易方达50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: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	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	31,318,749,230.28份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金,股票投资部分以上证50指数作为标的指数,资产配置上追求充分投资,不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的偏离风险,追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为中等风险的证券投资基金,基金控制与基准的偏离风险,同时力争获得超越基准的收益。
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	-689,844,825.89
2.本期利润	-867,027,056.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0283
4.期末基金资产净值	19,433,763,578.61
5.期末基金份额净值	0.6205

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。

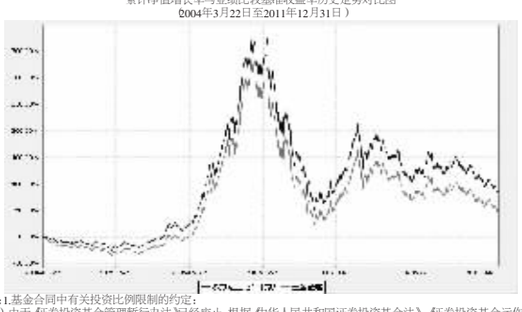
3.2 基金净值表现

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	-4.29%	1.30%	-3.97%	1.37%	-0.32%	-0.07%

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50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历史走势对比图
(2004年3月22日至2011年12月31日)



注:1.基金合同中有关投资比例限制的约定:
(1)由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定,自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定:
1)基金的业绩比较基准为:上证50指数;
2)基金的资产配置比例限制为:在目前的法律法规限制下,本基金应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券,正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。
(2)遵守中国证监会规定的其他比例限制。
因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。
2.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87.18%,同期业绩比较基准收益率为50.93%。

§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		
林飞	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、指数与量化投资部副总经理	2007-2-10	-	8年	博士研究生,曾任融通基金管理有限公司研究员、基金经理助理,易方达基金管理有限公司基金经理助理、指数与量化投资部总经理助理、易方达沪深300指数基金的基金经理。

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 本报告期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

受投资及外需增速下滑的影响,四季度国内经济增长继续呈现放缓趋势,与此同时,通胀压力在持续偏紧的流动性环境下已得到明显缓解。随着通胀压力的减轻,投资者对政策结构性调整的预期在四季度得到逐步兑现,但市场并未因此扭转熊性下跌的趋势。我们注意到这个阶段的市场在忽略短期乐观因素的同时,开始透支更长期的一些悲观因素,并逐渐为一些无法证伪的问题所困扰。四季度A股市场在短暂反弹之后继续呈现向下趋势,估值重心进一步回落。上证指数最终季度涨幅-6.77%,上证50指数同期涨幅-3.97%。作为增强型指数基金,50指数基金四季度基金净值跟随基准指数出现了一定幅度的下跌。

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0.6205元,本报告期份额净值增长率为-4.29%,同期基准指数收益率为-3.97%,年化跟踪误差1.656%,在合同规定的控制范围之内。

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

展望明年,外围经济环境仍存在一定的不确定性,在经济周期下行和结构调整的双重压力下,国内经济放缓趋势将进一步延续,在通胀压力逐步缓解之后,宏观经济政策的灵活性将进一步增强。中期来看,推动中国经济增长的基本面因素并未发生趋势性变化,我们对国内经济增长潜力依然维持相对乐观的判断,本轮调整之后A股市场估值为长期投资提供了更大安全空间。50指数基金将在密切关注基金相对基准指数的跟踪误差的前提下,根据对市场未来结构性变化的判断,对投资组合做适度的优化和调整,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。期望本基金为投资者分享中国证券市场大盘蓝筹股未来长期稳定的增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	18,313,886,267.68	93.84
	其中:股票	18,313,886,267.68	93.84
2	固定收益投资	977,755,651.50	5.01
	其中:债券	977,755,651.50	5.01
	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	141,843,951.25	0.73
6	其他各项资产	83,523,786.10	0.43
7	合计	19,517,009,656.53	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

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	4,089,000.00	0.02
C	制造业	741,040,502.72	3.81
C0	食品、饮料	247,891,314.46	1.28
C1	纺织、服装、皮毛	100,583,100.00	0.52
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	392,566,088.26	2.02
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	745,129,502.72	3.83

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	35,358,021.20	0.18
B	采掘业	2,890,424,179.42	14.87
C	制造业	2,786,742,503.88	14.34
C0	食品、饮料	701,120,749.60	3.61
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,099,813,601.02	5.66
C7	机械、设备、仪表	985,808,153.26	5.07
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	242,246,319.84	1.25
E	建筑业	349,575,125.19	1.80
F	交通运输、仓储业	363,422,074.49	1.87
G	信息技术业	400,721,333.88	2.06
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,007,858,036.76	51.50
J	房地产业	492,409,170.30	2.53
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	17,568,756,764.96	90.40

