易方达中小盘混合型证券投资基金

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	易方达中小盘混合
基金主代码	110011
交易代码	110011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月19日
报告期末基金份额总额	365,461,006.12份
投资目标	通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	采取"自下而上"的策略,投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票,以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	45%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×中债总指数收益率
风险收益特征	本基金是混合基金,理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。
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	32,001,529.20
2.本期利润	114,198,088.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.3059
4.期末基金资产净值	978,940,389.52
5.期末基金份额净值	2.6786

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	12.64%	1.45%	20.65%	1.50%	-8.01%	-0.05%

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

易方达中小盘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6月19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176.53%,同期业绩比较基准收益率为98.76%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张坤	本基金的基金经理、易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达亚洲精选股票型证券投资基金的基金经理	2012-09-28	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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、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

2015年四季度,A股市场反弹上涨,沪深300指数上涨16.49%,上证指数上涨15.93%。

在四季度,政府继续采用宽松的货币政策和财政政策。货币政策方面,央行在10月份宣布"双降",下调金融机构存贷款基准利率0.25个百分点,下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。财政政策方面,加快了基建项目的审批速度。然而,宏观经济四季度主要的指标仍然低位运行。股票市场方面,经历了三季度场外配资的清理和场内融资的下降,四季度出现了资金缓缓流入、融资稳步增加的局面,市场较为活跃,部分主题类的个股如虚拟现实、云计算等表现突出。

本基金在四季度股票仓位有所上升,并对结构进行了调整,降低了食品饮料、汽车和环保行业的配置,增加了交运和医药行业的配置;个股方面,降低了部分高估值的小盘股配置,增加了业务模式有特色、长期逻辑清晰、估值水平合理的个股的投资比例。

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2.6786元,本报告期份额净值增长率为12.64%,同期业绩比较基准收益率为20.65%。

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

经济方面,随着2015年全年5次降准降息,货币和财政政策持续宽松,经济大幅下滑的风险较小。目前来看,国际大宗商品和工业品的价格仍然疲弱,短期没有通胀的担忧。证券市场方面,以创业板为代表的中小市值公司在大幅上涨后,大小市值股票的估值差距被进一步拉大。很多中小市值股票被给予了高成长预期,在估值和预期如此高的情况下,未来能否兑现依然存疑。对于部分中大市值公司来说,在长期的竞争中已经形成了坚固的竞争壁垒,资产负债表和现金流十分健康,其成长速度不快却很扎实,其估值反应的是对中期前景的较为悲观的预期,其估值跟国际市场和历史水平相比也具有吸引力。

在此背景下,本基金计划采取攻守均衡的策略,大体维持目前权益类资产的配置比例,力求以精选行业和个股为根本来获取超额收益。行业方面,选择市场空间广阔、竞争格局稳定的行业;个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争壁垒高和管理优秀的两类企业:一是经过时间考验的行业龙头公司,二是经营模式有特色的中小公司。本基金将通过分享这些优秀企业的成长力争为投资者带来回报。

§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	837,363,627.33	85.14
	其中:股票	837,363,627.33	85.14
2	固定收益投资	40,112,000.00	4.08
	其中:债券	40,112,000.00	4.08
	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	93,445,617.29	9.50
7	其他资产	12,588,012.66	1.28
8	合计	983,509,257.28	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

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	采矿业	-	-
C	制造业	706,631,217.80	72.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,128,335.13	3.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	414,400.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	53,856,000.00	5.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,464,474.40	2.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	307,200.00	0.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,503,200.00	1.48
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	58,800.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	837,363,627.33	85.54

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	600066	宇通客车	4,250,000	95,582,500.00	9.76
2	000858	五粮液	3,500,000	95,480,000.00	9.75
3	000568	泸州老窖	3,510,000	95,191,200.00	9.72
4	000333	美的集团	2,850,000	93,537,000.00	9.55
5	000423	东阿阿胶	1,500,086	78,454,497.80	8.01
6	000550	江铃汽车	2,600,000	77,948,000.00	7.96
7	600519	贵州茅台	350,000	76,366,500.00	7.80
8	000089	深圳机场	6,600,000	53,856,000.00	5.50
9	600804	鹏博士	1,200,020	28,464,474.40	2.91
10	600887	伊利股份	1,720,000	28,259,600.00	2.89

