易方达中小盘股票型证券投资基金
2011 年年度报告

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：中国银行股份有限公司

送出日期：二〇一二年三月二十七日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2012 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 1
1.1 重要提示 1
1.2 目录 2
§2 基金简介 4
2.1 基金基本情况 4
2.2 基金产品说明 4
2.3 基金管理人和基金托管人 4
2.4 信息披露方式 5
2.5 其他相关资料 5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 5
3.1 主要会计数据和财务指标 5
3.2 基金净值表现 6
3.3 过去三年基金的利润分配情况 7
§4 管理人报告 8
4.1 基金管理人及基金经理情况 8
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 12
§5 托管人报告 13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 13
§6 审计报告 13
6.1 管理层对财务报表的责任 13
6.2 注册会计师的责任 14
6.3 审计意见 14
§7 年度财务报表 14
7.1 资产负债表 14
7.2 利润表 16
7.3 所有者权益（基金净值）变动表 17
7.4 报表附注 18
§8 投资组合报告 36
8.1 期末基金资产组合情况 36
8.2 期末按行业分类的股票投资组合 36
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 37
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 39
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 40

8.6 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 40
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 41
8.8 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 41
8.9 投资组合报告附注 41
§9 基金份额持有人信息 42
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 42
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况 42
§10 开放式基金份额变动 42
§11 重大事件揭示 42
11.1 基金份额持有人大会决议 42
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 42
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 43
11.4 基金投资策略的改变 43
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 43
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 43
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 43
11.8 其他重大事件 44
§12 备查文件目录 48
12.1 备查文件目录 48
12.2 存放地点 48
12.3 查阅方式 49

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	易方达中小盘股票型证券投资基金
基金简称	易方达中小盘股票
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
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
报告期末基金份额总额	1,854,165,621.41 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	本基金是主动股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		易方达基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	唐州徽
	联系电话	020－38799008	010－66594855
	电子邮箱	csc@efunds.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400 881 8088	95566
传真		020－38799488	010－66594942
注册地址		广东省珠海市香洲区情侣路428号九洲港大厦4001室	北京西城区复兴门内大街1号
办公地址		广州市体育西路189号城建大厦25、26、27、28楼	北京西城区复兴门内大街1号

邮政编码	510620	100818
法定代表人	叶俊英	肖钢

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.efunds.com.cn
基金年度报告备置地点	广州市体育西路189号城建大厦28楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
注册登记机构	易方达基金管理有限公司	广州市体育西路189号城建大厦25楼

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	-142,114,763.19	12,975,793.39	299,194,068.25
本期利润	-965,812,369.53	262,536,307.34	522,237,383.60
加权平均基金份额本期利润	-0.5480	0.2445	0.7132
本期加权平均净值利润率	-31.88%	14.66%	51.99%
本期基金份额净值增长率	-27.27%	14.57%	74.72%
3.1.2 期末数据和指标	**2011 年末**	**2010 年末**	**2009 年末**
期末可供分配利润	503,539,316.72	584,457,187.33	306,167,165.05
期末可供分配基金份额利润	0.2716	0.3506	0.3363
期末基金资产净值	2,604,063,926.12	3,218,833,608.26	1,534,442,851.88
期末基金份额净值	1.4044	1.9310	1.6855
3.1.3 累计期末指标	**2011 年末**	**2010 年末**	**2009 年末**
基金份额累计净值增长率	44.98%	99.35%	74.00%

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.期末可供分配利润，为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-11.38%	1.36%	-9.64%	1.23%	-1.74%	0.13%
过去六个月	-18.65%	1.28%	-20.30%	1.17%	1.65%	0.11%
过去一年	-27.27%	1.28%	-23.34%	1.12%	-3.93%	0.16%
过去三年	45.58%	1.58%	38.58%	1.41%	7.00%	0.17%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	44.98%	1.48%	-1.29%	1.63%	46.27%	-0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

易方达中小盘股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2008 年 6 月 19 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）股票资产占基金资产的 60%—95%；债券、资产支持证券、权证、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-40%，其中，基金持有全部股改权证的市值不得超过基

金资产净值的 3%，基金保留的现金以及投资于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%。本基金投资中小盘股票的资产不低于股票资产的 80%；

（2）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%；

（3）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%；

（4）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，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）法律法规和基金合同规定的其他限制。

