

# 易方达价值成长混合型证券投资基金

## 2017 年年度报告摘要

2017 年 12 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

送出日期：二〇一八年三月三十日

## § 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 2018 年 3 月 28 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙) 为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

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
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	3,331,088,191.73 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。

### 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	郭明
	联系电话	020-85102688	010-66105799
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95588
传真		020-85104666	010-66105798

## 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.efunds.com.cn
基金年度报告备置地点	广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 43 楼

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 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	2017 年	2016 年	2015 年
本期已实现收益	345,392,254.42	-1,072,518,107.72	7,374,827,646.53
本期利润	1,575,372,412.59	-2,094,583,464.08	6,883,808,370.50
加权平均基金份额本期利润	0.4447	-0.5461	1.3231
本期基金份额净值增长率	29.78%	-26.01%	67.65%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
期末可供分配基金份额利润	0.9502	0.5027	1.1813
期末基金资产净值	6,496,164,856.14	5,526,179,946.09	8,190,216,892.11
期末基金份额净值	1.9502	1.5027	2.1813

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
过去三个月	11.24%	1.11%	3.57%	0.56%	7.67%	0.55%

过去六个月	13.51%	0.89%	7.03%	0.49%	6.48%	0.40%
过去一年	29.78%	0.80%	15.44%	0.45%	14.34%	0.35%
过去三年	60.98%	1.93%	12.97%	1.18%	48.01%	0.75%
过去五年	87.85%	1.68%	47.37%	1.08%	40.48%	0.60%
自基金合同生效起至今	122.55%	1.72%	44.62%	1.27%	77.93%	0.45%

### 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

易方达价值成长混合型证券投资基金

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

(2007年4月2日至2017年12月31日)

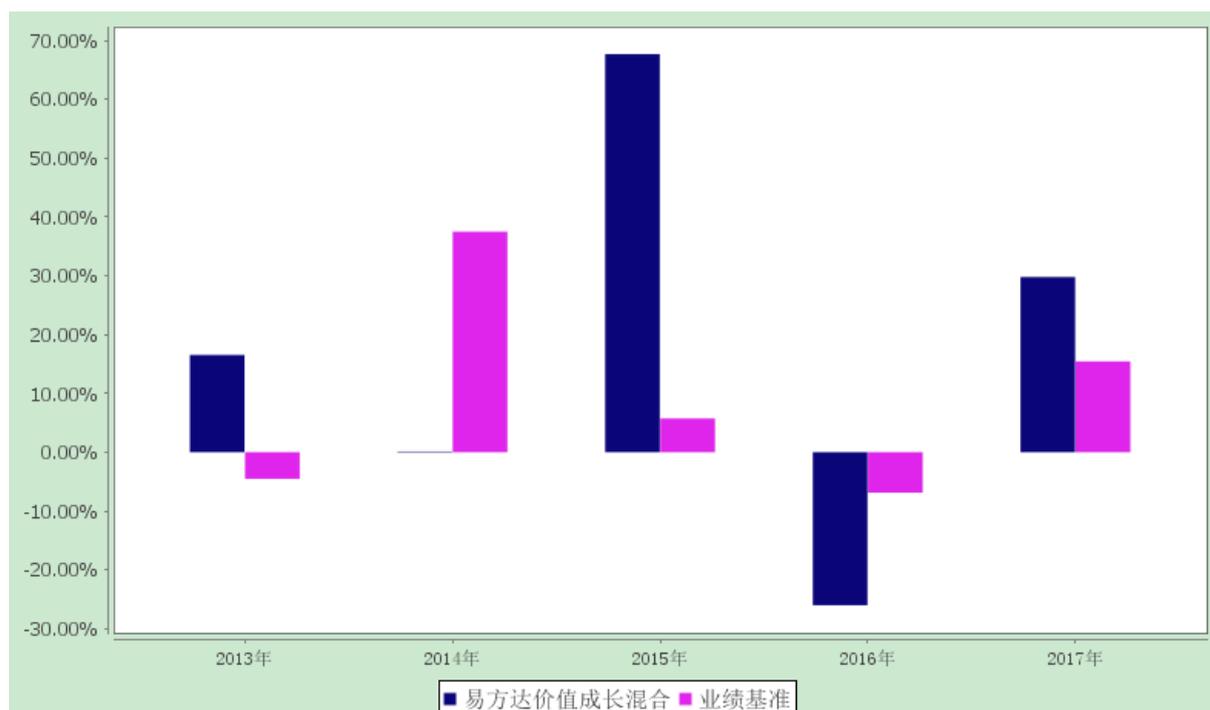


注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 122.55%，同期业绩比较基准收益率为 44.62%。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达价值成长混合型证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017年	-	-	-	-	-
2016年	1.200	181,170,368.56	269,436,434.12	450,606,802.68	-
2015年	-	-	-	-	-
合计	1.200	181,170,368.56	269,436,434.12	450,606,802.68	-

