）	272,545,544.56	124,176,713.67	396,722,258.23
其中：1. 基金申购款	984,662,180.33	296,741,423.70	1,281,403,604.03
2. 基金赎回款	-712,116,635.77	-172,564,710.03	-884,681,345.80
四、本期向基金份额持有	-	-63,169,881.68	-63,169,881.68

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）	1,924,441,082.39	199,540,566.26	2,123,981,648.65

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

易方达行业领先企业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 1315 号《关于核准易方达行业领先企业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《易方达行业领先企业股票型证券投资基金基金合同》公开募集。经向中国证监会备案，《易方达行业领先企业股票型证券投资基金基金合同》于 2009 年 3 月 26 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 4,091,745,438.87 份基金份额，其中认购资金利息折合 528,965.17 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，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 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〉》、《易方达行业领先企业股票型证券投资基金基金合同》和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
中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国	基金托管人、基金销售机构

工商银行”)	
广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)	基金管理人股东、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

金额单位：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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
广发证券	141,339,256.84	3.10%	127,818,946.62	2.85%

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
广发证券	120,137.57	3.17%	52,272.86	5.26%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
广发证券	108,645.62	2.91%	33,613.61	1.86%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

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	13,270,060.49	17,708,344.98
其中：支付销售机构的客户维护费	1,864,158.50	2,101,389.95

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

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，逐日累计至每月月末，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

6.4.8.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	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	2,211,676.76	2,951,390.85

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 2.5‰ 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 2.5\% \div \text{当年天数}$$

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前两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		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日	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
中国工商银行	202,348,657.42	389,622.64	390,426,638.59	1,037,217.15

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	非公开发行流通受限	12.80	8.61	2,000,000	12,800,000.00	17,220,000.00	-

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. 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）。

3. 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。

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	3,699,907	29,091,744.19	25,122,368.53	-

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 1,197,496,909.66 元,第二层级的余额为 60,662,368.53 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 2,195,710,649.87 元,第二层级的余额为 45,210,000.00 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	1,258,159,278.19	85.47
	其中：股票	1,258,159,278.19	85.47
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	202,780,137.47	13.78
6	其他各项资产	11,057,532.92	0.75
7	合计	1,471,996,948.58	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	3,717,000.00	0.25
B	采掘业	173,595,330.58	11.83
C	制造业	658,543,025.26	44.88
C0	食品、饮料	47,757,222.18	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	1,728,800.00	0.12
C2	木材、家具	1,983,526.40	0.14
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,875,053.62	4.63
C5	电子	20,242,356.96	1.38
C6	金属、非金属	111,417,818.30	7.59
C7	机械、设备、仪表	398,653,910.50	27.17
C8	医药、生物制品	8,884,337.30	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,442,368.53	2.96
E	建筑业	134,982,408.42	9.20
F	交通运输、仓储业	30,491,733.44	2.08
G	信息技术业	65,183,617.96	4.44
H	批发和零售贸易	59,538,624.00	4.06
I	金融、保险业	28,512,628.20	1.94
J	房地产业	53,274,351.80	3.63
K	社会服务业	1,936,190.00	0.13

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,942,000.00	0.34
	合计	1,258,159,278.19	85.74

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	002310	东方园林	1,085,703	97,713,270.00	6.66
2	601699	潞安环能	2,045,900	67,125,979.00	4.57
3	600546	山煤国际	2,062,887	64,341,445.53	4.38
4	600888	新疆众和	2,644,547	64,130,264.75	4.37
5	002164	东力传动	5,675,514	50,373,136.28	3.43
6	600223	鲁商置业	6,042,299	49,546,851.80	3.38
7	600406	国电南瑞	1,308,496	47,498,404.80	3.24
8	000417	合肥百货	2,423,702	44,111,376.40	3.01
9	000581	威孚高科	1,120,137	43,181,281.35	2.94
10	600582	天地科技	1,905,844	42,195,386.16	2.88

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	600036	招商银行	101,042,473.59	4.10
2	000338	潍柴动力	53,465,179.99	2.17
3	601699	潞安环能	53,017,194.37	2.15
4	601998	中信银行	50,554,029.44	2.05
5	600406	国电南瑞	47,072,378.35	1.91
6	600089	特变电工	45,168,581.62	1.83
7	002535	林州重机	40,074,084.44	1.63
8	601166	兴业银行	37,819,929.77	1.54
9	000651	格力电器	37,493,840.34	1.52
10	600000	浦发银行	35,809,495.82	1.45
11	600066	宇通客车	35,431,104.89	1.44