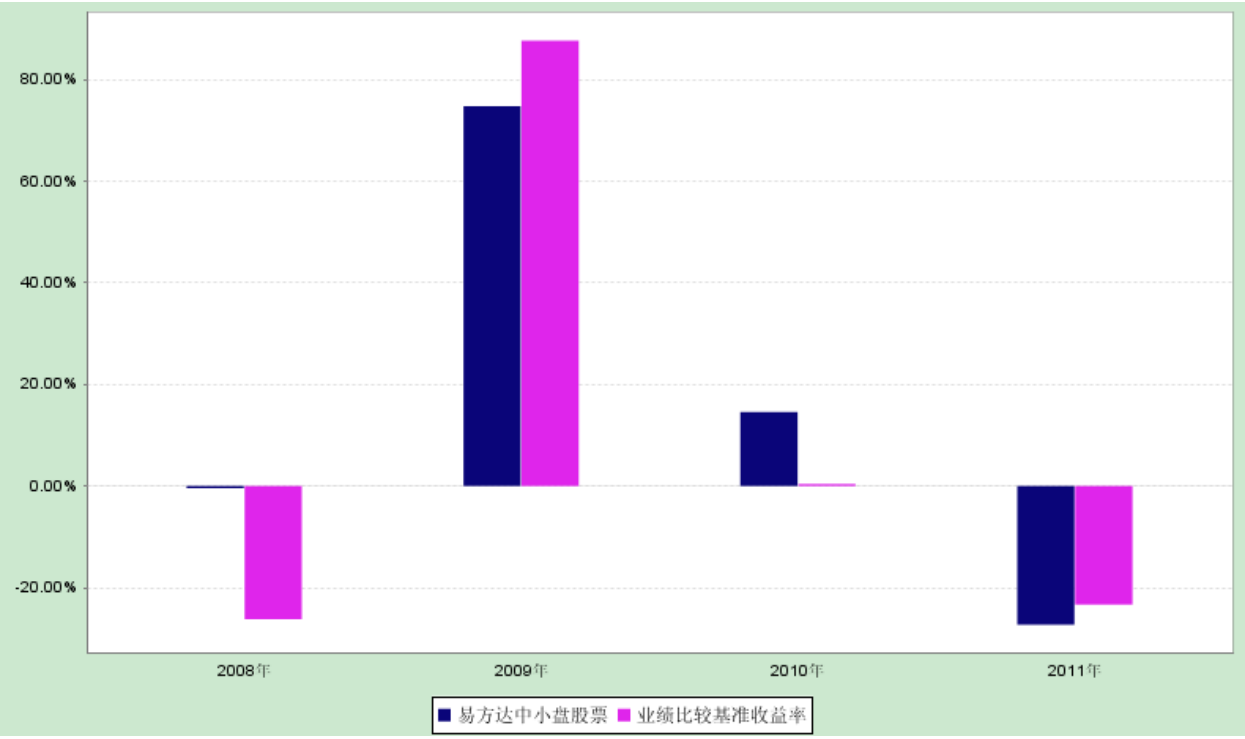
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。法律法规另有规定时，从其规定。

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 44.98%，同期业绩比较基准收益率为 -1.29%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达中小盘股票型证券投资基金

自基金合同生效以来每年净值增长图



注：本基金合同生效日为 2008 年 6 月 19 日，2008 年度相关数据按当年实际的存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	-	-	-	-	-
2010年	-	-	-	-	-

2009年	0.400	14,614,546.03	12,192,687.78	26,807,233.81	-
合计	0.400	14,614,546.03	12,192,687.78	26,807,233.81	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准，易方达基金管理有限公司于 2001 年 4 月 17 日成立，注册资本 1.2 亿元。截至 2011 年 12 月 31 日，公司的股东为广东粤财信托有限公司、广发证券股份有限公司、盈峰投资控股集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。公司现有全国社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、QDII 和特定资产管理业务资格。

自成立以来，易方达基金管理有限公司秉承“取信于市场，取信于社会”的宗旨，坚持“在诚信规范的前提下，通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长”的经营理念，努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务，为投资者创造最优回报。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司旗下共管理 30 只开放式基金和 1 只封闭式基金，具体包括科瑞证券投资基金、易方达平稳增长证券投资基金、易方达策略成长证券投资基金、易方达 50 指数证券投资基金、易方达积极成长证券投资基金、易方达货币市场基金、易方达稳健收益债券型证券投资基金、易方达深证 100 交易型开放式指数基金、易方达价值精选股票型证券投资基金、易方达策略成长二号混合型证券投资基金、易方达价值成长混合型证券投资基金、易方达科讯股票型证券投资基金、易方达增强回报债券型证券投资基金、易方达中小盘股票型证券投资基金、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金、易方达科翔股票型证券投资基金、易方达行业领先企业股票型证券投资基金、易方达沪深 300 指数证券投资基金、易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达亚洲精选股票型证券投资基金、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达消费行业股票型证券投资基金、易方达岁丰添利债券型证券投资基金、易方达医疗保健行业股票型证券投资基金、易方达黄金主题证券投资基金（LOF）、易方达安心回报债券型证券投资基金、易方达资源行业股票型证券投资基金、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达双债增强债券型证券投资基金。同时，公司还管理着多个全国社保基金、企业年金基金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限	证券从业年限	说明

		任职日期	离任日期		
何云峰	本基金的基金经理、易方达积极成长基金的基金经理、基金投资部总经理助理	2008-06-19	-	7 年	博士研究生，曾任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”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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，以及强化事后分析评估监督机制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。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则完善了相关分配机制。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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 A 股市场整体呈现大幅下挫的走势。年初市场在国内较为强劲的工业企业盈利增长和偏低的 CPI 数据背景下有所上涨，但随后由于 CPI 涨幅超出预期，使得国内紧缩政策不断加码，存款准备金率、利率和汇率三率齐升，流动性的不断收紧和房地产市场的持续调控导致国内经济增长速度和企业盈利增速面临较大压力，同时对国内经济中长期潜在增长速度的下滑担忧加剧，市场大幅下跌，投资者参与热情下降，成交量急剧萎缩。海外市场在欧债危机愈演愈烈而美国相对良好的经济数据的背景下出现大幅振荡，波动幅度明显加大，未来欧债危机的演变及全球经济发展的新驱动力仍不明朗。全年上证综合指数下跌 608.66 点，年度跌幅为 21.68%。从板块及个股走势上看，市场结构性差别异常明显，整体估值重心大幅下移。受经济调控影响较大的有色、电子、机械、化工、煤炭等周期类板块个股大幅下跌，2010 年涨幅较大、估值较高的医药、新兴产业等中小市值板块表现较差，而食品饮料、纺织服装、家纺等稳定增长板块受业绩超预期影响则表现较好。此外，低估值的银行、地产等大市值板块个股表现较强。

