易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	场外;易方达永旭定期开放债券;场内;易基永旭
基金主代码	161117
交易代码	161117
基金运作方式	契约型开放式,本基金合同生效后,每封闭运作两年,集中开放一次申购和赎回
基金合同生效日	2012年6月19日
报告期末基金份额总额	1,685,312,169.47份
投资目标	本基金力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略,力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。 封闭期内,在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上,本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策的分析,预测未来的市场利率、信用利差水平、利率期限结构的变化,并据此对债券组合进行调整,力争提高债券组合的总投资收益。 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	两年期银行定期存款收益率(税前)+0.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,理论上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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	27,130,540.86
2.本期利润	47,342,761.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0281
4.期末基金资产净值	1,734,252,936.71
5.期末基金份额净值	1.029

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。

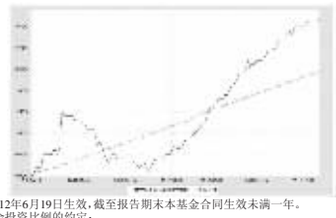
3.2 基金净值表现

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	2.79%	0.07%	1.16%	0.01%	1.63%	0.06%

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

易方达永旭添利定期开放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
(2012年6月19日至2012年12月31日)



注:1.本基金合同于2012年6月19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债券资产的比例不低于基金资产的80%(开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受此比例限制);开放期内,现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;

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%;

④开放期内,现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%;

⑤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%;

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%;

⑦本基金管理人管理的全部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%;

⑧本基金只投资于投资级别的信用债券,基金持有信用债券期间,如果其信用等级下降至投资级别以下,应在评级报告发布之日起30个交易日内予以全部卖出。其中,此处所指投资级别的信用债券是指具有由国内评级机构出具的信用评级在BBB级以上(含)若为短期融资券,则评级应在A-3级以上(含))的信用债券。

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。

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3.72%,同期业绩比较基准收益率为2.46%。

§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		
马喜德	本基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、固定收益投资部副总经理	2012-6-19	-	8年	博士研究生,曾任中国工商银行总行资金营运部人民币交易处投资经理、金融市场部固定收益处高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总经理助理。

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。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年四季度中国经济并未延续二、三季度的疲弱态势,而是出现了企稳回暖的趋势,工业增加值月度数据频频超出预期,PPI也从低位回升,PMI数据有明显改善;虽然信贷总量低于预期,但是社会融资总量继续表现出了走强的态势。宏观数据的不断改善强化了市场对未来经济继续回暖的预期,对债券市场尤其是利率产品市场造成了较大的冲击。虽然四季度通胀数据有所缓解,但这基本在市场预期之内,因而并未对债券市场走势构成方向性的影响。

虽然11月中上旬利率产品收益率在资金面宽松、国内股市大幅下跌、外围避险需求回升等因素共同作用下,出现了一波较为明显的下行行情。但在经济总体企稳回暖的大背景下,利率产品收益率整个四季度还是表现为震荡上行,其中10年期国债和金融债收益率在四季度分别上行约10bp—15bp。

信用产品方面,经济的回升使得市场对企业整体盈利能力好转的预期有所增强,11江西赛维CP001的成功兑付也在一定程度上缓解了市场对信用风险的担忧情绪,加上市场对持有期收益的普遍追求,四季度中低评级的信用债表现良好,信用利差不断收窄,并已回归至历史均值或者以下水平。而短融收益率则在四季度银行类机构需求明显减少、市场对年末资金担忧情绪上升等因素影响下出现平坦化上移。

四季度城投债较高的收益率也吸引了不少机构的买入兴趣,收益率快速回落。但10月以来,监管部门相继出台了一些针对城投公司融资的限制,包括银监会叫停平台贷款类、基础建设类和资金池类等政信合作项目;银监会发文进一步针对融资平台贷款的风险进行监管;国土资源部、财政部、人民银行、银监会四部委联合下发"关于加强土地储备与融资管理的通知",对土地储备机构管理、土地储备和开发管理、土地储备融资等进行了规范。相关政策的出台使得城投债的投资热度有所降低,城投债收益率结束了快速下行的行情,出现平稳运行的态势。

报告期内,基金债券投资相对比较稳健,主要采取"高杠杆、低久期"的配置策略,以投资信用债为主,在短融收益率上行过程中逐渐增持了AA、AA+的短融,并适度加大了中低评级公司债的配置力度。受益于四季度中低评级信用债的良好表现,基金净值保持了较快增长。

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1.029元,本报告期份额净值增长率为2.79%,同期业绩比较基准收益率为1.16%。

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2013年一季度,国际环境方面,美国经济复苏迹象仍然较多,私人部门经济数据的改善对拉动经济的作用将日益明显;欧元区短期继续维持稳定,但是欧债危机仍然存在出现反复的可能性,不过与2012年相比冲击程度会相对较弱。国内环境方面,预计经济整体仍将延续企稳回升的态势,在这种大环境下,利率产品收益率大幅下行的空间将受到限制。但是另一方面,经济回升的力度依然比较弱,通胀预计仍将维持在较低位置,政策面不存在紧缩的动力,因此利率品种大幅上行的概率也比较小。预计利率产品将维持窄幅震荡的格局,不过需要密切关注经济上行风险,如果经济超预期的话,利率产品收益率可能会超预期上行。

