易方达增金宝货币市场基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十四日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月21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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达增金宝货币
基金主代码	001010
交易代码	001010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月20日
报告期末基金份额总额	8,544,285,103.35份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将对基金资产组合进行积极管理,在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	浙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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	82,510,046.54
2.本期利润	82,510,046.54
3.期末基金资产净值	8,544,285,103.35

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

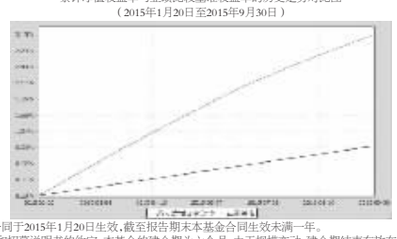
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9069%	0.0013%	0.3456%	0.0000%	0.5613%	0.0013%

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

易方达增金宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年1月20日至2015年9月30日)



注:1. 本基金合同于2015年1月20日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2. 按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,由于规模变动,建仓期结束存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款占基金资产净值比例被动超标,现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值比例被动超标,本基金已在法规规定的期限内调整完毕。建仓期结束时其他各项资产配置比例符合本基金合同(第十二部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

3. 自基金合同生效至报告期末,基金份额净值收益率为3.1027%,同期业绩比较基准收益率为0.9570%。

§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		
梁雯	本基金的基金经理、易方达月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理助理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理助理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理助理、易方达易理财货币市场基金的基金经理助理	2015-01-20	-	5年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员、易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收益基金经理助理。

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,以及强化事后监控分析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,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2次,其中1次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

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 投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

三季度的债券市场除在8月份汇改期间因担心资金面波动而有所回调外,收益率基本保持单边下行的态势。三季度债券市场面临的基本面和政策面相比二季度而言并未发生太大变化,股市去杠杆引发的风险偏好回落及打新、配资等无风险资产消失带来的大类资产重新配置成为主导三季度债券市场收益率大幅下行的主线。随着经济转型的不断深化,债券市场对基本面疲弱和货币政策适度宽松的预期较为充分,基本面、政策面和资金面的周期性波动明显减弱。债券市场的运行逻辑也较以往发生了显著变化,以往由基本面和政策面边际变化驱动的利率债、高等级信用债、低等级信用债的轮动逻辑逐渐淡化。

利率市场化进程中,银行、保险等配置机构成本刚性,对高票息的过分追逐使得三季度债市行情由信用债向利率债轮动的特征较为明显。股灾后打新暂停、配资清理,这部分资金大量涌向货币市场和债券市场。由于银行理财成本下行较慢,利率债无法覆盖理财成本,资质优良的信用债成为最先受益的品种。增量资金推动下中高等级信用债收益率大幅下行,利率债下行较慢。随着相对价值的凸显,利率债收益率开始跟随下行。整体看,在增量资金推动下三季度债券市场各类品种均有较好的表现。权益方面,在股市去杠杆和汇率波动引发的风险偏好回落下股市快速下跌,上证综指三季度跌幅近30%。

本基金三季度一直保持较高的信用债仓位,获得了较高的静态收益和信用债收益率大幅下行带来的资本利得收益,信用债贡献了基金的主要业绩,利率债也给基金净值带来一定的正贡献。权益方面虽然季度初有所减仓,但考虑到本基金不能从二级市场买入股票,组合中仍保留了一定比例的股票持仓,股票部分对组合净值带来一定的负贡献。

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1.322元,本报告期份额净值增长率为0.24%;B类基金份额净值为1.305元,本报告期份额净值增长率为0.09%;同期业绩比较基准收益率为1.31%。

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

展望四季度,经济预计仍将继续筑底,积极财政政策料将继续加码,但能否对冲私人部门的下滑,能否有效托底经济尚存在较大的不确定性。投资方面,虽然房地产销售有所改善,但房地产企业新开工意愿较弱,销售的改善迟迟未传导至投资。由于经济依然疲弱,尤其是PMI继续下滑、工业企业利润加速恶化显示经济动能尚未有效企稳。四季度财政政策仍需发力来托底经济,基建投资可能成为四季度唯一的投资支点。由于基建投资增速已经位于20%附近高位,且财政收入仍在下滑,年内财政赤字几无空间,同时反腐也导致地方政府工作积极性不高,政策落实和项目推动都较慢。预计基建投资托底也不会过高,能否对冲私人部门下滑压力仍有待观察。货币政策方面,尽管央行已连续降准降息来引导货币市场利率回落,但企业的财务成本相对于其盈利能力而言还是偏高,货币政策在引导企业融资成本下降方面仍需要继续发力。

总体看来,四季度债券市场仍面临较为有利的基本面和政策面。三季度经历股市和汇市大幅波动,市场风险偏好迅速回落,银行理财收益率不断下行,预计未来这一趋势仍将延续,债券市场收益率有望保持低位运行。具体品种方面,我们认为利率债和城投债优于其他品种,信用债方面,目前经济低迷,信用风险不断加大但利差保护不足,我们将更加关注信用风险。权益方面,经历前期的大幅波动,市场风险偏好短期内难以迅速恢复,未来走势存在较大的不确定性,取决于基本面和政策面是否能出现有利于经济复苏的变化以及市场风险偏好的边际变化。