由于对 A 股市场 2011 年走势判断过于乐观，尤其是对 A 股市场估值体系的大幅下移始料未及，易方达中小盘基金保持了较高股票仓位，导致基金净值受损较大，值得反思。在操作上坚持以自下而上重点选择基本面优良、业绩成长空间较大、估值相对合理的中小盘成长股作为构建组合的核心品种。在行业配置上，增加了受益于中长期产业结构调整和升级的机械、新材料等板块配置，对受益于通胀的煤炭、有色等资源类板块适当增加了配置，而对医药、新兴产业等估值较高的板块个股适当进行了减持。从实际效果来看，表现较差，主要是股票仓位过高，机械等周期类板块配置较重，估值相对较高的中小市值股票整体估值大幅下移。此外，在 A 股市场发生风格骤然变化时准备不足，同时结构调整力度偏小，速度偏慢。

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 1.4044 元，本报告期份额净值增长率为-27.27%，同期业绩比较基准收益率为-23.34%。

4.5 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，全球经济仍处于扑朔迷离中。下一轮全球经济增长的驱动力从何而来？欧债危机如何进一步演变？这些都充满着不确定性。而国内经济增长速度在全球经济增速放缓和房地产持续调控的背景下面临一定的下行压力，虽然随着 CPI 涨幅的逐步回落，紧缩的货币政策开始调整，但由于房

地产市场的急剧回落使得 2012 年国内经济增速仍面临较大的不确定性，尤其是中期国内经济增长的潜在增速下滑使得经济结构调整的迫切性越来越大。预计国内调控政策将不断在保持经济稳定较快增长、控制通胀压力和经济结构转型之间寻求平衡。

从估值角度看，随着市场的持续大幅回落，A 股市场估值重心已经大幅下移，目前大部分板块个股已处于投资价值区间，但行业变化趋势差异较大，因此未来不同行业和个股基本面的差异将导致估值水平的持续较大分化。竞争力强、成长空间大的优质成长股预计将获得市场追捧。此外，机械和新材料产业面临较大的产业升级和进口替代空间，业绩和估值都有较大提升可能。

基于上述判断，预计 2012 年 A 股市场将处于震荡上涨格局。市场结构性分化将较为明显。超跌的优秀成长股在货币政策调整的背景下预计估值将得到一定程度的修复，医药、新兴产业板块个股继续需要时间消化其相对偏高的估值，受益于产业升级的机械、新材料、低碳新能源等板块依然可能受到市场的关注。另外自下而上发掘基本面超预期的成长股也将获得较大超额回报。易方达中小盘基金将采取自下而上的投资策略，重点挖掘和投资质地优良、行业发展空间较大、管理层优秀、相对其它企业有明显竞争优势的中小盘公司。策略上仍将以业绩弹性和成长空间较大的中小盘优质个股作为构建组合的首选品种，提高操作效率，争取为投资者带来更为丰厚的回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人根据法规、监管要求的变化和业务发展的实际需要，重点围绕“三条底线”进一步完善公司内控，继续强化制度的完善及对制度执行情况的监督检查，有效确保了基金管理运作及公司各项业务的合法合规和稳健有序。

本年度，主要监察稽核工作及措施如下：

（1）结合新法规的实施、新的监管要求和公司业务实际，不断督促、推动相关制度流程的建立、修订、补充、完善，及时贯彻落实新的监管要求，适应公司产品与业务创新发展的需要，保持公司良好的内控环境。

（2）坚守“三条底线”、管好合规风险是监察稽核工作的重中之重。围绕这个工作重点，对投资交易、销售宣传、人员规范及个人投资申报、运营维稳、反洗钱、客户服务、IT 治理等方面开展了一系列专项监察检查，坚持以法律法规、基金合同以及公司的制度规章为依据，推动公司合规、内控体系的健全完善。

（3）不断促进监察稽核工具方法和流程的完善，在上半年实现了投资合规监控系统的上线运行，全面梳理、完善了投资合规监控表，使投资合规监控的独立性、稳定性与有效性得到提升。

（4）坚持对投资、交易等业务的运作进行日常合规性监察检查，加强公平交易管理和异常交易监

控，增加检查和反馈提示力度，不断摸索改进监控方法和分析手段，适应业务发展和风险监控的需要。

（5）积极深入参与新产品设计、新业务拓展工作，就相关的合规、风控问题提供意见和建议；负责公司日常法律事务、合同审查，检查督促客户投诉的及时反馈处理。

（6）牵头推动公司反洗钱制度建设以及相关工作流程的不断完善，明确落实相关部门的职责，组织相关部门开展反洗钱系统开发测试、反洗钱宣传培训、信息调研与意见反馈、可疑交易报告报送和各类工作信息报告等工作，并进行了较全面的反洗钱内部审计与整改，进一步贯彻落实反洗钱法规精神和工作要求。

（7）按照法规的要求，认真做好旗下各只基金的信息披露工作，力求信息披露真实、完整、准确、及时。

（8）积极开展或配合人力资源部进行各类监察合规培训，促进公司合规文化建设。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范和控制各种风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，公司营运总监担任估值委员会主席，研究部、投资风险管理部、监察部和核算部指定人员担任委员。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对易方达中小盘股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

普华永道中天审字(2012)第 20289 号

易方达中小盘股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的易方达中小盘股票型证券投资基金(以下简称“易方达中小盘基金”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

6.1 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是易方达中小盘股票基金的基金管理人易方达基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映；

(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

6.3 审计意见

我们认为，上述易方达中小盘股票基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了易方达中小盘股票基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司　　注册会计师 薛竞 庄贤

上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

2012-03-22

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：易方达中小盘股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			

