

易方达中小盘股票型证券投资基金

2012 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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1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,基金的投资业绩并不保证其未来表现。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。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告自2012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
基金代码	110101
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	1,605,306,629.19份
投资策略	通过投资具有竞争优势和成长性或成长型中的小盘股票,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小盘股票,以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	45%×中证全指指数收益率+35%×中证中小盘指数收益率+20%×中证国证指数收益率
风险收益特征	本基金是主动管理型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,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

单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-14,295,107.55
2.本期利润	164,899,166.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0958
4.期末基金资产净值	2,372,912,160.77
5.期末基金份额净值	1.4782

注:1.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。

2.所述基金净值指标不包括持有买入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。

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-14,295,107.55
2.本期利润	164,899,166.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0958
4.期末基金资产净值	2,372,912,160.77
5.期末基金份额净值	1.4782

注:1.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。

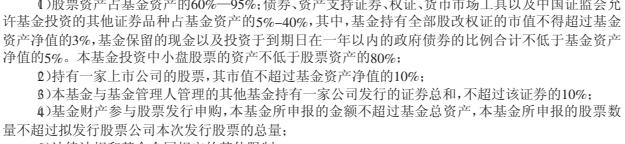
2.所述基金净值指标不包括持有买入认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期末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	7.47%	0.97%	5.24%	1.07%	2.23%	-0.10%

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



注:1.此处的“任职日期”和“解任日期”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

在本报告期内,本基金管理人恪遵《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等相关法律法规的规定,以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,未发生任何违法违规行为,未发生任何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授权管理制度、投资选择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制度,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,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17次,原因为年末指数成分股调整,指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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业绩表现说明

2012年四季度,A股市场整体呈现先抑后扬的态势,沪深300指数上涨10.02%,上证指数上涨7.7%,国内经济波动,从四季度开始基建投资和房地产投资明显恢复,政府多次强调城镇化是未来中国经济增长的动力,共同提升了市场对中期股的热情。资金方面,由于今年港股走势明显强于A股,大盘股普遍出现AH溢价的现象,A股对国际投资者的吸引力日渐增加,国务院11月批准增加了RQFII额度,为市场提供了资金流入的渠道。市场进一步消化了较大跌幅,在经济复苏和资金流入的共振下,股指出现了明显的反弹。

在这种环境下,市场呈现较明显的结构分化态势,低估值、周期性的行业如金融、地产、汽车等行业表现强劲,而前期被强行的周期性行业如煤炭、医药等行业表现相对较弱。

本基金在四季度提高了股票仓位,并对结构进行了调整,行业方面,增加了地产、保险行业的配置,消费、医药等行业配置基本保持不变;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 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

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

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.4 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

4.4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.6 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

4.4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.8 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

4.4.9 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.10 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

4.4.11 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.12 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

4.4.13 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.14 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

4.4.15 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.16 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

4.4.17 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,经济仍处于复苏的过程中,A股估值水平和纵向比较均属于较低水平,加上RQFII带来外资持续流入,预计短期市场仍将保持较好的流动性,在刺激经济企稳、房价和通胀预期成为影响市场的重要因素、需保持密切跟踪。中期来看,部分中资行业仍将继续面对产能过剩的问题,只有竞争力突出和企业整合后,行业才能迎来快速发展。长期来看,随着改革的逐步推进和越来越多的行业向民营企业放开,我们相信看到更多红利逐步释放。

虽然市场环境经常变化,但本基金还是力求以精选行业和公司个股来获取超额收益。行业方面,选

择具有成长性、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置,在个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显、估值合理的个股进行配置。

4.4.18 报告期内基金资产净值表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4782元,本报告期份额净值增长率为7.47%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

择符合经济转型方向、具有政策支持、市场空间广阔的行业;个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争优势明显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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,998,666,726.56	83.64
2	固定收益投资	1,998,666,726.56	83.64
3	货币资金	228,972,000.00	9.58
4	资产支持证券	-	-
5	买入返售金融资产	50,078,225.04	2.10
6	其他资产	-	-
7	负债	104,891,594.02	4.39
8	其他负债	7,013,691.98	0.29
9	合计	2,389,622,237.60	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	20,570,000.00	0.27
B	采掘业	47,640.00	0.00
C	制造业	864,938,761.06	36.45
D	建筑业	283,211,373.26	11.94
E	金融业	9,440,000.00	0.40
F	房地产业	39,623,025.00	1.67
G	信息技术业	19,922,800.00	0.84
H	批发、零售	895,150.00	0.02
I	传播、文化	61,310.00	0.00
J	机械、设备、仪表	212,363,898.00	8.97
K	医药、生物制品	299,279,304.80	12.61
L	其他制造业	41,900.00	0.00
M	电力、煤气及水的生产和供应业	169,504,080.37	7.14
N	建筑业	211,483,712.50	8.99
O	交通运输、仓储业	6,760.00	0.00
P	信息传输、计算机服务和软件业	53,840,456.70	2.27
Q	批发和零售业	69,693,421.00	2.94
R	金融、保险业	188,788,962.54	7.96
S	房地产业	314,627,930.77	13.26
T	信息传输、计算机服务和软件业	105,150,000.02	4.43
U	传播与文化产业	23,000.00	0.00
V	其他	-	-
W	合计	1,999,666,726.56	84.21

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	600340	华夏幸福	7,730,000	218,217,900.00	9.20
2	601138	中国平安	3,427,526	158,176,502.54	6.67
3	000851	格力电器	5,000,000	127,500,000.00	5.37
4	000423	华发股份	3,050,000	123,250,000.00	5.13
5	600098	广州发展	14,773,186	109,740,749.88	4.62
6	600887	伊利股份	4,800,010	105,504,219.80	4.45
7	000002	万科A	8,200,000	87,084,000.00	3.67
8	000895	新广联	1,140,991	66,584,478.00	2.81
9	002310	东方园林	1,000,000	66,451,400.00	2.80
10	002431	棕榈园林	2,580,000	59,340,000.00	2.50

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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	128,764,000.00	5.43
4	其中:政策性金融债	128,764,000.00	5.43
5	企业债券	-	-
6	企业短期融资券	100,208,000.00	4.22
7	中期票据	-	-
8	可转债	-	-
9	其他	-	-
10	合计	228,972,000.00	9.65

5.5 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	120320	12进出20	800,000	78,744,000.00	3.32
2	120305	12进出05	500,000	50,020,000.00	2.11
3	041261031	12中期CP002	300,000	30,054,000.00	1.27
4	041254057	12南方农CP002	200,000	20,044,000.00	0.84
5	041263009	12深能源CP002	200,000	20,044,000.00	0.84

5.6 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资产支持证券投资明细

本报告期内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序的前五名权证投资明细

本报告期内未持有权证。

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在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	611,834.84
2	应收证券清算款	1,335,701.46
3	应收股利	-
4	应收利息	2,430,497.41
5	应收申购款	2,635,658.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,013,691.98

5.8.4 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。

5.8.5 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	000002	万科A	87,084,000.00	3.67	重大事项停牌
2	600098	广州发展	28,080,000.00	1.18	非公开发行股票

§6 开放式基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	1,744,917,519.78
本报告期基金总申购份额	64,554,792.41
减:本报告期基金总赎回份额	204,165,683.00
本报告期基金净变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,605,306,629.19

§7 备查文件目录

1. 备查文件目录
 - 1.1 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;
 - 1.2 易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同;
 - 1.3