易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）

【2013】第四季度报告

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年一月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月16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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达中债新综指发起式(LOF)
基金主代码	161119
基金运作方式	契约型、上市开放式(LOF)、发起式
基金合同生效日	2012年11月8日
报告期末基金份额总额	69,299,952.48份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为被动管理的指数基金，主要采用分层抽样复制和动态最优化的方法，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。
业绩比较基准	中债-新综合指数
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	易方达中债新综指发起式(LOF)A	易方达中债新综指发起式(LOF)C
下属两级基金的交易代码	161119	161120
报告期末下属两级基金的份额总额	49,657,699.20份	19,642,253.28份

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	易方达中债新综指发起式(LOF)A	易方达中债新综指发起式(LOF)C
1.本期已实现收益	-1,973,320.54	-767,656.21
2.本期利润	-1,644,952.06	-653,251.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0270	-0.0279
4.期末基金资产净值	48,771,736.19	19,280,761.87
5.期末基金份额净值	0.9822	0.9816

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

易方达中债新综指发起式（LOF）A

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
过去三个月	-2.58%	0.14%	-1.69%	0.09%	-0.89%	0.05%

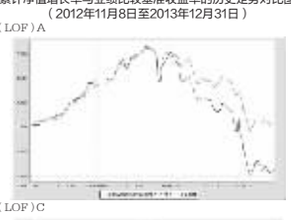
易方达中债新综指发起式（LOF）C

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
过去三个月	-2.68%	0.14%	-1.69%	0.09%	-0.99%	0.05%

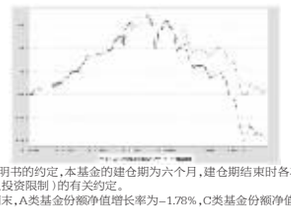
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）
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
（2012年11月8日至2013年12月31日）

易方达中债新综指发起式（LOF）A



易方达中债新综指发起式（LOF）C



注：1.按基金合同和招募说明书的约定，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（第十三部分二、投资范围和五、投资限制）的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为-1.78%，C类基金份额净值增长率为-1.84%，同期业绩比较基准收益率为0.20%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部负责人	2012-11-8	-	7年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼任债券研究员。
张非默	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	2013-1-17	-	3年	硕士研究生，曾任Summit Mortgage Bankers,Inc二级市场部MBS（抵押支持债券）交易员，易方达基金管理有限公司固定收益研究员。

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，胡剑的“任职日期”为基金合同生效之日，张非默的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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 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、交易流程，以及强化事后监控分析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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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12次，其中11次为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易，该次交易基金经理已提供决策依据，并履行了审批程序。

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

2013年四季度基本面延续复苏的势头，但增速有小幅回落。工业增加值同比增速从8月份最高的10.4%小幅下滑至11月份10%，CPI同比则稳定在3%左右。基本面表现相对稳定，一方面得益于社会融资增量维持了相对较高的水平，另一方面来自十八界三中全会释放的积极的改革信号。不过，债券市场走势再次超出基本面的解释范畴，国债收益率平行上移60BP，金融债上行幅度高达100BP。债券市场收益率的大幅上行主要由于央行对待资金面的态度超出市场预期。

央行从6月份钱荒以来保持相对偏紧的政策基调，但市场一直对资金面的环比改善抱有一定预期。四季度央行的公开市场操作以及各种公开场合的表态使得其维持资金面偏紧的态度再到明确。10月上旬，央行在资金面相对宽松的情况下暂停了公开市场逆回购操作；在10月底资金极度紧张的情况下重启逆回购，但是回购利率水平同幅度上调20BP；11月初公布的央行货币政策执行报告以及领导层多次公开讲话都表现出对于偏紧货币政策的支持，这一系列表态使得市场重新调整了对资金面的预期，尤其是之前基于四季度财政存款投放带来的资金面缓解的预期。这种预期的打破带动债市收益率水平在10月、11月出现快速上行。

四季度本基金根据赎回情况进行了减仓，同时利用利率债的波段性行情换仓，把12年发行的老券全部换成13年的新券，在保持组合久期与指数久期一致的基础上，提高了组合的流动性。四季度本基金对之前重仓的交易所债进行了减仓，兑现了亏损，给基金净值带来了较大的冲击。这是本基金与指数收益率产生负偏离的主要原因。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A类基金份额净值为0.9822元，本报告期份额净值增长率为-2.58%；C类基金份额净值为0.9816元，本报告期份额净值增长率为-2.68%；同期业绩比较基准收益率为-1.69%。从年初截至报告期末，基金的跟踪误差0.905%，日均偏离度0.03%，在基金合同限定的上限内。

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

2013年以来经济结构转型、政府调控方式变化以及利率市场化等因素使得传统的债券市场分析逻辑面临较大的挑战。经济结构转型，使得原来更加依赖于投资驱动的增长模式出现变化；新一届政府对经济的调控模式从过往依赖财政货币政策、单向的周期性调控，转变为多目标、多手段相互平衡的方式。这两方面的变化使得我们单纯从总需求角度判断未来基本面的走势将出现非常大的风险。

