易方达价值精选股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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

§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2008年10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2008年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	易基价值精选
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：	6,132,728,772.39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（2008年07月01日–2008年9月30日）
1.本期已实现收益	–1,385,521,005.35
2.本期利润	–1,305,861,609.39
3.加权平均基金份额本期利润	–0.2210
4.期末基金资产净值	7,639,715,589.46
5.期末基金份额净值	1.2457

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。

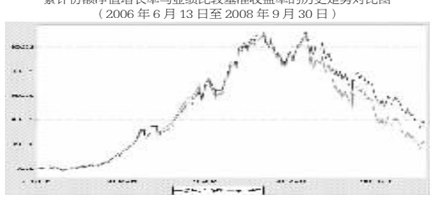
3.2 基金净值表现

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③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去3个月	–13.25%	1.99%	–15.19%	2.38%	1.94%	–0.39%

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
累计份额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2008年9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) 基金合同约定以及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）本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

（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102.59%，同期业绩比较基准收益率为59.54%。

§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、研究部总经理	2006–06–13	–	7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、基金科瑞基金经理、基金投资部副总经理、研究部副总经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

公司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。公司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，启用投资交易系统中的公平交易模块，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

三季度A股市场稍作盘整后，再次大幅下跌，上证综指下跌16.17%。市场笼罩在各种负面情绪之中：美国次贷危机更趋严重，部分金融机构陆续破产，欧洲等发达国家也相继陷入危机之中，国际经济环境进一步恶化；全球流动性紧张和经济衰退引发的对需求的担忧，导致以石油为代表的大宗商品价格泡沫破裂；国内经济下行的趋势进一步明朗，尤其与房地产链条相关的行业相继进入景气下行阶段，引发市场对整个宏观经济的担忧。市场信心丧失，基本为普跌和轮跌状态，而前期相对抗跌的煤炭、化工等板块则因油价原因而跌幅较大。

本基金三季度继续采取了防御的操作策略。以较低的仓位水平来应对市场的系统性风险，并以此思路调整组合结构，整体操作谨慎。截至报告期末，本基金份额净值为1.2457元，本报告期份额净值增长率为–13.25%，同期业绩比较基准收益率为–15.19%。

目前来看，美、欧等国金融危机的恶化程度以及它对实体经济的影响程度尚无法明判，而衰退的时间和幅度更是令人担忧。国内外宏观经济的压力还没有明显缓解的可能，这对资本市场依然构成较大压力。

然而，需要引起重视的是：各国对危机的快速应对和强力拯救正在逐步发挥作用。而国内宏观调控政策转向的时间和幅度也远好于预期，充分表明政府维护经济金融稳定的决心和信心。结合这样的政策背景和目前A股的估值水平，我们也许正面临A股底部的到来，结构性的投资机会已经出现。本基金下阶段将在控制风险的基础上，精选行业和个股，争取四季度获得较好的投资收益。

§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	5,188,082,436.80	66.68
	其中：股票	5,188,082,436.80	66.68
2	固定收益投资	1,123,344,296.40	14.44
	其中：债券	1,123,344,296.40	14.44
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	494,505.00	0.01
4	买入返售金融资产	310,200,585.30	3.99
	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	1,137,392,102.35	14.62
6	其他资产	20,901,766.06	0.27
7	合计	7,780,415,691.91	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	31,486,975.98	0.41
B	采掘业	455,551,493.87	5.96
C	制造业	1,461,612,486.57	19.13
C0	食品、饮料	928,000.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	27,447,478.00	0.36
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	184,797,887.94	2.42
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,224,434.05	1.02
C5	电子	30,724,010.30	0.40
C6	金属、非金属	300,155,000.00	3.93
C7	机械、设备、仪表	737,761,553.98	9.66
C8	医药、生物制品	56,544,258.72	0.74
C99	其他制造业	45,029,863.58	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	97,586,592.32	1.28
E	建筑业	217,720,974.51	2.85
F	交通运输、仓储业	159,344,382.30	2.09
G	信息技术业	275,676,657.32	3.61
H	批发和零售贸易	463,317,972.44	6.06
I	金融、保险业	998,444,272.29	13.07
J	房地产业	813,315,370.48	10.65
K	社会服务业	188,714,602.00	2.47
L	传播与文化产业	25,310,656.72	0.33
M	综合类	–	–
	合计	5,188,082,436.80	67.91

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	600000	浦发银行	20,000,000	312,400,000.00	4.09
2	600036	招商银行	16,837,301	296,673,243.62	3.88
3	601088	中国神华	10,000,729	273,919,967.31	3.59
4	002024	苏宁电器	14,409,306	250,721,924.40	3.28
5	600089	特变电工	15,004,073	248,467,448.88	3.25
6	000402	金融街	28,001,626	243,614,146.20	3.19
7	601328	交通银行	33,359,950	199,492,501.00	2.61
8	601939	建设银行	36,669,879	173,448,527.67	2.27
9	600325	华发股份	16,508,664	165,746,986.56	2.17
10	600005	武钢股份	22,000,000	165,660,000.00	2.17