银行存款	7.4.7.1	268,334,272.58	223,865,137.38
结算备付金		1,053,248.31	6,718,955.87
存出保证金		550,576.75	939,308.11
交易性金融资产	7.4.7.2	2,341,073,746.70	2,986,296,661.66
其中：股票投资		2,341,073,746.70	2,985,415,159.72
基金投资		-	-
债券投资		-	881,501.94
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		2,560,807.18	17,050,000.00
应收利息	7.4.7.5	69,583.52	58,127.60
应收股利		-	-
应收申购款		1,571,361.15	32,140,077.76
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		2,615,213,596.19	3,267,068,268.38
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2011年12月31日**	**上年度末 2010年12月31日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		1,674,976.22	35,029,856.01
应付赎回款		3,946,234.40	5,382,154.25
应付管理人报酬		3,585,603.19	3,845,114.19
应付托管费		597,600.51	640,852.37
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	431,225.01	1,474,342.75
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	914,030.74	1,862,340.55
负债合计		11,149,670.07	48,234,660.12
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	1,854,165,621.41	1,666,942,876.58
未分配利润	7.4.7.10	749,898,304.71	1,551,890,731.68
所有者权益合计		2,604,063,926.12	3,218,833,608.26
负债和所有者权益总计		2,615,213,596.19	3,267,068,268.38

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.4044 元，基金份额总额 1,854,165,621.41 份。

7.2 利润表

会计主体：易方达中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		**-908,757,204.48**	**299,732,356.53**
1.利息收入		2,297,224.96	1,298,048.22
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,296,480.26	1,297,489.70
债券利息收入		744.70	558.52
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-89,546,621.19	46,268,044.85
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-111,072,153.79	36,622,192.59
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	154,663.36	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	21,370,869.24	9,645,852.26
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-823,697,606.34	249,560,513.95
4.汇兑收益（损失以“－”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	2,189,798.09	2,605,749.51
减：二、费用		**57,055,165.05**	**37,196,049.19**
1．管理人报酬		45,425,872.41	26,700,572.63
2．托管费		7,570,978.69	4,450,095.43
3．销售服务费		-	-
4．交易费用	7.4.7.18	3,616,755.81	5,605,038.85
5．利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6．其他费用	7.4.7.19	441,558.14	440,342.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		**-965,812,369.53**	**262,536,307.34**
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-965,812,369.53	262,536,307.34

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：易方达中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,666,942,876.58	1,551,890,731.68	3,218,833,608.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-965,812,369.53	-965,812,369.53
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	187,222,744.83	163,819,942.56	351,042,687.39
其中：1. 基金申购款	1,284,934,807.14	970,270,401.70	2,255,205,208.84
2. 基金赎回款	-1,097,712,062.31	-806,450,459.14	-1,904,162,521.45
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,854,165,621.41	749,898,304.71	2,604,063,926.12
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	910,369,987.96	624,072,863.92	1,534,442,851.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	262,536,307.34	262,536,307.34
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	756,572,888.62	665,281,560.42	1,421,854,449.04
其中：1. 基金申购款	2,168,820,567.87	1,670,947,281.22	3,839,767,849.09
2. 基金赎回款	-1,412,247,679.25	-1,005,665,720.80	-2,417,913,400.05
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,666,942,876.58	1,551,890,731.68	3,218,833,608.26

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：叶俊英，主管会计工作负责人：张优造，会计机构负责人：陈荣

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

易方达中小盘股票型证券投资基金(以下简称“本基金”) 经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2008]第 644 号《关于核准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的批复》核准，由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》公开募集。基金合同于 2008 年 6 月 19 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,226,705,470.21 份基金份额。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司，注册登记机构为易方达基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会 2010 年 2 月 8 日颁布的证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所制定的重要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、

可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量。应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中

使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者根据发行价、到期价和发行期限计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

（1）基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式，基金份额持有人可自行选择收益分配方式；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金红利；

（2）每一基金份额享有同等分配权；

（3）基金当期收益先弥补前期亏损后，方可进行当期收益分配；

（4）基金收益分配后每份基金份额的净值不能低于面值；

（5）如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配；

（6）在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至多十二次；

（7）每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 10%。基金合同生效不满三个月，收益可不分配；

（8）法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌、或有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况选取指数收益法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票，估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时，采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时，按中国证监会相关规定处理。

(3)在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21 号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券，参照中国证券业协会证券投资基金估值工作小组关于固定收益品种的估值处理标准进行估值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财

税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1） 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2） 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（3） 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4） 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

（5） 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	268,334,272.58	223,865,137.38
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	268,334,272.58	223,865,137.38

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		2,653,078,603.06	2,341,073,746.70	-312,004,856.36
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		2,653,078,603.06	2,341,073,746.70	-312,004,856.36

项目		上年度末 2010 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		2,473,950,511.68	2,985,415,159.72	511,464,648.04
债券	交易所市场	653,400.00	881,501.94	228,101.94
	银行间市场	-	-	-
	合计	653,400.00	881,501.94	228,101.94
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		2,474,603,911.68	2,986,296,661.66	511,692,749.98

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末无买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	69,109.62	55,217.48
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	473.90	2,351.60
应收债券利息	-	558.52
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	-	-
合计	69,583.52	58,127.60

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日

交易所市场应付交易费用	431,225.01	1,474,342.75
银行间市场应付交易费用	-	-
合计	431,225.01	1,474,342.75

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	500,000.00	500,000.00
应付赎回费	13,030.74	962,340.55
预提费用	401,000.00	400,000.00
合计	914,030.74	1,862,340.55