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	40,112,000.00	4.10
	其中:政策性金融债	40,112,000.00	4.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,112,000.00	4.10

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

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	150307	15进出07	200,000	20,066,000.00	2.05
2	150416	15农发16	200,000	20,046,000.00	2.05

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

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	628,507.97
2	应收证券清算款	9,923,128.28
3	应收股利	-
4	应收利息	838,290.52
5	应收申购款	1,198,085.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,588,012.66

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	386,364,903.40
报告期基金总申购份额	27,342,612.21
减:报告期基金总赎回份额	48,246,509.49
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	365,461,006.12

§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.中国证监会批准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达中小盘混合型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达中小盘混合型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

易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(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	易方达中债新综指发起式(LOF)	
场内简称	易基综债	
基金主代码	161119	
基金运作方式	契约型、上市开放式(LOF)、发起式	
基金合同生效日	2012年11月8日	
报告期末基金份额总额	251,848,803.09份	
投资目标	本基金通过指数化投资,争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。	
投资策略	本基金为被动管理的指数基金,主要采用分层抽样复制和动态最优化的方法,构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合,以实现对标的指数的有效跟踪。	
业绩比较基准	中债-新综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型指数基金,其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金,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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达中债新综指发起式(LOF)A	易方达中债新综指发起式(LOF)C
下属分级基金的交易代码	161119	161120
报告期末下属分级基金的份额总额	148,155,656.31份	103,693,146.78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(2015年10月1日-2015年12月31日) 易方达中债新综指发起式(LOF)A	易方达中债新综指发起式(LOF)C
1.本期已实现收益	3,519,650.48	1,762,121.32
2.本期利润	5,459,315.14	2,596,974.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0301	0.0290
4.期末基金资产净值	176,138,475.26	122,458,570.04
5.期末基金份额净值	1.1889	1.1810

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

易方达中债新综指发起式(LOF)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	2.93%	0.09%	2.74%	0.08%	0.19%	0.01%

易方达中债新综指发起式(LOF)C

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	2.85%	0.09%	2.74%	0.08%	0.11%	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

易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(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
(2012年11月8日至2015年12月31日)

易方达中债新综指发起式(LOF)A

易方达中债新综指发起式(LOF)C

注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为18.89%,C类基金份额净值增长率为18.10%,同期业绩比较基准收益率为19.61%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王晓晨	本基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型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、易方达资产管理(香港)有限公司自营投资投委会成员、固定收益部总经理助理	2014-07-05	-	12年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。

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、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

四季度债券市场收益率继续下行。10月底在美联储加息预期升温、经济数据企稳预期以及IPO重启多重冲击下,收益率出现一波明显回调。随后持续下行,并突破前低。四季度债券市场基本面并没有太大的变化,经济数据继续疲软。但是政策面上去产能的提出强化了市场对于明年经济的悲观预期。由于部分机构对2016年债券资产继续走好的预期较强,部分资金提前布局,推动收益率在年底出现一波非常明显的下行。同时短期资金面在央行呵护下保持平稳,市场对此充分预期,这也催化了长期收益率的下行和期限利差的缩窄。

增量资金仍是不断驱动债市上行的主要力量。二季度股票大幅波动以后,大量资金持续流向货币和债券市场。但是利率市场化下银行、保险等配置机构资金成本相对刚性,下调缓慢。由于利率债无法覆盖成本,资质优良的信用债成为资金追逐的品种,同时由于信用风险持续发酵,市场出现避险情绪,这导致中高等级信用债收益率持续下行,利差被压缩至历史低位;低等级过剩行业信用债利差则迅速拉大。

操作上,基金大体按照指数的结构和久期进行配置。但是由于基金规模较小,分类债券资产的权重与指数中该资产的权重仍存在一定偏差,在一定程度上采取了较为灵活的配置策略。四季度组合净值表现继续好于业绩基准。

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1.1889元,本报告期份额净值增长率为2.93%;C类基金份额净值为1.1810元,本报告期份额净值增长率为2.85%;同期业绩比较基准收益率为2.74%。