信用产品方面,短融收益率在一季度存在阶段性回落的可能,本报告期内短融收益率与中票、公司债走势的背离主要是年末流动性管理和资本金约束造成的,年末因素消除后有望受益于资金面的改善而重新回落。短融收益率下行也会对中票收益率产生下拉作用,但考虑到目前收益率曲线较为平坦,预计中票收益率的降幅相对较小。中低评级的公司债虽然出现系统性信用风险的概率不是很大,但是仍将关注个别行业企业微观层面盈利和现金流出现恶化,个券出现信用风险及信用风险扩散的可能性。

资金面方面,2013年一季度,在财政存款集中释放结束及春节现金漏损增加的情况下,春节前资金面短期内可能相对偏紧,春节后资金面有望好转并保持相对平稳态势。

综上所述,在当前国际国内经济环境下,利率产品大幅上行和下行的概率都比较小,缺乏趋势性机会,本基金将把握利率产品震荡行情中的波段操作机会,适时进行波段操作获取收益。

在信用债投资中将继续维持较低久期,降低组合收益率的波动性;保持偏高的杠杆比例,提高组合的静态收益率。个券选择上,本基金将在信用风险可控、收益率配置价值较高的个券中选择投资机会,不断优化组合个券配置,根据市场收益率变化情况积极调仓。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,465,261,575.62	95.50
	其中:债券	3,451,261,575.62	95.11
	资产支持证券	14,000,000.00	0.39
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	90,325,975.60	2.49
6	其他各项资产	73,143,249.19	2.02
7	合计	3,628,730,800.41	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,649,433,575.62	152.77
5	企业短期融资券	681,431,000.00	39.29
6	中期票据	120,397,000.00	6.94
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,451,261,575.62	199.01

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	112015	09泛海债	1,709,004	173,933,882.10	10.03
2	122033	09富力债	1,605,680	166,268,164.00	9.59
3	122020	09复地债	1,368,210	141,842,330.70	8.18
4	122036	09沪张江	1,392,000	141,427,200.00	8.15
5	122815	11广汇债	1,120,000	112,604,800.00	6.49

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119023	侨城01	140,000	14,000,000.00	0.81

注:本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

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 本基金本报告期末没有投资股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,180,854.52
2	应收证券清算款	21,163,201.58
3	应收股利	-
4	应收利息	50,761,693.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	37,500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,143,249.19

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

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

本报告期期初基金份额总额	1,685,312,169.47
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,685,312,169.47

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

2. 易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金合同;

3. 易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金托管协议;

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。

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
二〇一三年一月二十二日

易方达中小板指数分级证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	245,757,939.14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	本基金属于证券投资基金中高预期风险、高预期收益品种。长期而言,其风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
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	157,562,932.14份	44,097,503.00份	44,097,504.00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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,572,255.17
2.本期利润	-1,053,575.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0035
4.期末基金资产净值	248,120,138.92
5.期末基金份额净值	1.0096

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。

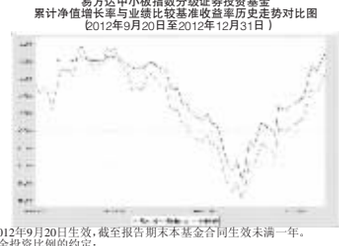
3.2 基金净值表现

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	0.74%	1.12%	-0.60%	1.30%	1.34%	-0.18%

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

易方达中小板指数分级证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年9月20日至2012年12月31日)



注:1.本基金合同于2012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%;

②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%;

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%;债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不得展期;

④本基金股票资产占基金资产的比例为90%-95%。其中,本基金投资中小板价格指数成份股及备选成份股的资产不低于股票资产的90%;

⑤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%;

⑥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%;

⑧本基金管理人管理的全部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%;

⑨本基金应投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;

⑩基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金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;

⑪本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%;

⑫本基金投资流通受限证券,其公允价值不得超过本基金资产净值的10%;本基金持有的同一流通受限证券,其公允价值不得超过本基金资产净值的3%;因流通受限证券价格波动、基金规模变动、新股申购等基金管理人无法控制的因素导致上述比例被动超标的,基金管理人应当停止主动买入流通受限证券并在流通受限期结束后卖出流通受限证券;

⑬本基金投资于股指期货,还应遵循如下投资组合限制:

在任何交易日日终,本基金持有的买入股指期货合约价值不超过基金资产净值的10%,卖出股指期货合约价值不超过基金持有的股票总市值的20%;在任何交易日日终,本基金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;本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例范围为90%-95%;本基金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%;本基金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。

因证券、期货市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在十个交易日内进行调整。法律法规或监管机构另有规定时,从其规定。