## § 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（简称“易方达”）成立于2001年4月17日，总部设在广州，在北京、上海、香港、深圳、成都、大连等地设有办公场所，并全资拥有易方达资产管理有限公司与易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达始终坚持在诚信规范的前提下，通过市场化、专业化的运作，为投资人的资产实现持续稳定的保值增值，成为国内领先的综合性资产管理机构，具有较强的综合实力。易方达是国内为数不多的具有基金公司全部业务牌照的公司之一，拥有公募、社保、年金、专户、QDII、QFII、RQFII、保险资金委托投资、基本养老保险基金投资等业务资格，投资业务包括主动权益、指数量化、固定收益、国际投资、多

资产投资、另类投资等六大板块，为境内外投资者提供个性化、多样化的投资管理服务。截至 2017 年 12 月 31 日，易方达旗下管理的各类资产规模总计 12338 亿元，其中公募基金规模 6077 亿元；服务各类客户总数 6703 万户，公募基金累计分红 931 亿元。

#### 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		
王 义 克	本基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、公募基金投资部总经理助理	2014-12-06	-	10 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。
萧 楠	本基金的基金经理助理、易方达大健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理、易方达现代服务业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015-02-14	2017-12-30	11 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、基金投资部基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
葛 秋 石	本基金的基金经理助理	2017-12-30	-	5 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员。

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。

3.根据2018年3月23日《易方达价值成长混合型证券投资基金基金经理变更公告》，自2018年3月23日起，王义克不再担任本基金的基金经理、葛秋石不再担任本基金的基金经理助理，增聘林高榜、武阳担任本基金的的基金经理。

#### 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《公平交易制度》，内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合，围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等投资管理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括：集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差；建立集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待；建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，并借助相关技术系统，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好。

公司利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括当日、3日内、5日内），对我司旗下所有投资组合 2017 年度的同向交易价差情况进行了分析，包括旗下各大类资产组合之间（即公募、社保、年金、专户四大类业务之间）的同向交易价差、各组合与其他所有组合之间的同向交易价差、以及旗下任意两个组合之间的同向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为

0 的 T 检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

#### 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。

本报告期内，本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 36 次，其中 33 次为旗下指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生反向交易，3 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

#### 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

2017 年，A 股总体呈现较为明显的区间震荡走势。受金融去杠杆和流动性收紧预期的影响，1 月份和 4 月份 A 股出现了一定程度下跌，在经济韧性超预期和流动性略有放松的情况下，6 月起市场恢复上涨，至 11 月受投资者浮盈兑现和监管压力的影响，指数再次调整。总体来看，2017 年上证综指、深证成指、中小板指和创业板指数涨跌幅分别为上涨 6.56%，上涨 8.48%，上涨 16.73% 和下跌 10.67%。

回顾 2017 年宏观经济，上半年在房地产新开工旺盛、工业企业盈利向好和出口增加的带动下，内外需均较为强劲；下半年受制造业投资需求小幅回落、基建增速下滑以及出口对经济的拉动作用边际减弱的影响，经济出现一定下行压力，但消费支撑全年经济保持较强韧性。具体来看，总量上，前三季度 GDP 增速分别为 6.9%、6.9% 和 6.8%，前 11 个月工业增加值累计同比增长 6.6%；结构上，首先房地产韧性超预期，前 11 个月商品房销售面积在高基数影响下依然录得 7.9% 的同比增速，由此带动房地产新开工面积录得 6.9% 的同比增速，其次出口对经济的拉动作用较强，外需的回暖带动前 11 个月出口累计同比增速高达 8%。与此同时，在美联储加息节奏加快、全球流动性观点逐渐清晰的影响下，国内市场利率水平明显上行，十年期国债收益率由 2016 年底的 3.0115% 抬升至 3.8807%，期间上行 86.52bp。货币政策方面，全年央行对流动性的调节较为稳定且更加精细化，没有全面放松的操作，但在市场流动性紧张时也提供了货币投放和“定向降息”等操作进行缓解。在经济韧性较强和货币维持中性的情况下，2017 年消费品通胀小幅回升，但依然维持在 1.7% 左右的较低水平；与此同时，在供需两端的作用下，工业品价格尤其是上游工业品价格维持在较高水平，截至 11 月 PPI 同比增速维持在 5.8% 的水平。在价格的作用下，一些上游行业和下游消费品行业盈利回升，钢铁、煤炭、有色和白酒等行业维持较高的景气度。

