易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

2015 第四季度 报告

2015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：二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月19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)
场内简称	易基黄金
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	711,159,954.36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	基金管理人根据对黄金价格走势的判断，在黄金基金、黄金采掘公司股票及其他资产之间进行主动配置。本基金的表现与黄金价格相关性较高，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 (2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,459,218.47
2.本期利润	-10,968,010.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0159
4.期末基金资产净值	433,015,887.64
5.期末基金份额净值	0.609

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。

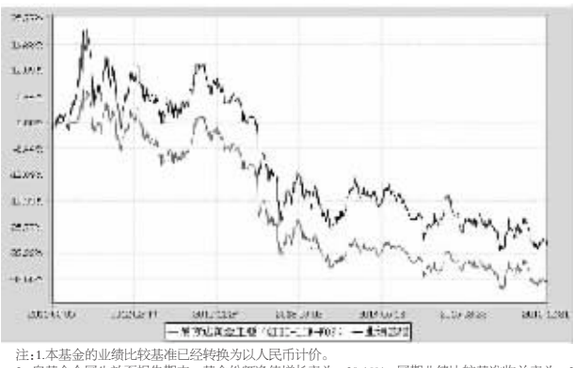
3.2 基金净值表现

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	-3.03%	0.84%	-2.84%	0.96%	-0.19%	-0.12%

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2015年12月31日）



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2. 自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-39.10%，同期业绩比较基准收益率为-29.86%。

§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		
王超	本基金的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达资源行业混合型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2013-12-17	-	5年	硕士研究生，曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金没有聘请境外投资顾问。

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

本基金管理人努力通过建立有纪律、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。本基金管理人制定了相应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，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，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 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

2015年四季度全球黄金市场在经历了前期的低波动率阶段之后，波动率开始提升，市场对黄金价格的分歧开始加大。期内黄金价格从1192美元/盎司，降至1045美元/盎司。尽管市场已经有了充分预期，但12月份美联储的首次加息仍然对黄金价格造成了显著冲击。

本基金四季度维持较高的黄金仓位，这一决策一方面取决于对黄金波动水平可能上升的认识，另一方面取决于对海外权益市场缺乏投资机会的判断。通过收缩香港和美国市场的证券投资，回避了前期市场的下行风险。尽管期内黄金价格下跌了4.9%，但由于本基金配置的资产均为美元资产，对冲了人民币大幅贬值的影响，基金净值略有亏损。

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0.609元，本报告期份额净值增长率为-3.03%，同期业绩比较基准收益率为-2.84%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年一季度，全球宏观经济的趋势将得以持续，美国经济最早走出困境，在全球经济中最为亮眼。美联储的加息周期已经开始，但市场对于后续的节奏和步骤仍然有较多怀疑。根据对历次美国加息周期的研究，美元指数进一步走强的概率已经大幅下降，未来美联储加息这一在过去几年影响黄金价格最为重要的逻辑将逐步退位，新的驱动黄金价格的因素将逐步出现。鉴于美元指数已达到一个较为长期的顶部，我们坚持认为现阶段配置黄金类资产的吸引力已经大为改善。

基于这些判断，我们维持了较高的黄金头寸，并维持较高的美元资产比例。相信本基金将受益于黄金价格的上涨以及美元资产的相对升值，力争用更主动、积极的管理方式为投资者争取更好回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	411,605,732.24	93.38
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	-	-
	其中：远期	-	-
	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	25,492,724.36	5.78
8	其他资产	3,693,432.11	0.84
9	合计	440,791,888.71	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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。

5.7 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

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序的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	Ishares Gold Trust	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	83,701,205.28	19.33
2	SPDR Gold Shares	ETF基金	开放式	State Street Bank and Trust Company	82,355,082.00	19.02
3	ETFS Physical Swiss Gold Shares	ETF基金	开放式	ETF Securities USA LLC	75,542,646.24	17.45
4	Julius Bear Precious Metals Fund	ETF基金	开放式	Swiss & Global Asset Management Ltd.	72,424,159.78	16.73
5	UBS ETF (CH)-GOLD (USD)	ETF基金	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	71,346,481.92	16.48
6	ZKB GOLD ETF (USD)	ETF基金	开放式	Baltidor Fondsleitung AG	14,090,657.45	3.25
7	ISHARES GOLD (CH)	ETF基金	开放式	Credit Suisse Asset Management AG	12,145,499.57	2.80

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	-
2	应收证券清算款	3,321,256.07
3	应收股利	-
4	应收利息	5,458.50
5	应收申购款	366,717.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,693,432.11

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	628,774,355.19
报告期基金总申购份额	198,512,516.19
减：报告期基金总赎回份额	116,126,917.02
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	711,159,954.36