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	600036	招商银行	160,284,441	1,902,576,314.67	9.79
2	600000	浦发银行	182,134,902	1,546,325,317.98	7.96
3	601166	兴业银行	96,736,183	1,211,137,011.16	6.23
4	601601	中国太保	50,395,035	968,088,622.35	4.98
5	601318	中国平安	27,874,473	959,996,850.12	4.94
6	600016	民生银行	119,154,327	701,818,986.03	3.61
7	600519	贵州茅台	3,627,112	701,120,749.60	3.61
8	601398	工商银行	161,605,312	685,206,522.88	3.53
9	600015	华夏银行	60,011,960	673,934,310.80	3.47
10	601088	中国神华	25,481,293	645,441,151.69	3.32

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

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	000651	格力电器	16,612,754	287,234,516.66	1.48
2	000568	泸州老窖	5,463,271	203,780,008.30	1.05
3	600066	宇通客车	4,373,710	103,481,978.60	0.53
4	002293	罗莱家纺	1,341,108	100,583,100.00	0.52
5	600600	青岛啤酒	1,317,542	44,111,306.16	0.23

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	134,000,651.50	0.69
2	央行票据	67,627,000.00	0.35
3	金融债券	776,128,000.00	3.99
	其中:政策性金融债	776,128,000.00	3.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	977,755,651.50	5.03

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	4,300,000	435,074,000.00	2.24
2	110414	11农发14	3,400,000	341,054,000.00	1.75
3	110020	11附息国债20	1,000,000	100,850,000.00	0.52
4	1101079	11央行票据79	700,000	67,627,000.00	0.35
5	010203	02国债(3)	331,010	33,150,651.50	0.17

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	353,913.63
2	应收证券清算款	71,061,782.58
3	应收股利	-
4	应收利息	7,733,632.82
5	应收申购款	4,374,457.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,523,786.10

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

本基金本报告期末积极投资前五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	29,664,707,428.78
本报告期基金总申购份额	2,537,328,806.45
减:本报告期基金总赎回份额	883,287,004.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	31,318,749,230.28

§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50指数证券投资基金设立的文件;
2.《易方达50指数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50指数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
二〇一二年一月十八日

易方达安心回报债券型证券投资基金

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: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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	860,146,443.52份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
风险收益特征	本基金为债券型基金,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
下属两级基金的基金简称	易方达安心回报债券A / 易方达安心回报债券B
下属两级基金的交易代码	110027 / 110028
报告期末下属两级基金的份额总额	309,930,844.61份 / 550,215,598.91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(2011年10月1日-2011年12月31日)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1.本期已实现收益	926,858.22	2,914,546.82
2.本期利润	9,109,864.21	21,900,359.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280	0.0322
4.期末基金资产净值	312,188,172.41	553,490,932.37
5.期末基金份额净值	1.007	1.006

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

1.易方达安心回报债券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	2.65%	0.39%	1.45%	0.02%	1.20%	0.37%

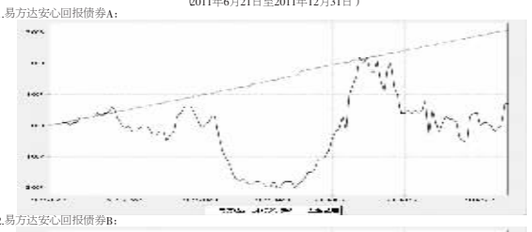
2.易方达安心回报债券B:

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	2.65%	0.37%	1.45%	0.02%	1.20%	0.35%

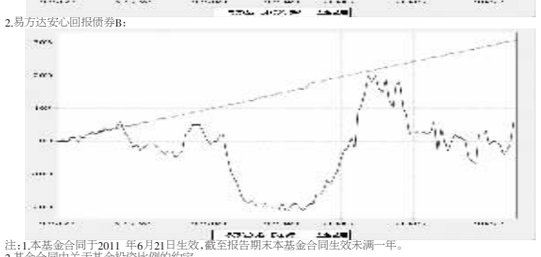
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心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
(2011年6月21日至2011年12月31日)

1.易方达安心回报债券A:



2.易方达安心回报债券B:



注:1.本基金合同于2011年6月21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)固定收益类品种的比例不低于基金资产的80%。
(2)权益类品种的比例不高于基金资产的20%。
(3)持有一家上市公司的股票,其市值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共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。
(5)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%,本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年,债券回购到期后不得展期。
(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)本基金持有现金以及到期日不超过1年的政府债券不低于基金资产净值的5%。
(8)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%。
(9)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%。
(10)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%。
(11)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%。
(12)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。
(13)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。
(14)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。
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,以达到规定的投资比例限制要求。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. 自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准收益率为3.06%;B类基金份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为3.06%。

§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、易方达增强回报债券型基金的基金经理、固定收益部总经理	2011-6-21	-	11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、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理。

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年四季度,我国宏观经济各项指标在政策调控的影响下继续稳步回落,工业增加值增速、固定资产投资增速、出口增速等均回落明显,消费表现较为稳定,通胀水平得到有效控制,CPI、PPI同比均在四季度大幅回落至2011年以来的最低点。为稳定经济增长、保持政策的连续性,央行继续实行稳健的货币政策,但根据形势变化适时适度进行预调微调,自10月份起对贷款进行适度放松,在12月份下调一次存款准备金率对冲外汇占款的下降。整体来看,四季度国内宏观经济形势如期达到调控目标。与此同时,四季度国际环境表现相对稳定,欧美主要资本市场股指均见底反弹。