我们认为未来基本面的走势主要取决于两个方面，一个是经济结构转型搭配新一届政府释放改革红利带来的内生增长动力的加强，这是一种相对长期的改善；另一个是政策面在主导实体经济去杠杆的过程中可能带来的短期负面影响。这两股力量相互平衡，尤其是前者的政策效果难以量化，使得未来基本面的走势面临很大的不确定性。

从短期看我们不认为基本面短期能够出现大幅的下滑，依然处于温和回暖的走势。一方面，经济仍处于平稳增长区间，并没有出现显著恶化的信号；另一方面，一季度往往是信贷及社会融资总量的限制相对较小的时期，如果微观主体内生增长确有所加强，则经济下行空间有限。

但我们认为仍应密切关注以下下行风险：1、地方政府的投资冲动受到强力限制后，基建投资下滑的幅度可能会超出经济平稳增长可承受的范围；2、金融市场高利率环境持续，并向实体经济传导，导致经济快速回落；3、房地产市场销量或价格出现快速下降；4、在偏紧的货币政策环境下，信用风险失控。

从市场收益率的角度出发，目前过度平坦的收益率曲线已经隐含了一部分经济下滑的预期。因此即使经济没有出现明显复苏，只要能够保持稳定，中长端利率仍然面临较大的陡峭化风险。而从短端的角度看，我们认为央行维持短端偏高收益率的态度非常坚决，且利率市场化改革将逐步进入深水区，银行负债端成本的市场化也将继续使得短端利率水平维持高位。在短端维持高位的情况下，债券市场难以出现趋势性机会。

操作方面，2014年一季度本基金将继续保持与指数一致的配置。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	77,089,000.00	87.71
	其中：债券	77,089,000.00	87.71
	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	9,244,544.19	10.52
6	其他资产	1,559,815.14	1.77
7	合计	87,893,359.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	19,087,000.00	28.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,282,000.00	41.56
	其中：政策性金融债	28,282,000.00	41.56
4	企业债券	9,757,000.00	14.34
5	企业短期融资券	19,963,000.00	29.33
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	77,089,000.00	113.28

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	041355005	13鲁黄金CP001	100,000	10,034,000.00	14.74
2	041356031	13中铝CP002	100,000	9,929,000.00	14.59
3	120409	12农发09	100,000	9,912,000.00	14.57
4	1280363	12盐城东方债	100,000	9,757,000.00	14.34
5	130018	13附息国债18	100,000	9,636,000.00	14.16

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 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期没有投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	959.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,558,259.09
5	应收申购款	596.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,559,815.14

5.10.4 报告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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达中债新综指发起式(LOF)A	易方达中债新综指发起式(LOF)C
本报告期期初基金份额总额	79,707,729.31	29,788,128.16
本报告期基金总申购份额	700,540.51	76,514.82
减：本报告期基金总赎回份额	30,750,570.62	10,222,389.70
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	49,657,699.20	19,642,253.28

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.04	14.43%	10,000,450.04	14.43%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	10,000,450.04	14.43%	10,000,450.04	14.43%	

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）募集的文件；

2、《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）基金合同》；

3、《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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
二〇一四年一月二十一日

易方达中小盘股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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
报告送出日期：二〇一四年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月16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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	1,209,886,266.69份
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%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×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，理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	84,856,633.73
2.本期利润	-41,927,513.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0339
4.期末基金资产净值	1,960,358,864.61
5.期末基金份额净值	1.6203

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。

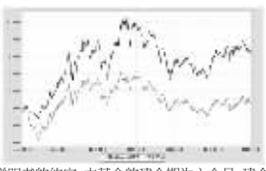
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	-2.13%	0.94%	-2.38%	0.98%	0.25%	-0.04%

3.2.2自基金合同生效以来基金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
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
（2008年6月19日至2013年12月31日）



注：1.按基金合同和招募说明书的约定，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（十四部分（二）投资范围、（四）投资策略和（七）投资禁止行为与限制）的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为67.27%，同期业绩比较基准收益率为8.12%。

§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		
张坤	本基金的基金经理	2012-9-28	-	5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。

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 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、交易流程，以及强化事后监控分析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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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12次，其中11次为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易，该次交易基金经理已提供决策依据，并履行了审批程序。

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

2013年四季度，A股市场整体呈现震荡下跌的走势，沪深300指数下跌3.28%，上证指数下跌2.70%。

四季度，从PMI、发电量等指标来看，三季度以来的经济回升势头没有延续，经济出现一定下滑。资金方面，流动性水平趋于紧张，货币市场利率上升。在经济趋弱和流动性紧张的大背景下，市场呈现下跌。结构方面，传统周期行业如银行、地产等表现仍然较弱，传媒等前期涨幅较大的板块也出现了一定程度的调整。估值不高、基本面强劲的家电、汽车，以及有改革红利预期的军工等行业表现较好。