§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。

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
二〇一六年一月二十二日

易方达黄金交易型开放式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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ETF
场内简称	黄金ETF
基金主代码	159934
交易代码	159934
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2013年11月29日
报告期末基金份额总额	48,462,646.00份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金投资于黄金现货合约的比例不低于基金资产净值的95%。为紧密追踪业绩比较基准的表现，本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内，年化跟踪误差控制在2%以内。当黄金现货实盘合约流动性不足或黄金现货延期交收合约投资成本更低时，本基金可适当投资于黄金现货延期交收合约。为降低基金费用对跟踪偏离度与跟踪误差的影响，本基金可以将持有的黄金现货合约借出给信誉良好的机构，取得租赁收入。
业绩比较基准	上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价
风险收益特征	本基金追踪上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价表现，具有与上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约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 (2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-629,179.48
2.本期利润	-2,671,972.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0588
4.期末基金资产净值	107,722,139.95
5.期末基金份额净值	2.2228

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.本基金已于2013年12月11日进行了基金份额折算，折算比例为0.40739099。

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	-3.28%	0.82%	-3.31%	0.82%	0.03%	0.00%

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

易方达黄金交易型开放式证券投资基金
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
（2013年11月29日至2015年12月31日）

注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-9.45%，同期业绩比较基准收益率为-8.89%。

§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		
林伟斌	本基金的基金经理、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金的基金经理、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金的基金经理、易方达中证500交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2013-11-29	-	7年	博士研究生，曾任中国金融期货交易所股份有限公司研发部研究员，易方达基金管理有限公司指数与量化投资部量化研究员，基金经理助理兼指数量化研究员。

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、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6次，其中5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 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

美联储加息是今年四季度影响国际黄金价格的关键变量，随着美国非农就业数据走强，市场预期美联储年底加息的概率迅速加大，国际黄金价格随之在四季度下跌4.9%。在国际黄金价格下跌和人民币汇率贬值的对冲作用下，四季度国内黄金现货实盘合约价格最终仅下跌3.31%。

作为被动管理型基金，报告期内，本基金紧密跟踪上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约价格，取得与业绩比较基准基本一致的业绩表现。

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2.2228元，本报告期份额净值增长率为-3.28%，同期业绩比较基准收益率为-3.31%，日跟踪偏离度的均值为0.00%，日跟踪误差为0.004%，年化跟踪误差0.055%，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

展望下一阶段，尽管美国经济正在缓慢复苏，美联储试图扭转金融危机以来过度宽松的货币信用局面，但是美国以及欧元区仍会在较长时期内维持低利率以刺激经济增长，长期国债实际利率仍将维持历史低位。由于全球经济复苏基础比较脆弱，黄金价格容易受市场情绪和投资者风险偏好的扰动，中短期内的国际黄金价格走势可能会比较反复。从长期看，全球经济的“再平衡”已经开始，发达经济体与新兴市场之间的产业结构再平衡、贸易结构再平衡、全球资本流动再平衡仍然充满变数。黄金价格长期的基本面因素并没有改变，黄金作为保值和避险工具，仍将持续吸引投资者入场。

作为被动投资的基金，本基金将继续坚持既定的投资策略，以严格控制基金相对业绩比较基准的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者利用黄金进行长期保值和中短期避险提供良好的投资工具。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	107,472,006.40	99.70
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	236,036.71	0.22
7	其他资产	91,974.25	0.09
8	合计	107,800,017.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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

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五名贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	Au99.99	AU9999	482,240	107,472,006.40	99.77

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	91,974.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,974.25

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

本基金本报告期末前十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

报告期期初基金份额总额	38,862,646.00
报告期基金总申购份额	28,500,000.00
减：报告期基金总赎回份额	18,900,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	48,462,646.00

§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黄金交易型开放式证券投资基金募集的文件；

2.《易方达黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》；

3.《易方达黄金交易型开放式证券投资基金托管协议》；

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
二〇一六年一月二十二日

易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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	易方达沪深300医药ETF
基金主代码	512010
交易代码	512010
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2013年9月23日
报告期末基金份额总额	32,644,002.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人将采取其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	沪深300医药卫生指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型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，具有与标的指数所代表的市场组合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

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-317,875.29
2.本期利润	8,422,084.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.2334
4.期末基金资产净值	43,242,051.03
5.期末基金份额净值	1.3247

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。

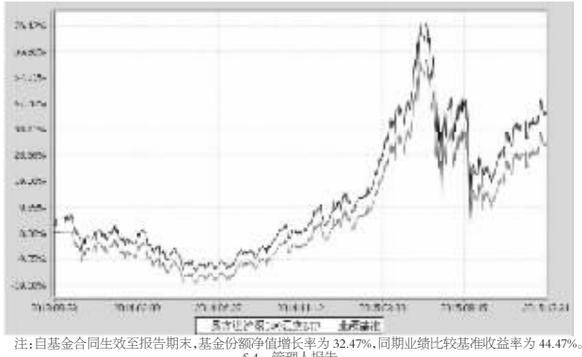
3.2 基金净值表现

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	20.10%	1.67%	21.20%	1.70%	-1.10%	-0.03%