12	002142	宁波银行	32,703,095.91	1.33
13	600546	山煤国际	32,577,149.53	1.32
14	600312	平高电气	31,213,152.00	1.27
15	000933	神火股份	28,757,350.86	1.17
16	600815	厦工股份	28,616,573.65	1.16
17	000629	攀钢钒钛	28,521,082.33	1.16
18	601799	星宇股份	28,217,819.46	1.15
19	000527	美的电器	26,386,939.05	1.07
20	600060	海信电器	26,300,850.22	1.07

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	000063	中兴通讯	81,473,306.10	3.31
2	000513	丽珠集团	66,083,758.32	2.68
3	600036	招商银行	65,638,030.81	2.66
4	002310	东方园林	63,435,105.16	2.57
5	600199	金种子酒	57,327,568.96	2.33
6	002384	东山精密	54,605,565.57	2.22
7	002344	海宁皮城	50,702,421.83	2.06
8	000338	潍柴动力	50,245,698.64	2.04
9	000933	神火股份	48,220,874.33	1.96
10	601998	中信银行	47,606,851.93	1.93
11	600068	葛洲坝	43,481,408.18	1.76
12	000926	福星股份	40,575,025.20	1.65
13	000568	泸州老窖	40,068,413.37	1.63
14	600383	金地集团	40,020,394.96	1.62
15	300055	万邦达	39,615,565.94	1.61
16	000061	农产品	38,041,419.25	1.54
17	601166	兴业银行	37,789,043.04	1.53
18	002038	双鹭药业	35,248,143.41	1.43
19	600535	天士力	33,392,846.68	1.36
20	002427	尤夫股份	33,273,153.74	1.35

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	1,922,026,050.68
卖出股票收入（成交）总额	2,657,429,543.00

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	2,968,563.92
2	应收证券清算款	6,305,040.78
3	应收股利	859,278.00
4	应收利息	18,215.23
5	应收申购款	906,434.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,057,532.92

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	002164	东力传动	17,220,000.00	1.17	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
45,879	25,706.78	202,300,328.50	17.15%	977,100,907.93	82.85%

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	67,637.12	0.0057%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2009 年 3 月 26 日) 基金份额总额	4,091,745,438.87
本报告期期初基金份额总额	1,665,881,252.93
本报告期基金总申购份额	172,258,931.25
减：本报告期基金总赎回份额	658,738,947.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,179,401,236.43

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、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

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	2	920,703,516.00	20.18%	748,080.45	19.72%	-
华创证券	1	495,576,686.64	10.86%	421,237.28	11.10%	-
中信证券	2	453,042,896.88	9.93%	369,096.87	9.73%	-
海通证券	2	431,244,699.28	9.45%	350,389.15	9.24%	-
中金公司	2	389,094,075.20	8.53%	324,132.06	8.54%	-
方正证券	1	308,830,144.02	6.77%	262,504.96	6.92%	-
瑞银证券	1	290,095,408.45	6.36%	246,578.35	6.50%	-

国信证券	1	286,951,188.95	6.29%	233,150.26	6.15%	-
安信证券	2	286,637,216.47	6.28%	243,639.72	6.42%	-
齐鲁证券	2	240,263,675.26	5.27%	204,223.45	5.38%	-
广发证券	1	141,339,256.84	3.10%	120,137.57	3.17%	-
财富证券	1	81,401,895.85	1.78%	69,191.84	1.82%	-
兴业证券	1	76,831,002.13	1.68%	65,305.45	1.72%	-
宏源证券	1	71,434,373.57	1.57%	60,719.08	1.60%	-
国金证券	1	52,104,614.89	1.14%	44,288.68	1.17%	-
中投证券	1	20,045,542.46	0.44%	17,038.71	0.45%	-
广州证券	1	16,809,400.79	0.37%	14,288.01	0.38%	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
新时代证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
中航证券	1	-	-	-	-	-

注：a) 本报告期内本基金无减少交易单元，新增齐鲁证券有限公司、方正证券股份有限公司、宏源证券股份有限公司各一个交易单元。

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服
务；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	成交金额	占当期债	成交金额	占当期

		债券成交总额的比例		券回购成交总额的比例		权证成交总额的比例
中信建投	2,405,108.84	100.00%	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	60,000,000.00	100.00%	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
财富证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
广州证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-

易方达基金管理有限公司
二〇一一年八月二十六日