整体而言，2017 年是市场急剧分化的一年，大小盘风格、不同的行业板块内部都出现了较大

的分化。2017 年也是估值均值回归的一年，低估值的蓝筹白马涨幅较好，而大部分的高估值成长股则出现了较大的跌幅。年初以来，我们对宏观经济、市场的流动性等做了较好的预判，组合的风格和行业配置都较好的契合了市场的走势。从全年来看，组合以泛消费（包括家电、食品饮料和医药）为基础配置，在下半年则提高了对金融板块的配置，较准确的把握了市场上涨的主要脉络，尤其是抓住了空调、白酒、创新药和银行、保险的投资机会。另一方面，由于我们在年初降低了对高估值成长股的配置比例，也较好的规避了这些板块的回调风险。临近年末，我们适当降低了对涨幅较大且估值已高的部分白马股的配置比例，提高了对地产板块的配置比例，希望能适当降低组合的波动，并为明年布局。至报告期末，本基金股票投资在非银金融、医药生物、电子和银行的配置较多，同时个股集中度适度提高；债券投资维持前期的利率债持仓，以获取持有期收入为主。

#### 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 1.9502 元，本报告期份额净值增长率为 29.78%，同期业绩比较基准收益率为 15.44%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计 2018 年宏观经济整体上依然维持较强韧性。海外经济体复苏确定性较高，根据 IMF 预测，2018 年按 PPP 计算的世界 GDP 增长率为 3.8%，外需将继续对出口形成支撑；内需方面，持续看好制造业投资的复苏和房地产投资的稳定，基建投资仍有腾挪空间。在制造业 PMI 指数长期位于枯荣线之上、工业企业利润改善以及 PPI 高位增长等背景下，制造业投资不太可能长期压抑在低位。结构上来看，高耗能行业的投资增长萎缩部分趋缓，在政策和经济内生动能推动下，高端制造业将迎来新的发展机遇，优质产能建设以及技术升级改造投资或将成为 2018 年制造业投资的主要项目增量，为明年投资带来新动力。库存去化、拿地增加、反弹力度不大等背景下，房地产投资增速明年预计表现依然稳定。货币政策依然维持中性偏紧。考虑到 CPI 中枢较前期抬升、PPI 仍在相对高位，从金融监管的政策组合来看，目前监管决心坚定，货币政策易紧难松，短期内市场利率难降。

基于上述对宏观经济的分析，结合目前市场的估值水平以及流动性的变化趋势，我们认为 2018 年市场以区间震荡为主。我们预期 2018 年上半年，在流动性趋紧的背景下，白马蓝筹股仍将是市场追逐的热点；如果 2018 年上半年成长股出现进一步的调整，不排除 2018 年下半年成长股的投资性价比将显现。经过 2016 年和 2017 年的上涨，我们认为白马蓝筹股的估值整体上已经基本合理，估值回归基本完成，因此 2018 年白马蓝筹板块的收益可能会低于 2017 年，股价上涨将从业绩和估值双升切换到业绩增长的推动为主。与此同时，尽管成长股经过两年的估值消化，目前阶段还没有出现明显的低估，如果成长股板块出现进一步的股价调整，结合业绩的增长，成长股的投资性价比将逐渐显现，如果流动性出现一定的边际改善，成长股将出现较好的投资机会。我们认为，

2018 年市场的主要风险是通胀及流动性紧缩超预期。

具体板块而言，我们认为，目前泛消费板块，包括家电、白酒、医疗服务和创新药的估值基本合理，但行业景气度依旧向上，业绩增长确定，还有一定的投资价值；银行和保险板块的景气度可能超预期，需要重点关注；地产板块还存在一定的不确定性，但预期最差的阶段可能已经过去了，需要密切留意。我们坚持以行业景气度向上、业绩持续成长的优质企业作为筛选个股的核心标准。在中国经济转型过程中有为数不少的上市公司在激烈的市场竞争中逐渐脱颖而出，这些企业将逐渐成长为中国资本市场的新蓝筹，挖掘并投资上述企业，不仅是获取投资收益的来源，也是积极引导社会资本更加有效配置的社会责任。

