易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

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：二〇一二年一月十八日

§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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达上证中盘ETF
基金主代码	510130
交易代码	510130
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2010年3月29日
报告期末基金份额总额	443,485,089份
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，即按照上证中盘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，基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
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。
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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-180,167,230.90
2.本期利润	-185,076,173.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3719
4.期末基金资产净值	963,207,721.53
5.期末基金份额净值	2.1719

注：1.本基金已于2010年5月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.34394741。

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.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

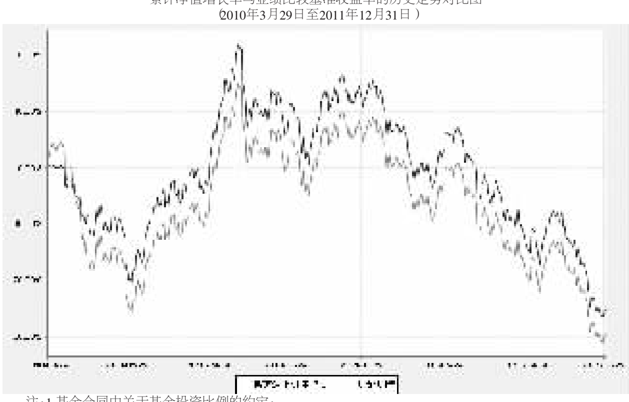
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.33%	1.52%	-13.24%	1.53%	-0.09%	-0.01%

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动的比较

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

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

（2010年3月29日至2011年12月31日）



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）基金投资标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的95%；

（2）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%；

（3）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；

（4）相关法律法规以及监管部门规定的其他投资限制。

2.本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3. 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-25.30%，同期业绩比较基准收益率为-29.65%。

§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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、易方达沪深300指数基金的基金经理	2010-3-29	-	6年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员。

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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第四季度，国内经济基本面继续下行，工业生产增速下降，企业利润增速普遍下滑。通胀压力缓解带来的政策放松暖风，只换来了昙花一现般的市场反弹，股市仍处在下跌周期之中。10月份我国外汇占款余额减少249亿元、11月份环比减少279亿元，为多年来首次环比减少，引发市场对海外资本开始流出的担忧，这与国内资产价格持续下降、美国股市反而坚挺相印证。本季度央行首次下调存款准备金率0.5个百分点，上一次存款准备金率下调是在2008年10月9日，当时CPI的环比为负，并出现了1-2个月的环比通缩。而目前经济情况比较平稳，反映了政府对外汇占款负增长的担忧，体现出中央宏观政策整体从偏紧转向稳健的变化。在流动性偏紧、基本面下行的背景下，上证指数第四季度下跌6.77%，估值较高的中小盘股跌幅较大，中小板指数跌幅达13.92%。从行业来看，仅银行、地产、公用事业等少数行业相对抗跌，有色、化工、煤炭等跌幅居前，普遍在20%左右。

上证中盘ETF基金属于完全跟踪指数的证券投资基金。报告期内，本基金跟随指数的成分股变化进行日常调整操作，保证基金组合与指数权重基本一致。

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2.1719元，本报告期份额净值增长率为-13.33%，同期业绩比较基准收益率为-13.24%，日跟踪偏离度的均值为0.01%，日跟踪误差为0.012%，年化跟踪误差0.189%，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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映，中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的主要原因。展望2012年第一季度，实体经济的部分泡沫风险点（如高房价）尚未完全释放，工业生产增速仍在继续下行，中国经济的基本面难以乐观。另一方面，通胀压力得到缓解，中央政策从紧缩转向稳健，流动性预计会继续放松，股市的国内政策环境将明显改善。目前A股市盈率水平已处于历史低位，估值较低或超预期高增长的板块预计在一季度有较好表现。然而，外汇占款的减少对资本市场流动性的负面冲击更为直接，央行降低存款准备金率进行的流动性对冲是否及时，直接关系到中国股市能否扭转困局。

长期来看，我国处于快速的城市化、工业化进程中，经济将在较长时期内保持高增速，本基金对市场的长期走势保持乐观。作为完全被动投资基金，上证中盘ETF基金下阶段将继续坚持完全复制上证中盘指数的投资策略，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望上证中盘ETF为投资者分享中国经济的未来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	945,782,732.61	98.05
	其中：股票	945,782,732.61	98.05
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	16,687,485.70	1.73
6	其他各项资产	2,106,562.36	0.22
7	合计	964,576,780.67	100.00