四季度本基金债券部分将继续保持积极的操作策略。在保证组合流动性的前提下,维持高杠杆的操作,赚取稳定的套息收益,同时积极参与利率债波段交易。信用债方面,我们对于低评级发行人将相对保持谨慎,重点以优质城投债为主展开配置。权益方面,目前转债品种较少且溢价率较高,本基金对该类资产持谨慎态度;对于股票品种,本基金将继续在风险可控的前提下保留适当比例的股票仓位,更加关注该类资产对本基金长期业绩的贡献,注重风险和收益的平衡,力争以优异的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	固定收益投资	6,112,082,421.72	59.45
	其中:债券	6,042,087,672.79	58.77
	资产支持证券	69,994,748.93	0.68
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	4,062,176,111.84	39.51
4	其他资产	107,423,564.44	1.04
5	合计	10,281,682,098.00	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	16.05	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,534,862,977.70	17.96
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	96

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过120天的情况。

5.3.2报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	29.87	20.26
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.34	-
2	30天(含)—60天	9.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	14.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	39.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	25.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	119.08	20.26

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	631,359,380.51	7.39
	其中:政策性金融债	631,359,380.51	7.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,906,087,435.54	45.72
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,504,640,856.74	17.61
8	其他	-	-
9	合计	6,042,087,672.79	70.71
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	199,988,916.90	2.34

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111517166	15光大CD166	4,000,000	393,364,213.43	4.60
2	150214	15国开14	2,000,000	199,988,916.90	2.34
3	111510315	15兴业CD315	2,000,000	196,687,149.99	2.30
4	111519057	15恒丰银行CD057	2,000,000	196,563,740.50	2.30
5	150206	15国开06	1,700,000	171,098,265.00	2.00
6	041458081	14山钢CP005	1,400,000	140,325,007.07	1.64
7	011599157	15蓝安SCP002	1,300,000	130,128,850.37	1.52
8	111509219	15浦发CD219	1,300,000	127,825,277.76	1.50
9	041563008	15首钢CP002	1,200,000	120,220,364.17	1.41
10	080419	08农发19	1,200,000	120,104,005.36	1.41

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	51次
报告期内偏离度的最高值	0.4269%
报告期内偏离度的最低值	0.1729%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3152%

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	1589137	15兴银3A2	500,000	49,997,525.15	0.59
2	1589138	15兴银3A3	200,000	19,997,223.78	0.23

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3根据银监会上海监管局网站2014年10月8日发布的《中国银行业监督管理委员会上海监管局行政处罚决定书》,兴业银行股份有限公司信用卡中心因存在违法违规行为,被责令改正,并处罚款人民币三十万元。

根据银监会上海监管局网站2014年10月10日发布的《中国银行业监督管理委员会上海监管局行政处罚决定书》,上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心因存在违法违规行为,被责令改正,并处罚款人民币二十万元。

兴业银行、浦发银行是综合性的商业银行,核心竞争力强,面对处罚已经做了积极改进。

除兴业银行、浦发银行之外,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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	101,908,362.85
4	应收申购款	5,450,228.26
5	其他应收款	64,973.33
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	107,423,564.44

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	8,872,820,095.60
报告期基金总申购份额	37,199,378,612.88
报告期基金总赎回份额	37,527,913,605.13
报告期期末基金份额总额	8,544,285,103.35

§7基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会注册易方达增金宝货币市场基金募集的文件;

2.《易方达增金宝货币市场基金基金合同》;

3.《易方达增金宝货币市场基金托管协议》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

8.3 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
二〇一五年十月二十四日

易方达中小板指数分级证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

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:二〇一五年十月二十四日

§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2015年10月21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2015年7月1日起至9月30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	1,073,349,567.19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	本基金属股票基金,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,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	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
下属分级基金的场内简称	易基中小	中小A	中小B
下属分级基金的交易代码	161118	150106	150107
报告期末下属分级基金的份额总额	335,615,294.19份	368,867,136.00份	368,867,137.00份
下属分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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-930,569,602.50
2.本期利润	-978,651,260.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3785
4.期末基金资产净值	1,075,632,842.82
5.期末基金份额净值	1.0021

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

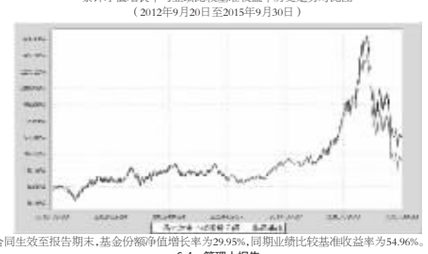
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-31.39%	3.70%	-25.27%	3.43%	-6.12%	0.27%

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2015年9月30日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为29.95%,同期业绩比较基准收益率为54.96%。

§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、易方达沪深300非银行金融指数分级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、易方达并购重组指数分级证券投资基金的基金经理、易方达生物科技指数分级证券投资基金的基金经理、易方达银行指数分级证券投资基金的基金经理	2012-09-20	-	8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,以及强化事后监控分析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,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2次,其中1次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2报告期内基金投资策略和运作分析