本基金债券投资方面将继续持有短久期品种，并将结合明年宏观经济形势，灵活调整持仓结构，提高组合的流动性。

#### 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、中国证券投资基金业协会相关指引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，公司首席运营官担任估值委员会主席，主动权益板块、固定收益板块、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及中证指数有限公司签署服务协议，由中央国债登记结算有限责任公司按约定提供银行间同业市场的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规及《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》，本基金本报告期内应分配利润 316,507,666.45 元；本报告期内未进行利润分配；本报告期末应分配尚未实施的利润为 316,507,666.45 元，本基金已于 2018 年 1 月 15 日进行了利润分配，每 10 份基金份额派发红利 0.96 元，总分配金额为 316,419,947.60 元，本基金已于 2018 年 2 月 6 日进行了利润分配，每 10 份基金份额派发红利 0.05 元，总分配金额为 16,935,839.39 元。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对易方达价值成长混合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合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，易方达价值成长混合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价值成长混合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，易方达价值成长混合型证券投资基金未进行利润分配。

### 5.3 托管人对本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价值成长混合型证券投资基金 2017 年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 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙) 审计了 2017 年 12 月 31 日的资产负债表、2017 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注，并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：易方达价值成长混合型证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资 产：		

银行存款	326,732,853.23	202,095,965.85
结算备付金	5,647,219.10	10,318,370.47
存出保证金	1,425,163.07	1,361,408.62
交易性金融资产	6,175,480,848.35	4,896,387,744.61
其中：股票投资	5,925,301,254.85	4,636,078,117.61
基金投资	-	-
债券投资	250,179,593.50	260,309,627.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	368,019,112.03
应收证券清算款	25,101,310.61	63,098,528.13
应收利息	4,157,165.55	2,680,528.85
应收股利	-	-
应收申购款	3,005,296.76	4,355,020.26
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
<b>资产总计</b>	<b>6,541,549,856.67</b>	<b>5,548,316,678.82</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2017 年 12 月 31 日</b>	<b>2016 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>		
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	23,229,091.50	3,471,639.75
应付赎回款	6,454,577.44	3,436,957.23
应付管理人报酬	8,202,511.60	7,165,331.64
应付托管费	1,367,085.26	1,194,221.95

应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,537,200.78	4,262,650.69
应交税费	690,125.60	690,125.60
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,904,408.35	1,915,805.87
<b>负债合计</b>	<b>45,385,000.53</b>	<b>22,136,732.73</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	3,331,088,191.73	3,677,391,428.64
未分配利润	3,165,076,664.41	1,848,788,517.45
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,496,164,856.14</b>	<b>5,526,179,946.09</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,541,549,856.67</b>	<b>5,548,316,678.82</b>

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.9502 元，基金份额总额 3,331,088,191.73 份。

## 7.2 利润表

会计主体：易方达价值成长混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	<b>1,721,120,629.49</b>	<b>-1,957,520,478.76</b>
1.利息收入	12,054,640.62	13,552,615.31
其中：存款利息收入	2,636,145.17	5,041,093.08
债券利息收入	6,345,119.62	6,100,370.70
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	3,073,375.83	2,411,151.53
其他利息收入	-	-

2.投资收益（损失以“-”填列）	478,722,408.25	-949,747,921.80
其中：股票投资收益	391,020,523.57	-980,214,655.47
基金投资收益	-	-
债券投资收益	2,613,322.25	-31,044.00
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	85,088,562.43	30,497,777.67
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,229,980,158.17	-1,022,065,356.36
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	363,422.45	740,184.09
<b>减：二、费用</b>	<b>145,748,216.90</b>	<b>137,062,985.32</b>
1. 管理人报酬	89,925,641.54	89,610,829.19
2. 托管费	14,987,607.01	14,935,138.17
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	40,363,820.48	32,041,178.31
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	471,147.87	475,839.65
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,575,372,412.59</b>	<b>-2,094,583,464.08</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,575,372,412.59</b>	<b>-2,094,583,464.08</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：易方达价值成长混合型证券投资基金