注：上表中的股票投资项含可退替代款估值增值，而5.2的合计项不含可退替代款估值增值。

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	11,269,846.00	1.17
B	采掘业	69,798,454.50	7.25
C	制造业	362,644,784.79	37.65
C0	食品、饮料	62,021,580.17	6.44
C1	纺织、服装、皮毛	16,701,397.51	1.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,707,643.63	2.46
C5	电子	20,613,856.28	2.14
C6	金属、非金属	57,952,643.81	6.02
C7	机械、设备、仪表	106,966,826.05	11.11
C8	医药、生物制品	74,680,837.34	7.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,018,231.83	5.30
E	建筑业	31,762,168.23	3.30
F	交通运输、仓储业	57,105,421.34	5.93
G	信息技术业	56,666,533.75	5.88
H	批发和零售贸易	22,951,775.07	2.38
I	金融、保险业	146,422,367.05	15.20
J	房地产业	72,337,070.91	7.51
K	社会服务业	19,079,843.80	1.98
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	44,725,787.34	4.64
	合计	945,782,284.61	98.19

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	601939	建设银行	7,754,289	35,204,472.06	3.65
2	600887	伊利股份	1,389,412	28,385,687.16	2.95
3	600999	招商证券	2,070,854	21,081,293.72	2.19
4	600256	广汇股份	1,016,685	20,923,377.30	2.17
5	600795	国电电力	6,689,800	18,664,542.00	1.94
6	601988	中国银行	6,059,168	17,692,770.56	1.84
7	600406	国电南瑞	547,741	17,089,519.20	1.77
8	601009	南京银行	1,806,251	16,762,009.28	1.74
9	600518	康美药业	1,337,688	15,008,859.36	1.56
10	600739	辽宁成大	1,186,105	14,577,230.45	1.51

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	333,333.32
2	应收证券清算款	1,771,177.36
3	应收股利	-
4	应收利息	2,051.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,106,562.36

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	468,685,089
本报告期基金总申购份额	82,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	107,200,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	443,485,089

§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上证中盘交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；

2.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3.《易方达上证中盘交易型开放式指数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
二〇一二年一月十八日

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

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：二〇一二年一月十八日

§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2012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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）	
基金主代码	161116	
交易代码	161116	
基金运作方式	契约型、上市开放式（LOF）	
基金合同生效日	2011年5月6日	
报告期末基金份额总额	1,002,555,265.54份	
投资目标	本基金追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断，深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化，以及考察其他品种的风险收益特征的基础上，进行黄金ETF、黄金股票类资产以及其他资产的比例配置。	
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）。	
风险收益特征	本基金的表现与黄金价格相关性较高，历史上黄金价格波幅较大、波动周期较长，预期收益可能长期超过或低于股票、债券等传统金融资产，因此本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外，本基金主要投资海外，存在汇率风险。	
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	
境外投资顾问	英文名称：无	
	中文名称：无	
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	

§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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	4,959,391.51
2.本期利润	-28,332,628.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0264
4.期末基金资产净值	945,053,445.98
5.期末基金份额净值	0.943

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	-3.48%	1.06%	-6.46%	1.50%	2.98%	-0.44%

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

易方达黄金主题证券投资基金（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

（2011年5月6日至2011年12月31日）

注：1.本基金合同于2011 年5月6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）投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产净值的60%，投资于基金的资产中不低于80%投资于黄金基金。

（2）现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于本基金基金资产净值的5%。

（3）基金持有同一家银行的存款不得超过基金净值的20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。

（4）基金持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的10%。

（5）基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产市值不得超过基金资产净值的10%，其中持有任一国家或地区市场的证券资产市值不得超过基金资产净值的3%。

（6）同一基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量。

前项投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本，同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券，并假设对持有的股本权证行使转换。

（7）基金持有非流动性资产市值不得超过基金资产净值的10%。

前项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产。

（8）每只境外基金投资比例不超过基金资产净值的20%。如投资境外伞型基金，该伞型基金应当视为一只基金。

（9）同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的20%。

（10）为应付赎回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过基金资产净值的10%。

在基金合同生效6个月后，若基金超过上述投资比例限制，应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施减仓，以符合投资比例限制要求。

如法律法规或中国有关监管部门取消上述限制，本基金将不受上述限制。《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规或监管部门调整上述限制的，履行适当程序后，基金可依据届时有效的法律法规适时合理地调整上述限制。

3.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

4.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。

5.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-5.70%，同期业绩比较基准收益率为-1.42%。