回顾四季度国内证券市场,对经济稳步回落和对政策放松的共同预期促成债券市场走出大幅度上涨的牛市行情,中债总全价指数四季度涨幅3.24%,其中利率品种和中高等级信用品种上涨幅度最大,对经济前景和个别行业的担忧引发信用品种的分化,高等级信用债受到追捧,低等级城投债、房地产债等仍不为市场所接受。股票市场在政策放松力度低于预期、企业利润下滑、重庆啤酒等个股"黑天鹅"事件的综合影响下继续遭到重创。可转债市场方面,债性保护较好的中行、石化等大盘转债带领可转债市场强劲反弹,但随后受制于股市低迷的影响有所回调,中信标普可转债指数四季度涨幅达5.47%。

本报告期内,本基金基于对经济和通胀水平双回落的判断,维持了利率品种和中高等级信用品种的较高配置比例,回避低等级信用债;基于对政策放松的判断,增持了有债底保护的大盘可转债,并保持了中等偏高的股票仓位。包括可转债在内的债券投资在第四季度取得了良好的投资回报,但由于政策放松的力度低于预期,本基金的股票仓位对基金净值造成了一定的负面影响。

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1.007元,本报告期份额净值增长率为2.65%;本基金B类基金份额净值为1.006元,本报告期份额净值增长率为2.65%,同期业绩比较基准收益率为1.45%。

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2012年,首先,全球的经济形势仍然不容乐观,作为新兴市场代表的中国,经济形势虽然好于发达国家,但仍然面临固定资产投资增速回落、出口下滑、内需疲软的风险;其次,随着经济的回落以及稳健货币政策的执行,通胀将继续得到有效的控制;第三,为保持经济的平稳运行,2012年无论是实体经济还是银行间的资金面应会相较今年宽松。从这三方面看,预计2012年债券市场仍将延续2011年四季度以来的牛市行情。但在经济回落、企业利润下滑、资金面仍然不宽松的情况下,信用产品分化现象预计仍将延续,中高等级信用债与低等级信用债的利差仍有扩大的趋势,违约风险是防范的重点。本基金将重点投资于中高等级信用债,规避资产负债率高企、盈利大幅下滑的高风险行业,选择资产负债率适中、经营稳健的信用债进行投资。关于可转债市场,目前大盘转债平均溢价率处于历史低位,有较强的债底保护,具备长期投资价值,我们将精选有较好防御价值的品种适当配置。对于股票市场,考虑到目前宏观经济下行、新股扩容、市场流动性等诸多因素都对市场价格构成较大压力,本基金在上述负面因素发生明显变化前,将尽量回避权益类品种投资操作。

易方达安心回报基金下一阶段的操作将采取谨慎稳妥的投资策略,灵活调整组合久期,努力把握传统利率品种、高收益信用品种,以及可转换债券、股票在不同市场环境下的阶段性机会,力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

§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	93,679,877.09	6.42
	其中:股票	93,679,877.09	6.42
2	固定收益投资	1,250,323,777.31	85.74
	其中:债券	1,250,323,777.31	85.74
	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	47,637,419.87	3.27
6	其他各项资产	66,600,992.49	4.57
7	合计	1,458,242,066.76	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	58,739,828.81	6.79
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	27,843,543.63	3.22
C8	医药、生物制品	30,896,285.18	3.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	34,940,048.28	4.04
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	93,679,877.09	10.82

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	600015	华夏银行	2,894,307	32,503,067.61	3.75
2	601633	长城汽车	1,799,979	21,545,748.63	2.49
3	002603	以岭药业	499,762	19,185,863.18	2.22
4	600267	海正药业	368,600	11,710,422.00	1.35
5	000338	潍柴动力	199,930	6,297,795.00	0.73
6	601336	新华保险	87,441	2,436,980.67	0.28

注:本基金本报告期末仅持有以上股票。

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	52,542,101.30	6.07
2	央行票据	57,984,000.00	6.70
3	金融债券	126,491,000.00	14.61
	其中:政策性金融债	126,491,000.00	14.61
4	企业债券	648,259,165.67	74.88
5	企业短期融资券	40,140,000.00	4.64
6	中期票据	121,693,000.00	14.06
7	可转债	203,214,510.34	23.47
8	其他	-	-
9	合计	1,250,323,777.31	144.43

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	110015	石化转债	800,000	80,408,000.00	9.29
2	122080	11康美债	600,000	60,498,000.00	6.99
3	1101094	11央行票据94	600,000	57,984,000.00	6.70
4	113001	中行转债	600,000	56,748,000.00	6.56
5	110248	11国开48	500,000	52,975,000.00	6.12

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	864,111.42
2	应收证券清算款	52,313,421.35
3	应收股利	-
4	应收利息	13,241,192.29
5	应收申购款	182,267.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,600,992.49

5