本报告期：2017年1月1日至2017年12月31日

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 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)	3,677,391,428.64	1,848,788,517.45	5,526,179,946.09
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,575,372,412.59	1,575,372,412.59
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)	-346,303,236.91	-259,084,265.63	-605,387,502.54
其中：1.基金申购款	266,869,332.86	189,379,662.95	456,248,995.81
2.基金赎回款	-613,172,569.77	-448,463,928.58	-1,061,636,498.35
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)	3,331,088,191.73	3,165,076,664.41	6,496,164,856.14
项目	上年度可比期间		
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 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)	3,754,706,180.18	4,435,510,711.93	8,190,216,892.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,094,583,464.08	-2,094,583,464.08
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)	-77,314,751.54	-41,531,927.72	-118,846,679.26

其中：1.基金申购款	564,762,411.15	322,347,605.76	887,110,016.91
2.基金赎回款	-642,077,162.69	-363,879,533.48	-1,005,956,696.17
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）	-	-450,606,802.68	-450,606,802.68
五、期末所有者权益（基金净值）	3,677,391,428.64	1,848,788,517.45	5,526,179,946.09

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：刘晓艳，主管会计工作负责人：张优造，会计机构负责人：陈荣

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

易方达价值成长混合型证券投资基金（简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监基金字[2007] 69 号文件《关于同意易方达价值成长混合型证券投资基金募集的批复》批准，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《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》向社会公开募集。经向中国证监会备案，本基金基金合同于 2007 年 4 月 2 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 10,874,939,465.41 份基金份额。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。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。

### 7.4.2 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 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

### 7.4.3 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本报告期末的财务状况以及

本报告期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 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

除下述事项外，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。根据中国证券投资基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》（以下简称“估值业务指引”），自2017年12月15日起，本基金持有的流通受限股票参考估值业务指引进行估值。该会计估计变更对本基金本期末的基金资产净值及本期损益影响金额为人民币17,625,417.38元。

#### 7.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于2016年5月1日前，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。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(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。

## 7.4.7 关联方关系

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“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
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
广东粤财信托有限公司(以下简称“粤财信托”)	基金管理人股东
盈峰投资控股集团有限公司	基金管理人股东
广东省广晟资产经营有限公司	基金管理人股东
广州市广永国有资产经营有限公司	基金管理人股东
易方达资产管理有限公司	基金管理人的子公司

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。

## 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

## 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

## 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31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	3,066,227,868.59	11.37%	524,225,492.57	2.46%

## 7.4.8.1.2 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。

## 7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31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	2,452,983.98	10.13%	211,908.71	5.99%
关联方名称	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31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	419,380.80	2.18%	337,449.37	7.93%

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。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年 12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	89,925,641.54	89,610,829.19
其中：支付销售机构的客户维护费	14,239,798.03	14,105,835.49

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前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

##### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年 12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	14,987,607.01	14,935,138.17

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前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

##### 7.4.8.3 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。

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 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。

##### 7.4.8.4.2 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。

##### 7.4.8.5 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	
	2017年1月1日至2017年12月31日		2016年1月1日至2016年12月31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-活期存款	326,732,853.23	2,445,647.99	202,095,965.85	4,820,007.81

注：本基金的上述银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计息。

##### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期					
2017年1月1日至2017年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间					
2016年1月1日至2016年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
广发证券	002101	广东鸿图	配股发行	615,049	5,879,868.44

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

##### 7.4.8.7.1 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.9 期末（2017 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 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

7.4.9.1.1 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
000568	泸州老窖	2017-09-13	2018-09-14	非公开发行流通受限	48.00	61.72	1,187,501	57,000,048.00	73,292,561.72	-
000568	泸州老窖	2017-09-13	2019-09-16	非公开发行流通受限	48.00	59.97	1,187,502	57,000,096.00	71,214,494.94	-
002923	润都股份	2017-12-28	2018-01-05	新股流通受限	17.01	17.01	954	16,227.54	16,227.54	-
300010	立思辰	2016-07-07	2018-07-09	非公开发行流通受限	17.81	10.62	2,499,356	44,513,530.36	26,543,160.72	-
300664	鹏鹞环保	2017-12-28	2018-01-05	新股流通受限	8.88	8.88	3,640	32,323.20	32,323.20	-
600699	均胜电子	2017-01-06	2018-01-04	非公开发行流通受限	32.01	32.62	985,606	31,549,248.06	32,150,467.72	-
600699	均胜电子	2017-01-06	2019-01-04	非公开发行流通受限	32.01	30.68	985,607	31,549,280.07	30,238,422.76	-
603080	新疆火炬	2017-12-25	2018-01-03	新股流通	13.60	13.60	1,187	16,143.20	16,143.20	-