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,666,942,876.58	1,666,942,876.58
本期申购	1,284,934,807.14	1,284,934,807.14
本期赎回（以“-”号填列）	-1,097,712,062.31	-1,097,712,062.31
本期末	1,854,165,621.41	1,854,165,621.41

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	584,457,187.33	967,433,544.35	1,551,890,731.68
本期利润	-142,114,763.19	-823,697,606.34	-965,812,369.53
本期基金份额交易产生的变动数	61,196,892.58	102,623,049.98	163,819,942.56
其中：基金申购款	414,812,779.27	555,457,622.43	970,270,401.70
基金赎回款	-353,615,886.69	-452,834,572.45	-806,450,459.14
本期已分配利润	-	-	-
本期末	503,539,316.72	246,358,987.99	749,898,304.71

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
活期存款利息收入	2,231,326.34	1,197,259.72
定期存款利息收入	-	-

其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	24,399.33	23,312.16
其他	40,754.59	76,917.82
合计	2,296,480.26	1,297,489.70

7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
卖出股票成交总额	1,113,475,001.62	1,438,654,663.12
减：卖出股票成本总额	1,224,547,155.41	1,402,032,470.53
买卖股票差价收入	-111,072,153.79	36,622,192.59

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	809,366.58	-
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	653,400.00	-
减：应收利息总额	1,303.22	-
债券投资收益	154,663.36	-

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	21,370,869.24	9,645,852.26
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	21,370,869.24	9,645,852.26

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日

1. 交易性金融资产	-823,697,606.34	249,560,513.95
——股票投资	-823,469,504.40	249,332,412.01
——债券投资	-228,101.94	228,101.94
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-823,697,606.34	249,560,513.95

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
基金赎回费收入	2,189,798.09	2,604,982.86
印花税手续费返还	-	766.65
合计	2,189,798.09	2,605,749.51

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
交易所市场交易费用	3,616,755.81	5,605,038.85
银行间市场交易费用	-	-
合计	3,616,755.81	5,605,038.85

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
审计费用	101,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
银行汇划费	22,558.14	22,342.28
银行间账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	441,558.14	440,342.28

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)	基金管理人股东、基金销售机构
广东粤财信托有限公司（以下简称“粤财信托”）	基金管理人股东
盈峰投资控股集团有限公司	基金管理人股东
广东省广晟资产经营有限公司	基金管理人股东
广州市广永国有资产经营有限公司	基金管理人股东

注：根据 2011 年 4 月 9 日《易方达基金管理有限公司关于公司股东更名的公告》，基金管理人股东广东盈峰投资控股集团有限公司已更名为“盈峰投资控股集团有限公司”， 基金管理人已完成股东更名事项的工商变更登记。

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	45,425,872.41	26,700,572.63
其中：支付销售机构的客户维护费	6,124,951.98	3,336,122.76

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.5%/当年天数

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前 10 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	7,570,978.69	4,450,095.43

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前 10 个工作日内从基金资产中一次性支取。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	268,334,272.58	2,231,326.34	223,865,137.38	1,197,259.72

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未发生利润分配。

7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股 ）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002039	黔源电力	2011-01-11	2012-01-12	非公开发行流通受限	17.05	13.23	1,000,000	17,050,000.00	13,230,000.00	-
600546	山煤国际	2011-12-05	2012-12-03	非公开发行流通受限	22.80	22.92	1,000,000	22,800,000.00	22,920,000.00	-
601100	恒立油缸	2011-10-21	2012-01-30	新股流通受限	23.00	16.71	314,018	7,222,414.00	5,247,240.78	-

注：1、以上“可流通日”中，部分证券的日期是根据上市公司公告估算的流通日期。

2、贵州黔源电力股份有限公司于 2011 年 5 月 31 日（流通受限期内），向全体股东每 10 股派 1.667 元人民币（含税）。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2011-12-30	重大事项	34.09	2012-01-04	34.75	299,915	10,468,640.25	10,224,102.35	-

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0，无抵押债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0，无抵押债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人按照“自上而下与自下而上相结合，全面管理、专业分工”的思路，将风险控制嵌入到全公司的组织架构中，对风险实行多层次、多角度、全方位的管理。

从投资决策的层次看，投资决策委员会、投资总监、基金投资部总经理和基金经理对投资行为及相关风险进行管理、监控，并根据其不同权限实施风险控制；从岗位职能的分工上看，基金经理、监察部、集中交易室、核算部以及投资风险管理部从不同角度、不同环节对投资的全过程实行风险监控和管理；从投资管理的流程看，已经形成了一套贯穿“事前的风险定位、事中的风险管理和事后的风险评估”的健全的风险监控体系。

本基金是主动股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，日常经营活动中本基金面临的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险，本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡，以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人通过严格的备选库制度和分散化投资方式防范信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且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%。

本基金在交易所进行的证券交易交收和款项清算对手为中国证券登记结算有限责任公司，在银行间同业市场主要通过交易对手库制度防范交易对手风险。

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 0.00%(2010 年 12 月 31 日：0.03%)。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级 。

2. 未评级债券为剩余期限在一年以内的国债、政策性金融债和央票。

3. 债券投资以全价列示。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
AAA	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	882,060.46
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	882,060.46