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	916,085,000.00	11.99
3	金融债券	205,175,000.00	2.69
	其中：政策性金融债	205,175,000.00	2.69
4	企业债券	2,084,296.40	0.03
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,123,344,296.40	14.70

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	0801081	08央行票据81	5,000,000	480,800,000.00	6.29
2	0801084	08央行票据84	4,000,000	384,640,000.00	5.03
3	080213	08国开13	1,000,000	103,880,000.00	1.36
4	080306	08进出06	500,000	50,870,000.00	0.67
5	0801044	08央行票据44	500,000	50,645,000.00	0.66

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

本报告期末本基金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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	031007	阿胶EJC1	49,950	494,505.00	0.01

注：本报告期末本基金仅持有以上一只权证。

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未出现被监管部门立案调查的情况，报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,493,010.93
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	3,595,645.50
4	应收利息	10,098,965.42
5	应收申购款	4,714,144.21
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20,901,766.06

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,996,760,674.50
报告期期间基金总申购份额	1,124,194,567.41
报告期期间基金总赎回份额	988,226,469.52
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额：	6,132,728,772.39

§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

基金管理人或基金托管人处

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
二〇〇八年十月二十三日

易方达价值成长混合型证券投资基金

2008年第三季度报告

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

§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2008年10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2008年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	易基价值成长
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
报告期末基金份额总额：	19,894,060,133.64份
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X70%+上证国债指数收益率X30%
风险收益特征：	本基金为混合型基金，中等风险收益水平，其预期风险及收益水平理论上低于股票型基金，高于债券基金及货币市场基金。
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（2008年07月01日–2008年9月30日）
1.本期已实现收益	–906,307,716.11
2.本期利润	–4,761,546,098.72
3.加权平均基金份额本期利润	–0.2317
4.期末基金资产净值	16,834,298,297.98
5.期末基金份额净值	0.8462

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③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去3个月	–21.40%	2.01%	–12.97%	2.08%	–8.43%	–0.07%

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

易方达价值成长混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2007年4月2日至2008年9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40%—95%；

（4）现金、债券资产、权证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%–60%；

（5）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%；

（6）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；

（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）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、本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

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–12.07%，同期业绩比较基准收益率为–12.31%。

§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		
潘峰	本基金的基金经理、基金投资部副总经理	2007–04–02	–	6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、机构理财部投资经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

公司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。公司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，启用投资交易系统中的公平交易模块，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

（1）行情回顾及运作分析

在全球金融危机的阴影下，2008年三季度国内证券市场继续下跌，沪深300指数在上半年下跌47.7%的基础上又下跌了19.6%，投资者情绪悲观恐慌，市场呈单边下跌之势，直到季度末政府出台一系列稳定市场的措施，才有所反弹。

随着美国次贷危机逐步发展成金融危机，并有向全球蔓延的趋势，世界经济受到流动性紧缩和需求下降的双重影响，减速乃至衰退的几率骤然加大。尽管中国金融体系卷入危机本身的程度并不深，但发达经济体步入衰退边缘仍对中国经济产生重大影响，以外需为导向的加工、制造业陷入困境，庞大的制造产能有过剩之虞，以高耗能、粗放经营和环境为代价的投资模式难以为继，因而投资者对未来经济前景和上市公司盈利增长表示担忧。

不可否认，对金融危机恶化和宏观经济下滑的担忧已经现代对通货膨胀的忧虑成为主导三季度行情发展的主因。然而，本基金对此研究和预判不足，形势恶化的速度也超出了本基金的预期，因此在操作上未能及时降低风险资产的比例，行业配置的结构也不够理想，这是本基金本季度业绩不佳的主要原因，对此本基金必须深刻反思。

就各行业及板块表现而言，能源、化工、商业零售等上季度表现相对稳健的行业成为重灾区，金融、黑色金属和部分消费品行业跌幅稍小，而公共事业、保险和部分优势制造业则表现出较强的防御性。

面对复杂低迷的市场，本基金继续保持换手率较低的风格，股票投资比例有所降低，至报告期末为69%，显著提高了债券投资比例，保持较好的流动性。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.8462元，本报告期份额净值增长率为–21.40%，同期业绩比较基准收益率为–12.97%。

（3）市场展望和投资策略

随着金融危机的扩散及其对实体经济的负面影响逐步显现，世界经济在中期进入局部衰退、整体减速的趋势已经明确，各国政府为重整金融体系和刺激经济的种种举措需要一段时间才能显示出效果。这将是未来主导市场运行的主要因素。

在极为悲观的经济前景阴影下，股票市场已经难以用传统的估值体系来衡量，对上市公司未来盈利下滑的忧虑以及“大小非”博弈的恐慌使得市场持股心态不稳，对企业内在价值的考量已经退而建立在极其悲观的假设上，因此不排除存在中长期有较好收益但短期内仍有可能下跌的股票投资机会。同时，四季度也将存在因政策反经济周期调控而引起的局部热点。

本基金认为当前形势下，保持足够的流动性至关重要，因此将继续适当降低权益类资产的投资比例，提高固定收益类资产比重。配置上将适当增加有可能激发政策扶植的领域和行业，以及能尽量抵御经济下滑风险的行业投资比例。