				受限						
603161	科华控股	2017-12-28	2018-01-05	新股 流通 受限	16.75	16.75	1,239	20,753.25	20,753.25	-

注：1) 北京立思辰科技股份有限公司于 2017 年 7 月 18 日（流通受限期内），向全体股东每 10 股派 0.3 元人民币现金（含税）；

2) 宁波均胜电子股份有限公司于 2017 年 6 月 7 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）；

3) 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；

4) 根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份，采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%。持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，除遵守前款规定外，自股份解除限售之日起 12 个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%。

#### 7.4.9.2 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
000031	中粮地产	2017-07-24	重大事项 停牌	8.00	-	-	3,884,257	30,493,026.83	31,074,056.00	-
300010	立思辰	2017-11-17	重大事项 停牌	11.17	2018-02-22	10.05	166	1,696,355.62	1,854.22	-
300730	科创信息	2017-12-25	重大事项 停牌	41.55	2018-01-02	45.71	821	6,863.56	34,112.55	-
600309	万华化学	2017-12-05	重大事项 停牌	37.94	-	-	844,801	35,778,003.09	32,051,749.94	-

#### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 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。

##### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 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。

#### 7.4.10 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)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

### (b)持续的以公允价值计量的金融工具

#### (i)各层次金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 5,628,700,374.28 元，属于第二层次的余额为 546,780,474.07 元，无属于第三层次的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层次 4,104,309,512.80 元，第二层次 792,078,231.81 元，无属于第三层次的余额)。

#### (ii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### (iii)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

### (c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016 年 12 月 31 日：同)。

### (d)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。

## (2)增值税

根据财政部、国家税务总局颁布的财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；根据财政部、国家税务总局颁布的财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税

有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至 2017 年 12 月 31 日止的财务状况和经营成果无影响。

(3)除上述事项外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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	5,925,301,254.85	90.58
	其中：股票	5,925,301,254.85	90.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	250,179,593.50	3.82
	其中：债券	250,179,593.50	3.82
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	332,380,072.33	5.08
8	其他各项资产	33,688,935.99	0.51
9	合计	6,541,549,856.67	100.00

### 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	13,215,000.00	0.20

B	采矿业	-	-
C	制造业	3,381,954,782.27	52.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	48,561,929.60	0.75
G	交通运输、仓储和邮政业	115,558,406.52	1.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,579,127.49	0.41
J	金融业	1,455,794,025.70	22.41
K	房地产业	580,974,589.86	8.94
L	租赁和商务服务业	33,220,663.41	0.51
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	269,394,263.60	4.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,925,301,254.85	91.21

## 8.3 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	601318	中国平安	7,909,210	553,486,515.80	8.52
2	000002	万科A	11,421,816	354,761,604.96	5.46
3	600036	招商银行	11,214,122	325,433,820.44	5.01
4	000651	格力电器	6,631,878	289,813,068.60	4.46
5	300015	爱尔眼科	8,746,567	269,394,263.60	4.15
6	600196	复星医药	5,896,683	262,402,393.50	4.04
7	600519	贵州茅台	335,790	234,210,167.10	3.61
8	002572	索菲亚	5,714,712	210,301,401.60	3.24
9	000568	泸州老窖	3,297,165	205,369,748.66	3.16

10	603338	浙江鼎力	2,550,639	200,582,250.96	3.09
----	--------	------	-----------	----------------	------

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](http://www.efunds.com.cn) 网站的年度报告正文。