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券为剩余期限大于一年的国债、政策性金融债和央票。

3. 债券投资以全价列示。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指因金融资产的流动性不足，无法在合理价格变现资产。本基金的流动性风险主要来自于投资品种流动性不足，导致金融资产不能在合理价格变现。本基金采用分散投资、监控流通受限证券比例等方式防范流动性风险，同时基金管理人通过分析持有人结构、申购赎回行为分析、变现比例、压力测试等方法评估组合的流动性风险。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，期末除 7.4.12 列示券种流通暂时受限制不能自由转让外，其余均能及时变现。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。投资管理人通过久期、凸度、VAR 等方法评估组合面临的利率风险敞口，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	268,334,272.58	-	-	-	268,334,272.58
结算备付金	1,053,248.31	-	-	-	1,053,248.31
存出保证金	-	-	-	550,576.75	550,576.75
交易性金融资产	-	-	-	2,341,073,746.70	2,341,073,746.70
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	2,560,807.18	2,560,807.18
应收利息	-	-	-	69,583.52	69,583.52
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	27,274.33	-	-	1,544,086.82	1,571,361.15
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	269,414,795.22	-	-	2,345,798,800.97	2,615,213,596.19
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	1,674,976.22	1,674,976.22
应付赎回款	-	-	-	3,946,234.40	3,946,234.40
应付管理人报酬	-	-	-	3,585,603.19	3,585,603.19
应付托管费	-	-	-	597,600.51	597,600.51
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	431,225.01	431,225.01
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-

递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	914,030.74	914,030.74
负债总计	-	-	-	11,149,670.07	11,149,670.07
利率敏感度缺口	269,414,795.22	-	-	2,334,649,130.90	2,604,063,926.12
上年度末2010年12月31日	1年以内	1－5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	223,865,137.38	-	-	-	223,865,137.38
结算备付金	6,718,955.87	-	-	-	6,718,955.87
存出保证金	-	-	-	939,308.11	939,308.11
交易性金融资产	-	881,501.94	-	2,985,415,159.72	2,986,296,661.66
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	17,050,000.00	17,050,000.00
应收利息	-	-	-	58,127.60	58,127.60
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	13,890,192.17	-	-	18,249,885.59	32,140,077.76
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	244,474,285.42	881,501.94	-	3,021,712,481.02	3,267,068,268.38
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	35,029,856.01	35,029,856.01
应付赎回款	-	-	-	5,382,154.25	5,382,154.25
应付管理人报酬	-	-	-	3,845,114.19	3,845,114.19
应付托管费	-	-	-	640,852.37	640,852.37
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	1,474,342.75	1,474,342.75

应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	1,862,340.55	1,862,340.55
负债总计	-	-	-	48,234,660.12	48,234,660.12
利率敏感度缺口	244,474,285.42	881,501.94	-	2,973,477,820.90	3,218,833,608.26

注：各期限分类的标准为按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 市场利率下降 25 个基点	-	-
	2. 市场利率上升 25 个基点	-	-

注：本期末本基金未持有交易性债券投资(不包括可转债)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人采用 Barra 风险管理系统，通过标准差、跟踪误差、beta 值、VAR 等指标，监控投资组合面临的市场价格波动风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）

交易性金融资产-股票投资	2,341,073,746.70	89.90	2,985,415,159.72	92.75
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,341,073,746.70	89.90	2,985,415,159.72	92.75

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 业绩比较基准上升 5%	141,763,835.65	185,082,932.47
	2. 业绩比较基准下降 5%	-141,763,835.65	-185,082,932.47

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

(i)金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii)各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 2,294,699,644.35 元，第二层级的余额为 46,374,102.35 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级的余额为 2,963,813,817.71 元，第二层级的余额为 22,482,843.95 元，无属于第三层级的余额)。

(iii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌等交易不活跃情况、或属于非公开发行等情况，本基金于上述事项影响期间不将相关股票的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv)第三层次公允价值期初金额和本期变动金额

本基金本报告期初未持有公允价值归属于第三层级的金融工具(2010 年期初：同)；本基金本期净转入/（转出）第三层级 0.00 元(2010 年度：无)。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,341,073,746.70	89.52
	其中：股票	2,341,073,746.70	89.52
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	269,387,520.89	10.30
6	其他各项资产	4,752,328.60	0.18
7	合计	2,615,213,596.19	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	221,297,117.06	8.50
C	制造业	1,362,227,333.00	52.31
C0	食品、饮料	116,580,849.42	4.48
C1	纺织、服装、皮毛	147,861,285.20	5.68
C2	木材、家具	37,777,288.75	1.45
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	104,679,109.48	4.02
C5	电子	119,663,376.38	4.60

C6	金属、非金属	117,129,486.60	4.50
C7	机械、设备、仪表	581,950,211.39	22.35
C8	医药、生物制品	136,585,725.78	5.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	127,261,729.11	4.89
E	建筑业	224,783,482.29	8.63
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	217,352,778.22	8.35
H	批发和零售贸易	113,606,632.41	4.36
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	32,037,600.00	1.23
K	社会服务业	42,507,074.61	1.63
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,341,073,746.70	89.90

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600582	天地科技	7,134,961	131,996,778.50	5.07
2	600406	国电南瑞	4,081,246	127,334,875.20	4.89
3	600089	特变电工	16,499,154	126,713,502.72	4.87
4	600888	新疆众和	8,202,345	117,129,486.60	4.50
5	600098	广州控股	16,502,421	114,031,729.11	4.38
6	600366	宁波韵升	7,000,326	103,814,834.58	3.99
7	002325	洪涛股份	4,820,242	95,440,791.60	3.67
8	600546	山煤国际	3,700,000	88,395,000.00	3.39
9	600592	龙溪股份	10,550,101	79,231,258.51	3.04
10	002310	东方园林	849,945	73,732,728.75	2.83
11	000651	格力电器	3,653,620	63,171,089.80	2.43
12	002029	七 匹 狼	1,630,050	57,540,765.00	2.21
13	000581	威孚高科	1,599,779	57,416,068.31	2.20
14	002431	棕榈园林	2,299,833	55,609,961.94	2.14
15	600066	宇通客车	1,999,555	47,309,471.30	1.82
16	002293	罗莱家纺	606,271	45,470,325.00	1.75
17	002327	富安娜	950,216	44,850,195.20	1.72
18	601699	潞安环能	2,099,443	44,424,213.88	1.71
19	600750	江中药业	1,450,231	42,056,699.00	1.62