§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		
张小刚	本基金的基金经理、易方达亚洲精选股票型证券投资基金的基金经理	2011-5-6	-	12年	硕士研究生，曾任四通投资管理有限公司研究员，河北证券资产管理部投资经理，Atticus Capital, LLP 大中华区域研究员，Digital Century Capital, LLP 通讯行业研究员，Pacific Investment Management Company 投资经理，香港企荣财务有限公司投资基金经理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、海外市场股票研究员。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度本基金投资延续前期的观点和策略。美国由于短期经济刺激计划带来略超预期的经济数据，使得美联储不可能在很短时间内再次推出第三次量化宽松政策。欧洲问题更加复杂。在欧元区形成一种新的财政秩序，能够有效预防和惩罚成员国政府过度负债之前，德国作为核心经济体，反对推出任何量化宽松计划来直接购买周边国家政府债券。而市场压力是德国唯一能够有效使用的手段，来迫使过度负债的政府约束其财政纪律。虽然12月初的欧盟会议在原则上达成了约束财政纪律意向，但度量赤字的机制和相关的惩罚机制并未明确，而且明确之后还需要各国国内政府通过，这是一个漫长的过程。通过这些核心条款特别需要市场对政府的压力。基于以上对基本面的判断，我们一直保持较灵活的仓位，使得在三季度黄金价格大幅震荡并下跌时，基金净值下降幅度远低于基准的跌幅。从中长期来看，欧洲和美国的通胀压力还处于可控水平并有下降趋势。面对需求不足的经济基本面，欧美通过进一步货币扩张来刺激经济，同时利用适度的通货膨胀来减少实际债务压力，仍是最佳的路径。在此路径之下，黄金向上的大趋势并未改变，仍旧是投资者组合中不可或缺的资产类别。

4.5.2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0.943元，本报告期份额净值增长率为-3.48%，同期业绩比较基准收益率为-6.46%。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	20,075,408.87	2.11
	其中：普通股	11,362,839.39	1.19
	存托凭证	8,712,569.48	0.91
2	基金投资	649,408,685.42	68.11
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	2,455,500.00	0.26
	其中：远期	2,455,500.00	0.26
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	215,286,991.50	22.58
8	其他各项资产	66,290,867.79	6.95
9	合计	953,517,453.58	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	15,961,754.93	1.69
香港	4,113,653.94	0.44
合计	20,075,408.87	2.12

注：1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	20,075,408.87	2.12
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	20,075,408.87	2.12

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称（英文）	公司名称（中文）	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	GG US	GOLDCORP INC	-	纽约证券交易所	美国	26,000	7,249,185.45	0.77
2	AU US	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	-	纽约证券交易所	美国	20,000	5,349,464.10	0.57
3	GFI US	GOLD FIELDS LTD	-	纽约证券交易所	美国	35,000	3,363,105.38	0.36
4	2099 HK	CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP LTD	中国黄金国际资源有限公司	香港证券交易所	香港	211,000	3,113,250.14	0.33
5	1818 HK	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	招金矿业股份有限公司	香港证券交易所	香港	100,000	1,000,403.80	0.11

注：1.本基金本报告期末仅持有以上股票及存托凭证。

2.此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	520,050.00	0.06
2	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	510,900.00	0.05
3	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	505,125.00	0.05
4	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	475,875.00	0.05
5	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	443,550.00	0.05

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ETFS Physical Gold	ETC（交易所交易商品）	开放式	ETF Securities Management Co Ltd	169,919,520.75	17.98
2	GBS Bullion Securities	ETC（交易所交易商品）	开放式	ETF Securities Management Co Ltd	165,732,068.63	17.54
3	SPDR Gold Trust	ETF（交易所交易基金）	开放式	World Gold Trust Services LLC/USA	115,878,528.71	12.26
4	iShares Gold Trust	ETF（交易所交易基金）	开放式	BlackRock Fund Advisors	105,846,865.82	11.20
5	Market Vectors Gold Miners ETF	ETF（交易所交易基金）	开放式	Van Eck Associates Corp	92,031,701.51	9.74

注：本基金本报告期末仅持有以上基金。

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（人民币元）
1	存出保证金	19,416,795.00
2	应收证券清算款	46,499,953.94
3	应收股利	-
4	应收利息	18,177.95
5	应收申购款	355,940.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,290,867.79

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的情况。

§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	1,150,803,944.08
本报告期基金总申购份额	14,912,656.08
减：本报告期基金总赎回份额	163,161,334.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,002,555,265.54

§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黄金主题证券投资基金（LOF）募集的文件；

2.《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）基金合同》；

3.《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）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
二〇一二年一月十八日

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科汇灵活配置混合
基金主代码	110012
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	1,794,315,740.32份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种，追求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，进行战术性资产配置，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型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	交通银行股份有限公司