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

2016年经济基本面仍在震荡探底的过程中。一方面,需求端压力仍然较大,出口受到全球经济低迷的影响短期难有起色;地产以去库存为主基调,销售到投资的传导仍然受阻;基建投资受到财政赤字约束,能否对冲经济下滑存在疑问。另一方面,最近的政策导向上提出供给侧改革和去产能,强调财政赤字扩大主要应对税收收入减少和降税,这进一步降低政府通过大规模基建稳增长的可能。同时去产能意味着大量企业清算重组,中间必然会带来摩擦性失业问题,这对居民收入预期和消费水平将产生较大的影响,可能产生一定的通缩压力和经济阵痛。通胀的持续低迷将为货币政策打开空间。我们认为央行仍然会通过货币政策工具引导利率下行,维持宽松的货币环境。

在经济下行,货币宽松的环境下,2016年债券市场基本面仍然较为有利。资产稀缺预计仍将成为常态,债券收益率预计将维持低位运行,大幅反弹的风险较小。但是利率低位运行过程中由于政策预期差等各种原因波动可能加大。具体品种方面,仍然是以利率债和城投债为主,信用风险蔓延的背景下继续回避低等级信用债。

操作上,组合在按照指数结构进行配置的前提下,杠杆、久期水平及分类资产配置将根据市场情况保持一定灵活性。

§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	384,836,334.30	95.12
	其中:债券	384,836,334.30	95.12
	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	11,385,708.32	2.81
7	其他资产	8,342,919.43	2.06
8	合计	404,564,962.05	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

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	58,378,500.00	19.55
	其中:政策性金融债	58,378,500.00	19.55
4	企业债券	246,231,834.30	82.46
5	企业短期融资券	80,226,000.00	26.87
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	384,836,334.30	128.88

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

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	150210	15国开10	400,000	43,344,000.00	14.52
2	011599692	15陕延油SCP003	400,000	40,152,000.00	13.45
3	1280211	12内江投资债	300,000	23,718,000.00	7.94
4	1180103	11四平债	200,000	21,834,000.00	7.31
5	1380150	13通辽债	200,000	21,320,000.00	7.14

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

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 本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,912.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,569,644.58
5	应收申购款	768,362.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,342,919.43

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达中债新综指发起式(LOF)A	易方达中债新综指发起式(LOF)C
报告期期初基金份额总额	200,711,792.45	68,481,163.53
报告期基金总申购份额	67,073,631.80	83,078,891.42
减:报告期基金总赎回份额	119,629,767.94	47,866,908.17
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	148,155,656.31	103,693,146.78

§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

单位:份

项目	易方达中债新综指发起式(LOF)A	易方达中债新综指发起式(LOF)C
报告期期初管理人持有的本基金份额	29,709,723.72	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,709,723.72	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	20.05	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	29,709,723.72	11.7967%	10,000,450.04	3.9708%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	29,709,723.72	11.7967%	10,000,450.04	3.9708%	-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)募集的文件;
2.《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)基金合同》;
3.《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 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。

9.3 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

易方达资源行业混合型证券投资基金

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	易方达资源行业混合
基金主代码	110025
交易代码	110025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月16日
报告期末基金份额总额	299,679,043.48份
投资目标	本基金主要投资资源行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对资源行业各细分子行业的综合分析,确定各细分子行业的资产配置比例。在各细分子行业中,本基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分子行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合适时进行调整。
业绩比较基准	中证内地资源主题指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合基金,理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。同时,本基金为行业基金,在享受资源行业收益的同时,也必须承担影响资源行业的因素带来的风险。
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	10,783,600.64
2.本期利润	39,611,937.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.1316
4.期末基金资产净值	252,949,834.07
5.期末基金份额净值	0.844

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。

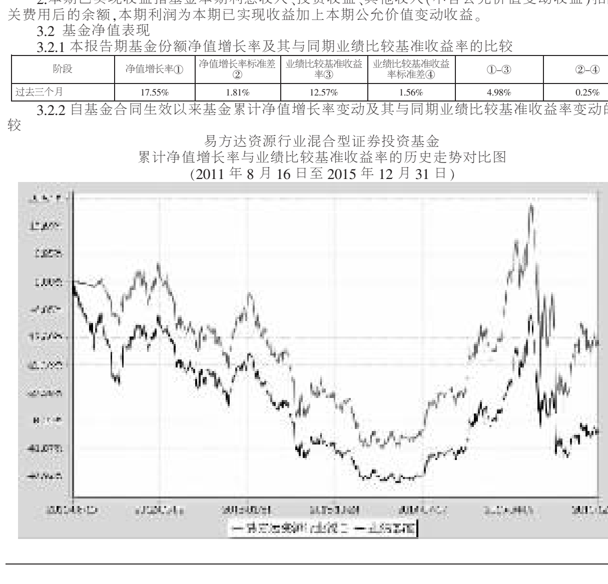
3.2 基金净值表现

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	17.55%	1.81%	12.57%	1.56%	4.98%	0.25%

