易方达增强回报债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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2012年7月13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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达增强回报债券	
基金主代码	110017	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月19日	
报告期末基金份额总额	3,336,261,946.21份	
投资目标	通过主要投资于债券品种，力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报，实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在非信用类固定收益品种（国债、央行票据等）、信用类固定收益品种（含可转换债券）、新股（含增发）申购及套利性股票投资之间的配置：1）基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2）对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析，考察其对固定收益市场信用利差的影响；3）基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析，预测新股申购的收益率以及风险；4）套利性投资机会的投资期间及预期收益率；5）股票市场走势的预测；6）可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数(全价)	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险的品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达增强回报债券 A	易方达增强回报债券 B
下属两级基金的交易代码	110017	110018
报告期末下属两级基金的份额总额	2,271,539,649.11份	1,064,722,297.10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(2012年4月1日-2012年6月30日)	
	易方达增强回报债券 A	易方达增强回报债券 B
1.本期已实现收益	26,002,153.65	8,935,035.29
2.本期利润	154,582,839.16	59,116,261.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0746	0.0706
4.期末基金资产净值	2,572,364,816.32	1,192,733,360.57
5.期末基金份额净值	1.132	1.120

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

1.易方达增强回报债券 A：

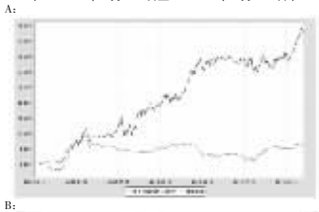
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.01%	0.23%	1.05%	0.11%	5.96%	0.12%

2.易方达增强回报债券 B：

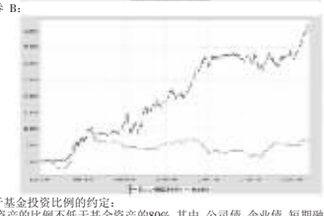
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.98%	0.24%	1.05%	0.11%	5.93%	0.13%

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

易方达增强回报债券型证券投资基金
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3月19日至2012年6月30日）



2.易方达增强回报债券 B：



注：1. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

1）债券等固定收益资产的比例不低于基金资产的80%，其中，公司债、企业债、短期融资券、金融债等信用品种不低于固定收益类投资总额的50%，且可转换债券不高于基金资产净值的30%；股票等权益类品种不高于基金资产的20%；基金保留的现金以及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%；

2）本基金投资于同一公司发行的股票不得超过基金资产净值的10%；

3）本基金投资于同一公司发行的债券不得超过基金资产净值的10%；

4）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

5）本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；

6）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；本基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；

7）本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；

8）本基金参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金的总资产，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；

9）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制；

如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，则本基金投资不再受相关限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整；对于因基金份额拆分、大比例分红等集中持续营销活动引起的基金净资产规模在10个交易日内增加10亿元以上的情形，而导致证券投资比例低于基金合同约定的，基金管理人履行相关程序后可将调整时限从10个交易日延长到3个月。法律法规如有变更，从其变更。

2. 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约定。

3. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为43.25%，同期业绩比较基准收益率为6.54%；B类基金份额净值增长率为40.59%，同期业绩比较基准收益率为6.54%。

§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		
钟鸣远	本基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型基金的基金经理、易方达安心回报债券型基金的基金经理、固定收益部总经理	2008-3-19	-	12年	硕士研究生，曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员，联合证券有限责任公司固定收益部投资经理，泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员，新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益部经理、固定收益部副总经理。
王晓晨	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	2011-8-15	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管。

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，钟鸣远的“任职日期”为基金合同生效之日，王晓晨的“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，以及强化事后分析评估监督机制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。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则完善了相关分配机制。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，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3次，均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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

2012年第二季度国内经济整体平稳发展，二季度各月份工业增加值增速较一季度有明显回落，CPI也随着整体经济下滑而持续回落。从二季度各项数据来看，固定资产投资增速和消费增速较一季度略有下滑，进出口贸易方面相对表现平稳，货币供应方面M1和M2同比增速在二季度有企稳回升的迹象。随着经济整体增速的放缓，工业企业整体利润水平在二季度仍持续下降，上市公司半年度业绩预期仍继续下滑。在宏观政策放松低于市场预期以及实体经济下滑的交互影响下，市场在二季度出现了大幅震荡。同时，在一季度市场大小盘风格剧烈分化之后，二季度小盘风格有所回升，从而二季度小盘股相对有所走强。2012年二季度上证指数涨幅为-1.65%，创业板价格指数涨幅为7.10%，作为被动型指数基金，创业板ETF联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了一定幅度的上涨。

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0.9385元，本报告期份额净值增长率为6.99%，同期业绩比较基准收益率为6.77%，年化跟踪误差为0.7032%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