20	002063	远光软件	2,479,333	42,049,487.68	1.61
21	000963	华东医药	1,448,068	38,547,570.16	1.48
22	002572	索菲亚	920,275	37,777,288.75	1.45
23	000568	泸州老窖	999,974	37,299,030.20	1.43
24	600436	片仔癀	500,000	37,070,000.00	1.42
25	600600	青岛啤酒	1,099,695	36,817,788.60	1.41
26	002344	海宁皮城	1,580,000	35,755,400.00	1.37
27	000933	神火股份	3,799,514	35,107,509.36	1.35
28	000983	西山煤电	2,199,995	32,119,927.00	1.23
29	600085	同仁堂	2,000,232	28,063,254.96	1.08
30	000826	桑德环境	1,000,000	25,200,000.00	0.97
31	600309	烟台万华	1,950,000	25,155,000.00	0.97
32	002254	泰和新材	2,049,709	23,366,682.60	0.90
33	000848	承德露露	1,504,509	21,258,712.17	0.82
34	600348	阳泉煤业	1,399,899	21,250,466.82	0.82
35	002230	科大讯飞	580,000	20,300,000.00	0.78
36	600337	美克股份	2,299,519	19,844,848.97	0.76
37	300214	日科化学	949,859	19,652,582.71	0.75
38	002004	华邦制药	550,000	18,700,000.00	0.72
39	600754	锦江股份	999,831	17,307,074.61	0.66
40	000927	一汽夏利	2,805,861	17,143,810.71	0.66
41	002285	世联地产	1,480,000	16,753,600.00	0.64
42	002281	光迅科技	499,951	16,168,415.34	0.62
43	002056	横店东磁	999,908	15,848,541.80	0.61
44	601799	星宇股份	1,299,802	15,766,598.26	0.61
45	000635	英 力 特	1,199,780	15,177,217.00	0.58
46	000528	柳 工	1,300,000	15,171,000.00	0.58
47	002039	黔源电力	1,000,000	13,230,000.00	0.51
48	600887	伊利股份	599,920	12,256,365.60	0.47
49	300025	华星创业	1,000,000	11,500,000.00	0.44
50	600315	上海家化	299,915	10,224,102.35	0.39
51	002334	英威腾	399,580	10,081,403.40	0.39
52	000527	美的电器	800,000	9,792,000.00	0.38
53	002146	荣盛发展	1,100,000	9,680,000.00	0.37
54	002607	亚夏汽车	319,783	9,049,858.90	0.35
55	600597	光明乳业	999,883	8,948,952.85	0.34
56	002326	永太科技	593,618	8,601,524.82	0.33
57	600535	天士力	195,903	8,216,171.82	0.32
58	002262	恩华药业	400,000	7,584,000.00	0.29
59	601100	恒立油缸	354,018	5,915,640.78	0.23
60	600223	鲁商置业	1,200,000	5,604,000.00	0.22

61	000417	合肥百货	199,926	2,824,954.38	0.11
62	300198	纳川股份	150,000	2,502,000.00	0.10
63	600079	人福医药	100,000	1,927,000.00	0.07
64	600587	新华医疗	49,907	1,562,089.10	0.06
65	600893	航空动力	50,000	679,500.00	0.03
66	002566	益盛药业	20,000	552,600.00	0.02

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600366	宁波韵升	118,287,906.72	3.67
2	000933	神火股份	65,221,945.93	2.03
3	600089	特变电工	61,260,290.71	1.90
4	002325	洪涛股份	50,516,037.20	1.57
5	600582	天地科技	49,926,411.85	1.55
6	600750	江中药业	40,637,911.54	1.26
7	002572	索菲亚	39,870,879.87	1.24
8	600600	青岛啤酒	39,019,755.34	1.21
9	600592	龙溪股份	35,618,144.65	1.11
10	600348	阳泉煤业	34,409,685.13	1.07
11	002056	横店东磁	29,898,533.93	0.93
12	601799	星宇股份	29,688,791.55	0.92
13	600036	招商银行	29,442,093.16	0.91
14	601699	潞安环能	29,432,275.44	0.91
15	600546	山煤国际	28,862,767.89	0.90
16	600337	美克股份	28,507,356.13	0.89
17	000983	西山煤电	28,275,143.99	0.88
18	000527	美的电器	28,196,739.03	0.88
19	600888	新疆众和	28,005,887.63	0.87
20	000848	承德露露	25,795,076.28	0.80

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002164	东力传动	53,470,921.52	1.66

2	601318	中国平安	52,067,479.08	1.62
3	000858	五 粮 液	33,489,305.22	1.04
4	002011	盾安环境	33,291,917.12	1.03
5	000063	中兴通讯	32,778,446.06	1.02
6	000729	燕京啤酒	30,922,618.72	0.96
7	002202	金风科技	25,884,968.18	0.80
8	002526	山东矿机	25,529,019.38	0.79
9	600036	招商银行	24,504,996.62	0.76
10	600068	葛洲坝	24,306,893.81	0.76
11	600125	铁龙物流	23,215,291.39	0.72
12	000895	双汇发展	22,757,049.44	0.71
13	002310	东方园林	22,192,076.25	0.69
14	600963	岳阳林纸	21,762,371.56	0.68
15	000028	一致药业	21,700,029.85	0.67
16	000926	福星股份	21,356,954.66	0.66
17	000987	广州友谊	20,342,818.27	0.63
18	002474	榕基软件	19,155,662.39	0.60
19	002322	理工监测	17,294,637.87	0.54
20	002080	中材科技	16,792,624.47	0.52