§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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-85,504,950.37
2.本期利润	-209,116,102.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1327
4.期末基金资产净值	1,828,269,169.57
5.期末基金份额净值	1.019

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

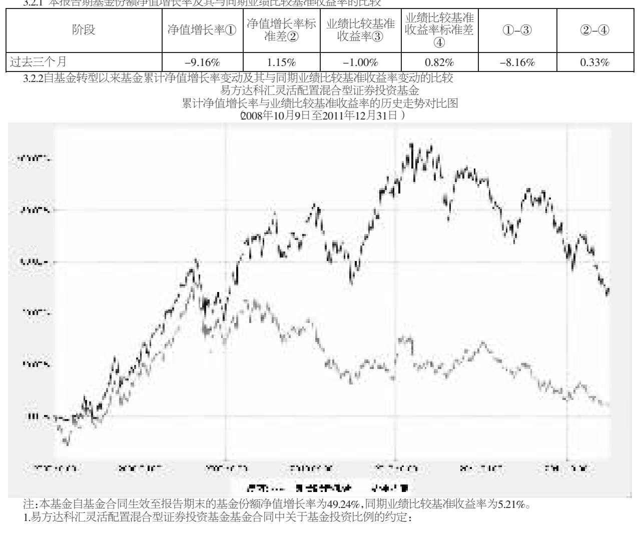
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.16%	1.15%	-1.00%	0.82%	-8.16%	0.33%

3.2.2自基金转型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

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

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10月9日至2011年12月31日）



注：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49.24%，同期业绩比较基准收益率为5.21%。

1.易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金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，其市值不超过基金资产净值的10%；

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

3）股票资产占基金资产的30%—80%；

4）本基金财产参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金总资产，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；

5）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；

6）在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%；

7）基金的投资组合中保留的现金或者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%；

8）权证投资比例遵照《关于股权分置改革中证券投资基金投资权证有关问题的通知》（证监基金字［2005］138号）及相关规定执行；

9）资产支持证券投资比例遵照《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》（证监基金字［2006］93号）及相关规定执行；

10）流通受限证券投资遵照《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》（证监基金字［2006］141号）及相关规定执行；

11）法律法规、基金合同及中国证监会规定的其他比例限制。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，本基金不受上述投资组合限制并相应修改限制规定。

因证券市场波动、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10个交易日内进行调整。法律法规另有规定的从其规定。

2.本基金由原基金科汇于2008年10月9日转型而来。

§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		
冯波	本基金的基金经理、易方达行业领先企业股票型基金的基金经理	2010-1-1	-	10年	硕士研究生，曾任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，A股市场持续跌势，上证指数跌幅达6.77%，并创出2134点的年内新低。本季度尽管我国CPI大幅下降，但欧债危机的不断恶化，中国经济增速的下滑以及从中期看我国经济结构转型存在的较大不确定性，使投资者对股票市场预期十分悲观，风险偏好明显下降，股票市场估值水平大幅回落。在此背景下，A股市场普遍下跌，并同时出现明显的结构分化：过去几年股价调整充分，估值水平极低的金融、地产等行业表现出较强的防御性，而估值水平较高的中小板、创业板股票和周期性行业股票大幅下跌，前期表现强势的食品饮料、医药等强势行业也出现补跌行情。

四季度，本基金在债券配置方面，采取相对稳健的投资策略，以配置利率产品和短期融资券为主，保持组合较高的流动性，同时注重波段操作机会。股票投资方面，较大幅度降低了仓位。在行业配置上，加大了符合经济结构转型方向的食品饮料、医药等行业配置，降低了煤炭、化工、有色等行业的比例。个股方面，减持部分估值水平相对较高，盈利受经济下滑影响较大的股票，继续增持了企业特点突出、业绩成长明确、估值水平合理的个股。但是在四季度，市场对于我国中期经济增长的悲观预期远超我们的预期，股票估值水平下降幅度巨大，本基金在资产配置上防御性不足，导致基金资产遭受了较大损失。

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1.019元，本报告期份额净值增长率为-9.16%，同期业绩比较基准收益率为-1.00% 。