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

展望下一阶段市场，宏观经济总体将保持平稳发展，宏观经济政策短期的重点将更加突出稳定经济增长，中长期的重点仍是在保持经济总量平稳快速发展的前提下，通过着力完善体制机制来加速推动经济结构的转型。近期海外经济再次出现较大波动，欧洲主权债务危机虽暂时有所缓解但隐忧仍存，美国经济复苏步伐有所放缓，但复苏的趋势依然明显。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力，本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断。创业板指数行业分布主要集中在新兴产业，指数成分股市值小、成长性高、弹性大。创业板指数成分股主要为小市值股票，虽然其估值水平普遍较主板大市值股票高，但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景，创业板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金，创业板ETF联接基金将坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对业绩基准的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望创业板ETF联接基金为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会。

§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	336,325,112.12	6.11
	其中：股票	336,325,112.12	6.11
2	固定收益投资	4,763,352,663.73	86.49
	其中：债券	4,763,352,663.73	86.49
	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	106,863,034.27	1.94
6	其他各项资产	300,590,551.38	5.46
7	合计	5,507,131,361.50	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	184,442,812.12	4.90
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	12,041,580.00	0.32
C3	造纸、印刷	13,303,200.00	0.35
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,491,929.00	0.07
C5	电子	17,840,000.00	0.47
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	112,291,000.00	2.98
C8	医药、生物制品	26,475,103.12	0.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	63,862,300.00	1.70
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	67,200,000.00	1.78
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	20,820,000.00	0.55
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	336,325,112.12	8.93

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	002673	西部证券	4,000,000	67,200,000.00	1.78
2	002663	普邦园林	790,000	35,723,800.00	0.95
3	601633	长城汽车	2,000,000	35,600,000.00	0.95
4	601800	中国交建	5,850,000	28,138,500.00	0.75
5	600267	海正药业	1,514,594	26,475,103.12	0.70
6	002680	黄海机械	700,000	25,165,000.00	0.67
7	002662	京威股份	1,000,000	21,390,000.00	0.57
8	300332	天壕节能	2,000,000	20,820,000.00	0.55
9	300323	华灿光电	1,000,000	17,840,000.00	0.47
10	002667	鞍重股份	680,000	17,136,000.00	0.46

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	87,270,660.00	2.32
2	央行票据	87,264,000.00	2.32
3	金融债券	201,694,000.00	5.36
	其中：政策性金融债	201,694,000.00	5.36
4	企业债券	3,244,144,624.91	86.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	379,304,000.00	10.07
7	可转债	763,675,378.82	20.28
8	其他	-	-
9	合计	4,763,352,663.73	126.51

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	113001	中行转债	2,300,000	223,376,000.00	5.93
2	110013	国投转债	1,625,850	174,713,841.00	4.64
3	113003	重工转债	1,344,680	140,384,592.00	3.73
4	110016	川投转债	1,249,980	129,797,923.20	3.45
5	126018	08江铜债	1,449,380	125,603,270.80	3.34

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 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。

5.8.2 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	767,496.46
2	应收证券清算款	207,531,972.00
3	应收股利	-
4	应收利息	72,549,945.76
5	应收申购款	19,741,137.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	300,590,551.38

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	113001	中行转债	223,376,000.00	5.93
2	110013	国投转债	174,713,841.00	4.64
3	110016	川投转债	129,797,923.20	3.45
4	110017	中海转债	49,004,402.20	1.30
5	125089	深机转债	20,555,230.32	0.55
6	113002	工行转债	10,899,000.00	0.29
7	110015	石化转债	10,051,945.10	0.27
8	110018	国电转债	4,892,445.00	0.13

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	002673	西部证券	67,200,000.00	1.78	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	易方达增强回报债券 A	易方达增强回报债券 B
本报告期期初基金份额总额	2,131,912,247.27	809,115,006.02
本报告期基金总申购份额	589,956,911.60	862,357,560.45
减：本报告期基金总赎回份额	450,329,509.76	606,750,269.37
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,271,539,649.11	1,064,722,297.10

§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增强回报债券型证券投资基金募集的文件；

2. 易方达增强回报债券型证券投资基金基金合同；

3. 易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则；

4. 易方达增强回报债券型证券投资基金托管协议；

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、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
二〇一二年七月十九日

易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2012】第二季度报告

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
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月13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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	易方达创业板ETF联接
基金主代码	110026
交易代码	110026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	210,762,492.52份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为创业板ETF的联接基金。创业板ETF是采用完全复制法实现对创业板指数紧密跟踪的全被动指数基金，本基金主要通过投资于创业板ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪，力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内，年化跟踪误差控制在4%以内。在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用实物申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行创业板ETF的买卖。本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	本基金是指数型股票基金，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、债券基金和货币市场基金。 本基金为创业板ETF的联接基金，主要通过投资于创业板ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与创业板指数的表现密切相关。
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