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 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	493,220,364.48	8.93
2	601318	中国平安	376,483,440.80	6.81
3	000002	万科 A	373,896,111.80	6.77
4	000651	格力电器	287,386,455.18	5.20
5	601601	中国太保	274,027,573.93	4.96
6	600196	复星医药	271,583,505.02	4.91
7	002572	索菲亚	207,991,475.07	3.76
8	000568	泸州老窖	207,570,681.13	3.76
9	002127	南极电商	197,819,395.95	3.58
10	600585	海螺水泥	192,418,214.49	3.48
11	601628	中国人寿	185,802,141.10	3.36
12	601939	建设银行	185,567,353.06	3.36
13	600887	伊利股份	184,671,089.30	3.34
14	002236	大华股份	177,917,910.37	3.22
15	002475	立讯精密	176,265,994.63	3.19
16	601688	华泰证券	171,077,753.82	3.10
17	601336	新华保险	162,780,117.94	2.95
18	002466	天齐锂业	159,423,086.05	2.88
19	000333	美的集团	158,753,631.30	2.87
20	000063	中兴通讯	152,385,951.91	2.76
21	600703	三安光电	152,235,811.24	2.75
22	600519	贵州茅台	150,967,307.44	2.73
23	600009	上海机场	147,866,594.24	2.68
24	601012	隆基股份	141,196,191.73	2.56
25	300316	晶盛机电	133,350,129.08	2.41
26	000001	平安银行	132,154,478.71	2.39
27	002008	大族激光	129,790,800.52	2.35
28	601155	新城控股	126,176,635.72	2.28
29	600999	招商证券	124,321,068.50	2.25
30	600048	保利地产	121,499,751.85	2.20
31	001979	招商蛇口	121,431,452.17	2.20

32	600019	宝钢股份	120,145,841.27	2.17
33	000933	神火股份	118,489,407.60	2.14
34	600030	中信证券	118,435,553.82	2.14
35	601668	中国建筑	116,918,008.46	2.12
36	600741	华域汽车	116,486,658.22	2.11
37	300059	东方财富	115,073,122.96	2.08
38	002142	宁波银行	114,111,077.13	2.06
39	600068	葛洲坝	113,918,826.92	2.06
40	600486	扬农化工	112,575,234.86	2.04

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。

#### 8.4.2 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	000568	泸州老窖	522,631,335.35	9.46
2	000333	美的集团	485,034,770.54	8.78
3	000651	格力电器	272,968,093.25	4.94
4	600036	招商银行	232,231,762.41	4.20
5	600585	海螺水泥	231,955,445.25	4.20
6	002409	雅克科技	214,718,347.74	3.89
7	600409	三友化工	197,285,045.33	3.57
8	601600	中国铝业	191,500,139.56	3.47
9	000858	五粮液	190,308,037.31	3.44
10	601628	中国人寿	188,727,245.25	3.42
11	002466	天齐锂业	182,430,077.97	3.30
12	300010	立思辰	176,858,912.26	3.20
13	600887	伊利股份	176,314,449.94	3.19
14	002032	苏泊尔	170,565,120.14	3.09
15	601688	华泰证券	164,792,829.31	2.98
16	600699	均胜电子	159,554,836.63	2.89
17	300100	双林股份	155,316,388.93	2.81
18	002699	美盛文化	153,205,752.58	2.77
19	002262	恩华药业	151,625,886.75	2.74
20	000063	中兴通讯	144,449,198.19	2.61
21	601336	新华保险	138,636,337.81	2.51
22	002127	南极电商	135,167,442.06	2.45
23	601939	建设银行	134,928,558.82	2.44
24	600196	复星医药	126,595,000.44	2.29
25	300316	晶盛机电	125,999,364.49	2.28
26	001979	招商蛇口	125,954,587.12	2.28

27	600276	恒瑞医药	125,727,597.77	2.28
28	600999	招商证券	124,984,314.45	2.26
29	300059	东方财富	124,767,014.48	2.26
30	600030	中信证券	122,703,185.67	2.22
31	601601	中国太保	121,176,133.01	2.19
32	002236	大华股份	119,578,645.12	2.16
33	601668	中国建筑	118,012,601.57	2.14
34	000089	深圳机场	117,561,454.16	2.13
35	000513	丽珠集团	117,265,547.35	2.12
36	600019	宝钢股份	115,313,613.57	2.09
37	600068	葛洲坝	115,108,139.32	2.08
38	000401	冀东水泥	113,703,073.46	2.06
39	600763	通策医疗	111,930,165.41	2.03

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。

#### 8.4.3 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	13,414,859,915.12
卖出股票收入（成交）总额	13,746,632,320.76

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。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	248,750,000.00	3.83
	其中：政策性金融债	248,750,000.00	3.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,429,593.50	0.02
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	250,179,593.50	3.85

#### 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	170207	17 国开 07	1,500,000	149,280,000.00	2.30
2	170410	17 农发 10	1,000,000	99,470,000.00	1.53
3	120001	16 以岭 EB	10,550	1,101,842.00	0.02
4	132010	17 桐昆 EB	2,550	327,751.50	0.01