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

易方达沪深300医药卫生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
（2013年9月23日至2015年12月31日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为32.47%，同期业绩比较基准收益率为44.47%。

§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		
余海燕	本基金的基金经理、易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达证券公司指数分级证券投资基金的基金经理、易方达上证50指数分级证券投资基金的基金经理、易方达军工指数分级证券投资基金的基金经理、易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达国企改革指数分级证券投资基金的基金经理	2013-09-23	-	10年	硕士研究生，曾任汇丰银行Consumer Credit Risk信用风险分析师、华宝兴业基金管理有限公司分析师、基金经理助理、基金经理、易方达基金管理有限公司投资发展部产品经理。
林飞	本基金的基金经理、易方达沪深300非银行金融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指数证券投资基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司RQFII/QFII产品投委会成员、指数与量化投资部总经理	2013-09-23	-	12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、指数与量化投资部副总经理、易方达沪深300指数证券投资基金基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理、易方达50指数证券投资基金基金经理、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金基金经理。

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、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6次，其中5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 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

四季度国内宏观经济仍未见明显改善迹象，通缩风险继续升温。12月全国制造业PMI微反弹至49.7，连续6个月低于荣枯线，创08年以来同期新低，制造业景气略改善，但下行压力仍大。从中观行业看，需求仍较萎靡，生产未见起色，价格仍在下滑。CPI低位徘徊，全年在0.8%-2%之间小幅波动。PPI加速下滑，自8月起逼近-6%的低位。美联储12月底加息靴子落地，人民币兑美元即期汇率贬值预期加强、长端利率跌幅有所收窄。资本市场方面，经过三季度的快速下跌，A股市场在四季度出现整体反弹，上证综指上涨15.93%。在风格方面，大小盘分化明显，上证50指数上涨12.80%，创业板指数上涨30.32%。行业方面，电子、房地产、计算机、通信等板块涨幅较大，钢铁、交通运输、国防军工等板块表现相对落后。

报告期内医药板块分化显著，前期表现落后的中药、化学制药在本季度表现相对好于其他子行业，分别上涨31.61%、27.83%；前期表现领先的医疗服务、生物制品在本季度表现相对落后，分别上涨0.02%、19.20%。以大市值白马制药股为主要集合的沪深300医药指数在报告期内上涨21.20%。

报告期内本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

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1.3247元，本报告期份额净值增长率为20.10%，同期业绩比较基准收益率为21.20%，日跟踪偏离度的均值为0.03%，日跟踪误差为0.04%，年化跟踪误差为0.595%，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

展望下一阶段，中国经济增速仍面临下行风险，但是偏松的货币政策以及积极的财政政策为市场提供了一个经济的“下跌期权”。从风险偏好的驱动因素来看，杠杆短期难以恢复，但从中长期看改革与创新仍然值得期待，在就业与环账压力之下，财政政策有望加码，而改革进程，包括国企、财税、服务业、人口政策及户籍土地等方面有望继续推进；通过供给侧改革、提高全要素生产率，将是中国经济长期可持续增长的关键手段，我们对中国经济告别粗放式增长模式、走向长期可持续发展充满信心。未来市场风险偏好的提升需要关注新的积极变化：确定人民币汇率的稳定以及央行降息政策超预期；美联储加息速度低于预期；积极的财政政策来对冲经济增长的下行压力，并消除通缩担忧；继续推进改革和创新，重树转型信心。A股市场仍是实现经济转型的国家战略的核心高地，因此在战略上当前对于A股市场不必太悲观。通过资本市场盘活存量、促进创新创业，把社会资金、资源更有效率地配置，促进产业并购、重组，改善上市公司业绩，A股市场和产业发展的正反馈仍将重现。

在医疗改革、人口老龄化、产业升级等驱动因素下，我们长期看好医药行业的投资价值。目前药品降价利空影响基本出尽，在健康中国概念及具体政策措施的出台预期下将推动医药行业基本面持续向好，医药行业产品创新、减税预期也将带动大健康消费升级和现代消费服务业加速发展，医药行业未来业绩将恢复高增长。在中国经济进入新常态后，业绩成长确定性强的医药板块具备较好的投资价值，大浪淘沙后的医药优质白马股更有吸引力，在目前时点上估值合理、业绩稳健的以优质白马医药股为代表的沪深300医药指数值得积极配置。

作为被动型投资基金，本基金将坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数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，为长期看好医药行业增长前景的投资者提供方便、高效的