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159915
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年9月20日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年12月9日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资，即按照创业板指数的成份股组成及权重构建股票投资组合，但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量调整而发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内，年化跟踪误差控制在2%以内。本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，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，采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-159,470.81
2.本期利润	13,446,502.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0624
4.期末基金资产净值	197,803,295.58
5.期末基金份额净值	0.9385

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	6.99%	1.32%	6.77%	1.36%	0.22%	-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

易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金
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
（2011年9月20日至2012年6月30日）

注：1.本基金合同于2011 年9月20日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定：

1）基金资产中投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%。

2）现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3）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%，在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1 年，债券回购到期后不展期。

4）本基金财产参与股票发行申购，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。

5）本基金投资于股指期货的，在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产净值的10%；在任何交易日日终，持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的100%，其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、权证、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；基金在任何交易日日终，持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的20%；在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的20%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

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）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。

如有法律法规或监管机构允许本基金投资的其他品种，投资比例将遵从法律法规或监管部门的规定。

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。

3. 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约定。

4.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-6.15%，同期业绩比较基准收益率为-14.12%。

§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		
王建军	本基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金的基金经理	2011-9-20	-	5年	博士研究生，曾任汇添富基金管理有限公司数量分析师，易方达基金管理有限公司量化研究员、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，以及强化事后分析评估监督机制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。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则完善了相关分配机制。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，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3次，均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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

2012年第二季度国内宏观经济整体平稳发展，二季度各月份工业增加值增速较一季度有明显回落，CPI也随着整体经济下滑而持续回落。从二季度各项数据来看，固定资产投资增速和消费增速较一季度略有下滑，进出口贸易方面相对表现平稳，货币供应方面M1和M2同比增速在二季度有企稳回升的迹象。随着经济整体增速的放缓，工业企业整体利润水平在二季度仍持续下降，上市公司半年度业绩预期仍继续下滑。在宏观政策放松低于市场预期以及实体经济下滑的交互影响下，市场在二季度出现了大幅震荡。同时，在一季度市场大小盘风格剧烈分化之后，二季度小盘风格有所回升，从而二季度小盘股相对有所走强。2012年二季度上证指数涨幅为-1.65%，创业板价格指数涨幅为7.10%，作为被动型指数基金，创业板ETF联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了一定幅度的上涨。

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0.9385元，本报告期份额净值增长率为6.99%，同期业绩比较基准收益率为6.77%，年化跟踪误差为0.7032%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

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

展望下一阶段市场，宏观经济总体将保持平稳发展，宏观经济政策短期的重点将更加突出稳定经济增长，中长期的重点仍是在保持经济总量平稳快速发展的前提下，通过着力完善体制机制来加速推动经济结构的转型。近期海外经济再次出现较大波动，欧洲主权债务危机虽暂时有所缓解但隐忧仍存，美国经济复苏步伐有所放缓，但复苏的趋势依然明显。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力，本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断。创业板指数行业分布主要集中在新兴产业，指数成分股市值小、成长性高、弹性大。创业板指数成分股主要为小市值股票，虽然其估值水平普遍较主板大市值股票高，但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景，创业板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金，创业板ETF联接基金将坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对业绩基准的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望创业板ETF联接基金为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会。

§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	285,935.24	0.14
	其中：股票	285,935.24	0.14
2	基金投资	184,912,686.02	92.87
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	13,034,343.72	6.55
7	其他各项资产	878,054.28	0.44
8	合计	199,111,019.26	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式(ETF)	易方达基金管理有限公司	184,912,686.02	93.48

5.3 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	1,196.00	0.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	161,395.39	0.08
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,056.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,297.35	0.00
C5	电子	40,019.53	0.02
C6	金属、非金属	5,888.17	0.00
C7	机械、设备、仪表	59,062.64	0.03
C8	医药、生物制品	40,071.70	0.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,930.00	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	41,265.20	0.02
H	批发和零售贸易	7,776.88	0.00
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	31,570.10	0.02
L	传播与文化产业	36,801.67	0.02
M	综合类	-	-
	合计	285,935.24	0.14

5.4 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	300027	华谊兄弟	737	11,666.71	0.01
2	300024	机器人	450	9,931.50	0.01
3	300070	碧水源	314	9,388.60	0.00
4	300142	沃森生物	240	9,187.20	0.00
5	300015	爱尔眼科	400	8,388.00	0.00
6	300077	国民技术	400	8,