#### 8.7 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。

#### 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 8.9 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。

#### 8.10 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。

#### 8.11 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。

#### 8.12 投资组合报告附注

8.12.1 招商银行（代码：600036）为易方达价值成长混合型证券投资基金的前十大重仓证券之一。

2017 年 3 月 29 日，中国银监会针对招商银行批量转让个人贷款，处以人民币 50 万元的行政处罚。

本基金投资招商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行外，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。

8.12.2 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。

#### 8.12.3 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	1,425,163.07
2	应收证券清算款	25,101,310.61
3	应收股利	-
4	应收利息	4,157,165.55
5	应收申购款	3,005,296.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,688,935.99

## 8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	120001	16 以岭 EB	1,101,842.00	0.02

## 8.12.5 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	000568	泸州老窖	73,292,561.72	1.13	非公开发行流通受限
2	000568	泸州老窖	71,214,494.94	1.10	非公开发行流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份，采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%。持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，除遵守前款规定外，自股份解除限售之日起 12 个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%。

## § 9 基金份额持有人信息

## 9.1 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
213,403	15,609.38	65,041,100.19	1.95%	3,266,047,091.54	98.05%

## 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	306,711.48	0.0092%

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2007年4月2日)基金份额总额	10,874,939,465.41
本报告期期初基金份额总额	3,677,391,428.64
本报告期基金总申购份额	266,869,332.86
减：本报告期基金总赎回份额	613,172,569.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,331,088,191.73

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 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。

### 11.2 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

本基金管理人于 2017 年 3 月 10 日发布公告，自 2017 年 3 月 10 日起聘任关秀霞女士担任公司首席国际业务官（副总经理级）；于 2017 年 4 月 19 日发布公告，自 2017 年 4 月 19 日起聘任高松凡先生担任公司首席养老金业务官（副总经理级）。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 11.3 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。

### 11.4 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。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来连续 11 年聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)提供审计服务，本报告年度的审计费用为 101,000.00 元。

### 11.6 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。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 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	
德邦证券	1	204,806,357.65	0.76%	186,641.02	0.77%	-
中金公司	2	820,185,445.90	3.04%	763,841.28	3.15%	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	2	909,706,770.26	3.37%	847,210.77	3.50%	-
华西证券	1	40,129,405.48	0.15%	32,103.56	0.13%	-
国泰君安	1	104,438,541.37	0.39%	97,264.47	0.40%	-

中信证券	3	247,142,442.90	0.92%	230,163.52	0.95%	-
中信建投	2	1,023,046,670.72	3.79%	952,763.67	3.93%	-
瑞银证券	1	748,378,739.64	2.77%	696,966.41	2.88%	-
华安证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	786,874,559.42	2.92%	732,817.88	3.03%	-
新时代证券	1	1,063,362,365.66	3.94%	990,312.71	4.09%	-
东兴证券	1	1,719,951,971.32	6.38%	1,601,792.37	6.61%	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	248,046,830.75	0.92%	231,005.65	0.95%	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	77,561,873.20	0.29%	72,233.42	0.30%	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	2	772,570,554.62	2.86%	719,490.80	2.97%	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	222,306,290.80	0.82%	207,032.74	0.85%	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	2	2,305,164,714.41	8.54%	2,015,389.94	8.32%	-
江海证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	1	2,057,123,457.11	7.63%	1,915,805.79	7.91%	-
中银国际	1	41,229,369.00	0.15%	38,397.00	0.16%	-
中泰证券	2	5,402,268,854.22	20.03%	5,031,138.25	20.77%	-
九州证券	1	-	-	-	-	-
广州证券	2	2,637,682,233.96	9.78%	2,287,087.19	9.44%	-
广发证券	1	3,066,227,868.59	11.37%	2,452,983.98	10.13%	-
方正证券	1	679,997,980.78	2.52%	633,281.05	2.61%	-
华创证券	2	1,571,102,255.16	5.82%	1,275,269.98	5.26%	-
海通证券	2	227,649,884.19	0.84%	212,009.06	0.88%	-
国元证券	1	-	-	-	-	-

注：a) 本报告期内本基金减少财富证券有限责任公司一个交易单元,无新增交易单元。

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。

### 11.7.2 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
德邦证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	12,223,301.60	56.15%	-	-	-	-
江海证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
中泰证券	9,546,653.60	43.85%	-	-	-	-

九州证券	-	-	-	-	-	-
广州证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-

易方达基金管理有限公司

二〇一八年三月三十日