本基金在四季度降低了股票仓位，对结构进行了微调。降低了银行、家电的配置，增加了保险、农业等行业的配置；个股方面，降低了部分高估值的小盘股配置，增加了业务模式有特色、长期逻辑清晰、估值水平合理的个股的投资比例。

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1.6203元，本报告期份额净值增长率为-2.13%，同期业绩比较基准收益率为-2.38%。

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

经济方面，持续的资金价格高企开始逐步对房地产市场的销售产生影响，今年房地产销售的量、价相比去年下滑是大概率事件，进而影响房地产的新开工和投资，房地产投资增速下滑成为今年经济下行的重要风险点。此外，随着资金价格高企通过信贷向实体经济传导，企业的盈利将受到不同程度的影响。流动性方面，在盘活存量的背景下，依然看不到放松的迹象。在这种情况下，周期股方面，投资机会仍需要耐心等待经济上行。成长股方面，很多被给予了高成长预期，一旦业绩不达预期可能面临估值和业绩的双杀，IPO的恢复将打破目前小市值公司稀缺的供给格局。在估值和预期如此高的情况下，去伪存真就显得至关重要。

在此背景下，本基金计划采取攻守均衡的策略，大体维持目前权益类资产的配置比例，力求以精选行业和个股为根本来获取超额收益。行业方面，选择市场空间广阔、竞争格局稳定的行业；个股方面，重点选择长期逻辑清晰、竞争壁垒高和管理优秀的两类企业：一是经过时间考验的行业龙头公司，二是经营模式有特色的中小公司。通过分享这些优秀企业的成长为投资者带来回报。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	1,623,493,716.62	81.36
	其中：股票	1,623,493,716.62	81.36
2	固定收益投资	129,129,000.00	6.47
	其中：债券	129,129,000.00	6.47
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	169,000,243.50	8.47
	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	69,959,087.46	3.51
6	其他资产	3,825,104.77	0.19
7	合计	1,995,407,152.35	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	28,644,245.52	1.46
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,106,240,207.70	56.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,400,000.00	1.04
F	批发和零售业	46,281,700.00	2.36
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	654,800.00	0.03
J	金融业	85,617,500.00	4.37
K	房地产业	309,244,263.40	15.77
L	租赁和商务服务业	26,411,000.00	1.35
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,623,493,716.62	82.82

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	600519	贵州茅台	1,220,000	156,623,600.00	7.99
2	600887	伊利股份	4,000,000	156,320,000.00	7.97
3	600340	华夏幸福	7,450,000	150,713,500.00	7.69
4	600600	青岛啤酒	2,300,000	112,585,000.00	5.74
5	000651	格力电器	3,200,000	104,512,000.00	5.33
6	002572	索菲亚	4,500,000	98,640,000.00	5.03
7	000895	双汇发展	1,880,000	88,510,400.00	4.52
8	000423	东阿阿胶	2,200,000	87,032,000.00	4.44
9	000002	万 科A	9,500,000	76,285,000.00	3.89
10	600315	上海家化	1,500,000	63,345,000.00	3.23

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	99,312,000.00	5.07
	其中：政策性金融债	99,312,000.00	5.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	29,817,000.00	1.52
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	129,129,000.00	6.59

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	130218	13国开18	800,000	79,496,000.00	4.06
2	041366013	13淮南矿业CP002	300,000	29,817,000.00	1.52
3	130311	13进出11	200,000	19,816,000.00	1.01

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 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	356,460.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,744,219.30
5	应收申购款	724,425.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,825,104.77

5.10.4 报告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。

5.10.5 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

本报告期期初基金份额总额	1,288,279,053.31
本报告期基金总申购份额	40,645,733.09
减：本报告期基金总赎回份额	119,038,519.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,209,886,266.69

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达中小盘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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
二〇一四年一月二十一日

易方达中小板指数分级证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年一月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月16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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达中小板指数分级		
基金主代码	161118		
交易代码	161118		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年9月20日		
报告期末基金份额总额	62,018,902.03份		
投资目标	本基金采取指数化投资方式，以实现对业绩比较基准的紧密跟踪，追求跟踪偏离度及跟踪误差最小化。		
投资策略	本基金主要采取完全复制法进行投资，即按照中小板价格指数的成份股组成及权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整，以实现对业绩比较基准的紧密跟踪，追求跟踪偏离度及跟踪误差最小化。		
业绩比较基准	中小板价格指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金属股票基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。		
基金管理人	易方达基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	易方达中小板指数分级	易方达中小板指数分级A	易方达中小板指数分级B
下属三级基金的交易代码	161118	150106	150107
报告期末下属三级基金的份额总额	20,473,991.03份	20,772,455.00份	20,772,456.00份
下属三级基金的风险收益特征	高预期风险、相对较高预期收益。	低预期风险、相对预期收益稳定。	高预期风险、相对高预期收益。

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	989,943.45
2.本期利润	-3,850,945.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0607
4.期末基金资产净值	69,803,441.35
5.期末基金份额净值	1.1255

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
过去三个月	-5.20%	1.27%	-4.60%	1.28%	-0.60%	-0.01%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变