§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	11,677,575,236.62	69.06
	其中：股票	11,677,575,236.62	69.06
2	固定收益投资	3,184,398,492.40	18.83
	其中：债券	3,184,398,492.40	18.83
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	28,583,318.35	0.17
4	买入返售金融资产	957,401,756.10	5.66
	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	1,015,639,025.97	6.01
6	其他资产	45,382,239.60	0.27
7	合计	16,908,980,069.04	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	10,013,121.30	0.06
B	采掘业	2,121,808,190.11	12.60
C	制造业	6,233,069,615.03	37.03
C0	食品、饮料	549,447,470.34	3.26
C1	纺织、服装、皮毛	233,789,401.36	1.39
C2	木材、家具	6,997,158.00	0.04
C3	造纸、印刷	85,285,248.75	0.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,478,374,846.89	8.78
C5	电子	9,877,288.50	0.06
C6	金属、非金属	1,554,512,839.38	9.23
C7	机械、设备、仪表	1,799,173,723.61	10.69
C8	医药、生物制品	416,313,318.86	2.47
C99	其他制造业	99,298,319.34	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,628,308.70	0.19
E	建筑业	11,913,600.00	0.07
F	交通运输、仓储业	87,480,392.80	0.52
G	信息技术业	38,705,736.46	0.23
H	批发和零售贸易	765,947,611.55	4.55
I	金融、保险业	1,606,844,649.47	9.55
J	房地产业	748,854,163.93	4.45
K	社会服务业	12,919,107.63	0.08
L	传播与文化产业	7,390,739.64	0.04
M	综合类	–	–
	合计	11,677,575,236.62	69.37

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	600036	招商银行	37,013,220	652,172,936.40	3.87
2	000792	盐湖钾肥	8,600,000	580,930,000.00	3.45
3	000983	西山煤电	37,184,400	468,151,596.00	2.78
4	000002	万科A	62,885,352	410,641,348.56	2.44
5	600005	武钢股份	54,500,000	410,385,000.00	2.44
6	600019	宝钢股份	55,500,000	403,485,000.00	2.40
7	000157	中联重科	25,010,839	367,909,441.63	2.19
8	600000	浦发银行	22,389,446	359,095,146.52	2.13
9	601088	中国神华	11,403,484	312,341,426.76	1.86
10	601939	建设银行	64,664,822	305,864,608.06	1.82

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	2,647,191,000.00	15.72
3	金融债券	457,525,000.00	2.72
	其中：政策性金融债	457,525,000.00	2.72
4	企业债券	61,670,575.43	0.37
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	18,011,916.97	0.11
7	其他	–	–
8	合计	3,184,398,492.40	18.92

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	0801081	08央行票据81	7,000,000	673,120,000.00	4.00
2	0801084	08央行票据84	6,000,000	576,960,000.00	3.43
3	0801106	08央票106	5,000,000	480,800,000.00	2.86
4	0801017	08央行票据17	2,600,000	263,146,000.00	1.56
5	080213	08国开13	1,500,000	155,820,000.00	0.93

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

本报告期末本基金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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	580026	江铜CWB1	9,593,878	15,676,396.65	0.09
2	031005	国安GAC1	791,043	5,228,794.23	0.03
3	580020	上港CWB1	1,106,343	2,301,193.44	0.01
4	580021	青啤CWB1	443,520	1,986,969.60	0.01
5	580018	中远CWB1	306,250	1,952,343.75	0.01

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未出现被监管部门立案调查的情况，报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,282,311.14
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	1,773,371.16
4	应收利息	36,431,967.71
5	应收申购款	3,894,589.59
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	45,382,239.60

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	110971	恒源转债	6,445,948.50	0.04
2	110567	山鹰转债	2,384,559.30	0.01
3	125960	锡业转债	1,903,904.30	0.01
4	110078	澄星转债	1,334,316.40	0.01
5	110227	赤化转债	787,170.40	0.00
6	125572	海马转债	361,826.64	0.00

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	000792	盐湖钾肥	580,930,000.00	3.45	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	20,955,714,233.79
报告期期间基金总申购份额	289,365,753.80
报告期期间基金总赎回份额	1,351,019,853.95
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额：	19,894,060,133.64

§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成长混合型证券投资基金募集的文件；

2、《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》；

3、《易方达价值成长混合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

基金管理人或基金托管人处。

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
二〇〇八年十月二十三日

易方达积极成长证券投资基金

2008年第三季度报告

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

§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2008年10月17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2008年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	易基积极
交易代码：	110005
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2004年9月9日
报告期末基金份额总额：	8,587,704,113.01份
投资目标：	本基金主要投资超速成长公司，以实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略：	本基金采取主动投资管理模式，一方面主动地进行资产配置，以控制或规避市场的系统性风险；另一方面采取自下而上的选股策略，主要投资于利用“易方达成长公司评价体系”严格筛选的、具有良好成长性且价格合理的上市公司，其中投资的重点是“超速成长”公司的股票，以争取尽可能高的投资回报。
业绩比较基准：	上证A股指数
风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中的中等偏高风险水平的基金品种。
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