3.本基金的建仓期为六个月,本报告期本基金处于建仓期内。

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0.96%,同期业绩比较基准收益率为-1.51%。

§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、易方达深证100交易型开放式指数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、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	2012-9-20	-	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。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年四季度GDP同比增速预计较三季度有所回升,从而结束年初以来季度GDP同比增速持续下滑的局面。从工业增加值角度来看,四季度各月工业增加值同比增速较三季度有明显回升。从各项经济活动指标来看,名义社会商品零售总额同比增速较三季度有明显回升,固定资产投资同比增速在三季度略有回升之后继续保持回升状态,进出口同比增速与三季度相比表现为总体持平而略有回升。随着整体经济在四季度企稳回升,CPI在年末虽然有季节性的上涨,但总体仍维持在较低水平。货币供应方面M1和M2同比增速仍延续了三季度以来的企稳回升态势,四季度货币供应整体较三季度基本持平。随着整体经济增速的企稳回升,工业企业整体利润水平在四季度也出现了企稳反弹,PMI指标显示工业企业在四季度的三个月中连续处于生产扩张状态。在四季度实体经济逐步企稳并回升的影响之下,市场在四季度出现了大幅震荡并反弹的走势,在风格上表现为大盘股走势强劲而小盘股相对较弱,上证指数涨幅为8.77%,中小板价格指数涨幅为-0.66%。

本基金成立于2012年9月20日,本报告期仍处于基金合同约定的建仓期之内。本基金为中小板指数分级基金,本基金的A、B级子基金于2012年10月25日在深交所成功平稳上市交易。报告期内本基金根据实体经济的变化及市场情绪的波动,采取了相对灵活谨慎的建仓策略,在报告期内本基金获得了一定的相对业绩基准的超额收益。

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1.0096元,本报告期份额净值增长率为0.74%,同期业绩比较基准收益率为-0.60%,年化跟踪误差为7.7365%。因本报告期本基金仍处于合同规定的建仓期之内,故跟踪误差等指标仍在调整之中。

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仍将突出稳定经济增长,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。短期内在适当扩大基础设施投资、拉动内需以及促进出口等方面的政策力度可能仍有所增强,宏观经济在未来一两个季度内继续保持企稳并回升的概率较大。海外经济方面,欧洲主权债务危机虽暂时有所缓解但隐患仍存,美国经济复苏的趋势相对较为明显。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,中小板指数行业分布主要集中在新兴产业,指数成分股市值偏小、成长性高、弹性较大。中小板指数成分股整体估值水平虽然较主板大市值股票相对偏高,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,中小板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金,中小板指数分级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。期望中小板指数分级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,为各类不同风险偏好的投资者提供多样性的投资工具。

§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	230,734,554.91	91.94
	其中:股票	230,734,554.91	91.94
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	15,720,425.10	6.26
6	其他各项资产	4,502,791.44	1.79
7	合计	250,957,771.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.2.2 指数投资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	7,642,634.42	3.08
B	采掘业	14,034,092.15	5.66
C	制造业	140,176,596.89	56.50
C0	食品、饮料	16,578,023.01	6.68
C1	纺织、服装、皮毛	5,120,543.94	2.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,293,126.00	0.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,216,945.82	7.75
C5	电子	31,703,219.18	12.78
C6	金属、非金属	4,063,696.35	1.64
C7	机械、设备、仪表	32,220,507.61	12.99
C8	医药、生物制品	25,498,283.68	10.28
C99	其他制造业	3,482,251.30	1.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	960,096.00	0.39
E	建筑业	11,802,499.77	4.76
F	交通运输、仓储业	1,096,752.00	0.44
G	信息技术业	15,571,821.80	6.28
H	批发和零售贸易	18,844,801.96	7.60
I	金融、保险业	10,172,583.94	4.10
J	房地产业	6,513,854.58	2.63
K	社会服务业	3,918,821.40	1.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	230,734,554.91	92.99

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	002024	苏宁电器	2,336,664	15,538,815.60	6.26
2	002304	洋河股份	130,533	12,187,866.21	4.91
3	002415	海康威视	236,335	7,352,381.85	2.96
4	002142	宁波银行	670,359	7,146,026.94	2.88
5	002422	科伦药业	119,185	6,676,743.70	2.69
6	002081	金螳螂	137,910	6,070,798.20	2.45
7	002236	大华股份	128,175	5,940,911.25	2.39
8	002155	辰州矿业	292,867	5,880,769.36	2.37
9	002241	歌尔声学	148,050	5,581,485.00	2.25
10	002038	双鹭药业	121,022	4,787,630.32	1.93

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	815.85
2	应收证券清算款	3,506,408.78
3	应收股利	-
4	应收利息	3,503.32
5	应收申购款	992,063.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,502,791.44

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。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五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积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	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
本报告期期初基金份额总额	265,738,816.69	67,677,955.00	67,677,956.00
本报告期基金总申购份额	5,575,239.63	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	160,912,028.18	-	-
本报告期基金拆分变动份额	47,160,904.00	-23,580,452.00	-23,580,452.00
本报告期期末基金份额总额	157,562,932.14	44,097,503.00	44,097,504.00

注:拆分变动份额为本基金三类份额之间的配对转换份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达中小板指数分级证券投资基金募集的文件;

2. 易方达中小板指数分级证券投资基金基金合同);

3. 易方达中小板指数分级证券投资基金托管协议);

4. 基金管理人业务资格批件和营业执照;

5. 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