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

易方达资源行业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
(2011年8月16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-15.60%,同期业绩比较基准收益率为-37.26%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王超	本基金的基金经理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置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、易方达新益灵活配置混合型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	2013-04-27	-	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 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

2015年四季度,A股市场在经历了前期的下跌后显著反弹。上证综指和深证成指四季度分别上涨了15.9%和26.8%,中小板指和创业板指反弹幅度更为显著,分别上涨了23.8%和30.3%。在经历了市场去杠杆之后,整体金融市场的资产配置荒情况仍然存在,权益类资产仍然具有较强的吸引力,A股市场反弹明显。

本基金在四季度以结构调整为主,减持了部分估值过高的个股,增持了部分资源行业基准内个股。随着人民币贬值及美联储进入加息周期,部分资源品的价格已具备较强的底部基础。未来资源股的表现将具备阶段性的机会。

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0.844元,本报告期份额净值增长率为17.55%,同期业绩比较基准收益率为12.57%。

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2016年一季度,我们认为经济形势仍然处于缓慢下行的阶段。尽管2015年底积极的财政政策和灵活的货币政策提升了经济的活跃程度,但仍然缺乏能够持续驱动市场增长的动力,经济大概率将处于持续寻底的过程中。

A股市场在经历了四季度的反弹之后,整体的风险在重新累积。尽管社会的无风险利率处于低位,但边际的改善已较2015年大幅减缓;同时大小非及董监高的股份禁售期将于1月8日起逐步到期,新股注册制发行也将在可预见的时间内实施,总体上股票的供给将显著增加。在这样的供需格局下,股票市场的波动预计将有所加大。

基于对经济和证券市场的展望,我们认为一季度的A股市场操作难度将有所加大。在增量资金入市、社会经济结构转型的大背景下,市场的成长股风格仍然可以延续。但过高的估值和过多的股票供给将是悬在股价之上的"达摩利克斯之剑"。

本基金未来一个阶段将以高股息率、具备安全边际的个股为基础,同时择机配置具备较强价格弹性的资源类股票,力争抓住资源类股票的结构性机会为投资者谋取更多回报。

§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	198,336,246.09	77.91
	其中:股票	198,336,246.09	77.91
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	50,377,669.90	19.79
7	其他资产	5,866,469.52	2.30
8	合计	254,580,385.51	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

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	采矿业	129,705,732.10	51.28
C	制造业	61,960,513.99	24.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	6,670,000.00	2.64
	合计	198,336,246.09	78.41

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	601088	中国神华	1,400,000	20,958,000.00	8.29
2	600028	中国石化	3,500,000	17,360,000.00	6.86
3	600497	驰宏锌锗	1,300,000	14,352,000.00	5.67
4	600547	山东黄金	600,000	12,600,000.00	4.98
5	600549	厦门钨业	649,959	12,225,728.79	4.83
6	601899	紫金矿业	3,200,000	11,264,000.00	4.45
7	600489	中金黄金	1,100,000	10,923,000.00	4.32
8	600111	北方稀土	730,000	10,234,600.00	4.05
9	000983	西山煤电	1,299,954	7,903,720.32	3.12
10	600362	江西铜业	499,980	7,869,685.20	3.11

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

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	185,618.78
2	应收证券清算款	5,076,860.17
3	应收股利	-
4	应收利息	10,582.17
5	应收申购款	593,408.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,866,469.52

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	313,529,603.42
报告期基金总申购份额	49,417,449.95
减:报告期基金总赎回份额	63,268,009.89
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	299,679,043.48

§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资源行业股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达资源行业混合型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.《易方达资源行业混合型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。

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