2015年第三季度GDP同比增速预计略低于7%,相较于上半年一、二季度整体经济出现了一定程度的下滑。从工业增加值角度来看,二季度各月工业增加值同比增速呈现出明显的逐步企稳势头,但是从三季度开始各月工业增加值再次出现下滑的趋势。三季度CPI虽然在猪肉价格的影响之下出现了一定的上升,但整体仍维持在相对较低的水平,同时PPI仍处于长期的负增长状态。从进出口同比增速来看,三季度整体进出口表现较弱,其中进口同比增速较出口同比增速更弱,贸易盈余有所扩大。在实体经济复苏形势低于市场预期,以及清理场外配资业务引致的市场去杠杆的影响之下,市场在三季度出现了剧烈的单边下跌。2015年第三季度上证指数涨幅为-28.63%,中小板价格指数涨幅为-26.57%,作为被动型指数基金,中小板指数分级基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了较大幅度的下跌。

另外,根据基金合同关于不定期折算的约定,本基金以2015年8月26日为折算基准日进行了不定期折算。同期,根据基金合同关于定期折算的约定,本基金以2015年9月18日为折算基准日进行了定期折算。

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1.0021元,本报告期份额净值增长率为-31.39%,同期业绩比较基准收益率为-25.27%,年化跟踪误差为8.8377%。本报告期内市场大幅波动期间成份股停复牌数量较多,以及基金申购赎回冲击等因素导致本基金的年化跟踪误差明显高于历史平均水平。

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,宏观经济整体复苏仍具有相当的不确定性。经济结构的转型和经济增长方式的转变以及潜在经济增速的下行等,是未来一段时间内宏观经济发展的核心问题。同时保持整体经济一定的增速以防范系统性风险,为结构转型创造稳定的环境已成为政府经济工作的重点。二季度末至三季度股市在去杠杆的背景下,市场经历了巨幅的快速回调,但是市场向好的坚实基础仍在。股市的暴跌更多来自恐慌情绪导致的,经过近期的调整,场外配资的风险已经大量释放,经过快速下跌后的风险释放,市场正给长线资金带来良好的市场机会。

从中长期的角度来看,随着各项全面深入的市场化改革措施的逐步推进和实施,国内整体经济结构转型将逐渐成效。从短期角度来看,房地产政策的调整、货币政策的适当放松、定向的增加投资以及对中小微企业扶持力度的加强等综合经济手段,有利于稳定整体经济的增长和促进结构调整。同时,国家层面的"一带一路"战略将极大的促进国内企业的"走出去"发展战略和化解国内相对过剩的传统工业产能,有利于经济结构的加速转型。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	1,017,859,072.21	89.72
	其中:股票	1,017,859,072.21	89.72
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	104,916,299.70	9.25
7	其他资产	11,672,025.95	1.03
8	合计	1,134,447,397.86	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	9,977,861.42	0.93
B	采矿业	4,594,561.18	0.43
C	制造业	665,548,900.19	61.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,696,025.40	3.04
F	批发和零售业	57,017,583.60	5.30
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	97,288,608.32	9.04
J	金融业	60,808,027.84	5.65
K	房地产业	12,928,672.80	1.20
L	租赁和商务服务业	63,835,757.66	5.93
M	科学研究和技术服务业	3,334,348.80	0.31
N	水利、环境和公共设施管理业	9,828,725.00	0.91
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,017,859,072.21	94.63

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	002183	怡亚通	1,028,300	44,617,937.00	4.15
2	002024	苏宁云商	3,664,794	44,417,303.28	4.13
3	002415	海康威视	1,187,397	38,685,394.26	3.60
4	002450	康得新	1,126,664	34,126,652.56	3.17
5	002594	比亚迪	469,681	28,185,556.81	2.62
6	002030	达安基因	678,033	23,066,682.66	2.14
7	002230	科大讯飞	759,194	20,346,399.20	1.89
8	002304	洋河股份	365,417	19,911,572.33	1.85
9	002252	上海莱士	465,540	19,319,910.00	1.80
10	002202	金风科技	1,418,403	19,162,624.53	1.78

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序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序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序的前三名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,725,030.77
2	应收证券清算款	9,864,582.51
3	应收股利	-
4	应收利息	15,870.55
5	应收申购款	66,542.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,672,025.95

5.11.4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。

5.11.5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	002183	怡亚通	44,617,937.00	4.15	重大事项停牌
2	002030	达安基因	23,066,682.66	2.14	重大事项停牌

§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
报告期初基金份额总额	87,878,873.10	1,226,782,118.00	1,226,782,119.00
报告期基金总申购份额	2,410,638,864.94	-	-
减:报告期基金总赎回份额	2,151,158,467.03	-	-
报告期基金拆分变动份额	-11,743,976.82	-857,914,982.00	-857,914,982.00
报告期期末基金份额总额	335,615,294.19	368,867,136.00	368,867,137.00

注:拆分变动份额包括三类份额之间的配对转换份额及折算调整份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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合同》;
3.《易方达中小板指数分