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

未来一段时间，国内外经济增长仍将面临较多的不确定性因素。一是外部经济环境不确定性较大。特别是欧债危机远未结束，欧洲经济前景欠佳；二是经济结构转型是一个长期的过程，在经济增长的传统动力（投资和出口）减弱以后，投资者对中期中国经济增长的担忧将一直存在；三是在现有经济环境下，还难以预期政策的大幅放松。但同时，经济增长也存在乐观因素：一是通胀水平大幅回落，为政策操作提供了较大的空间；二是中央经济工作会议已提出增强宏观调控的针对性、灵活性、前瞻性，这将为对冲经济增长的负面因素提供保障；三是全球主要国家进入新一轮的政策宽松期，以刺激经济复苏。综合来看，我们认为2012年中国经济仍将维持平稳较快的增长。

展望后市，我们认为股票市场仍将处于振荡之中。一方面，投资者对中国经济中期前景的担忧，将持续压制投资者的风险偏好，压低股票的估值水平；另一方面，通胀水平的下降也将改善投资者的政策预期；极低的估值水平和相对宽松的流动性也对市场形成支撑。

2012年一季度，本基金在投资思路上以防守反击为主。债券方面将继续采取相对稳健的投资策略。股票方面仓位保持适中，同时关注以下行业和个股的投资机会：一是符合我国经济结构调整方向的行业，如食品饮料、医药消费等；二是估值水平足够低的周期性行业的龙头企业；三是处于快速成长阶段的行业，如装饰、园林、煤机、工业电容器产业链等；四是估值水平处于合理区间，企业特点突出、竞争力优异的成长性的企业。

§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	1,194,640,593.39	64.06
	其中：股票	1,194,640,593.39	64.06
2	固定收益投资	472,190,606.40	25.32
	其中：债券	472,190,606.40	25.32
	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	189,828,091.07	10.18
6	其他各项资产	8,161,660.48	0.44
7	合计	1,864,820,951.34	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	121,433,435.73	6.64
C	制造业	684,197,390.41	37.42
C0	食品、饮料	228,039,535.91	12.47
C1	纺织、服装、皮毛	686,250.00	0.04
C2	木材、家具	6,830,391.60	0.37
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,740,695.27	1.79
C5	电子	61,192,552.01	3.35
C6	金属、非金属	52,730,884.92	2.88
C7	机械、设备、仪表	141,607,723.88	7.75
C8	医药、生物制品	160,369,356.82	8.77
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,230,000.00	0.72
E	建筑业	216,651,643.53	11.85
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	88,499,027.84	4.84
H	批发和零售贸易	68,830,095.88	3.76
I	金融、保险业	1,155,000.00	0.06
J	房地产业	644,000.00	0.04
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,194,640,593.39	65.34

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	2310	东方园林	1,249,522	108,396,033.50	5.93
2	600199	金种子酒	4,664,110	69,495,239.00	3.8
3	600546	山煤国际	2,362,105	56,217,046.25	3.07
4	600888	新疆众和	3,692,639	52,730,884.92	2.88
5	600406	国电南瑞	1,639,776	51,161,011.20	2.8
6	600887	伊利股份	2,497,804	51,030,135.72	2.79
7	2375	亚厦股份	2,004,183	43,791,398.55	2.4
8	600366	宁波韵升	2,878,247	42,684,403.01	2.33
9	2099	海翔药业	2,006,651	37,524,373.70	2.05
10	600582	天地科技	2,026,044	37,481,814.00	2.05

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	48,320,000.00	2.64
3	金融债券	60,708,000.00	3.32
	其中：政策性金融债	60,708,000.00	3.32
4	企业债券	29,930,000.00	1.64
5	企业短期融资券	291,413,000.00	15.94
6	中期票据	-	-
7	可转债	41,819,606.40	2.29
8	其他	-	-
9	合计	472,190,606.40	25.83

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	070211	07国开11	600,000	60,708,000.00	3.32
2	041152001	11国电集CP004	500,000	50,560,000.00	2.77
3	041161010	11首发CP001	500,000	50,250,000.00	2.75
4	1101096	11央行票据96	500,000	48,320,000.00	2.64
5	1181121	11英华CP01	400,000	40,128,000.00	2.19

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	853,913.63
2	应收证券清算款	2,114,774.58
3	应收股利	-
4	应收利息	5,032,674.41
5	应收申购款	160,297.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,161,660.48

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	113002	工行转债	26,258,359.00	1.44
2	113001	中行转债	15,561,247.40	0.85

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	600546	山煤国际	18,336,000.00	1	非公开发行流通受限

§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	1,006,035,855.49
本报告期基金总申购份额	1,440,702,167.86
减：本报告期基金总赎回份额	652,422,283.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,794,315,740.32

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会《关于核准科汇证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》（证监许可［2008］1140号）；

2.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4. 中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字［2001］11 号文）；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

6.基金管理人业务资格批件和营业执照；

7.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
二〇一二年一月十八日