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,403,675,246.79
卖出股票收入（成交）总额	1,113,475,001.62

注："买入股票成本"或"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 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。

8.6 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。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	550,576.75
2	应收证券清算款	2,560,807.18
3	应收股利	-
4	应收利息	69,583.52
5	应收申购款	1,571,361.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,752,328.60

8.9.4 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。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600546	山煤国际	22,920,000.00	0.88	非公开发行流通受限

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
178,098	10,410.93	368,607,383.57	19.88%	1,485,558,237.84	80.12%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	165,956.18	0.009%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2008 年 6 月 19 日)基金份额总额	1,226,705,470.21
本报告期期初基金份额总额	1,666,942,876.58
本报告期基金总申购份额	1,284,934,807.14
减：本报告期基金总赎回份额	1,097,712,062.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,854,165,621.41

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

经本基金管理人第四届董事会 2011 年第九次会议及第十次会议审议通过，并向中国证券监督管理

委员会报告，经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1591 号文核准批复，自 2011 年 10 月 9 日起，梁棠先生不再任董事长职务；叶俊英先生任董事长，并不再任总经理职务；刘晓艳女士任总经理，并不再任副总经理职务。2011 年 10 月 11 日，本基金管理人在指定信息披露媒体刊登了《易方达基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告》。

2011 年 11 月 3 日，本基金管理人完成公司法定代表人变更的工商登记工作，公司法定代表人正式变更为现任董事长叶俊英。

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理，刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来连续 4 年聘请普华永道中天会计师事务所提供审计服务，本报告年度的审计费为人民币 101,000.00 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期	佣金	占当期佣	

			股票成交总额的比例		金总量的比例	
中信建投	1	504,775,240.37	20.44%	429,056.82	20.95%	-
国泰君安	1	1,334,265,669.40	54.04%	1,084,439.49	52.94%	-
长城证券	1	14,949,614.61	0.61%	12,146.74	0.59%	-
海通证券	1	371,271,161.44	15.04%	315,578.99	15.41%	-
银河证券	1	243,782,688.59	9.87%	207,215.66	10.12%	-

注：a) 本报告期内本基金无新增和减少交易单元。

b) 本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。基金交易单元的选择标准如下：

1） 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；

2） 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；

3） 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

c) 基金交易单元的选择程序如下：

1） 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。

2） 基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信建投	-	-	-	-	-	-
国泰君安	809,366.58	100.00%	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期

1	易方达基金管理有限公司关于旗下部分基金获配黔源电力（002039）非公开发行 A 股的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-01-13
2	易方达基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡基金网上直销优惠申购费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-02-28
3	易方达基金管理有限公司关于运用公司固有资金申购旗下开放式基金的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-03-01
4	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加浦发银行基金定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-03-01
5	易方达基金管理有限公司关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-03-09
6	易方达基金管理有限公司关于公司旗下部分基金估值调整情况的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-03-22
7	易方达基金管理有限公司关于扩展网上交易定期定额业务申购周期的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-03-28
8	易方达基金管理有限公司关于基金对账单服务形式调整的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-03-31
9	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行个人电子银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-01
10	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加东莞银行网上银行申购和定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-01
11	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加华夏银行为代销机构、在华夏银行推出定期定额申购业务及参加华夏银行网上银行与定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-07
12	易方达基金管理有限公司关于公司股东更名的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-09
13	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国农业银行网上银行申购费率 7 折优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-11
14	易方达基金管理有限公司关于旗下基金持有的双汇发展（证券代码：000895）采用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-20
15	易方达基金管理有限公司关于开通中国工商银行借记卡网上直销定期定额申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-26
16	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开	中国证券报、上海证	2011-04-29

	放式基金参加江苏银行网上银行申购费率优惠活动的公告	券报、证券时报	
17	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在中信证券推出定期定额申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-04-29
18	关于暂停中国银行广东省分行银行卡基金网上直销业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-05-24
19	易方达基金管理有限公司关于公司旗下部分基金估值调整情况的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-05-31
20	易方达基金管理有限公司关于开通基金手机交易和查询业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-06-07
21	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加交通银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-06-30
22	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中信银行网上银行、手机银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-07-04
23	易方达基金管理有限公司关于调整网上直销定期定额投资金额下限和上限的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-07-07
24	易方达基金管理有限公司关于开通中国工商银行借记卡电话交易、手机交易认/申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-07-11
25	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加厦门证券网上交易申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-07-15
26	关于易方达基金管理有限公司广州直销中心电话号码变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-07-29
27	易方达基金管理有限公司关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-07-29
28	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加东莞农村商业银行为代销机构及在东莞农村商业银行推出定期定额申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-08-15
29	易方达基金管理有限公司关于延长中国工商银行借记卡基金网上直销申购费率优惠期的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-09-01
30	易方达基金管理有限公司关于旗下基金持有的上海家化（证券代码：600315）采用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-09-08
31	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在华宝证券推出定期定额申购业务及参加华宝证券网上交易申购和定期定	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-09-09

	额申购费率优惠活动的公告		
32	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加江海证券为代销机构、在江海证券推出定期定额申购业务及参加江海证券网上交易申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-09-13
33	易方达基金管理有限公司关于拓展网上直销定期投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-09-26
34	易方达基金管理有限公司关于网上直销系统开通智能交易业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-09-26
35	易方达基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-10-11
36	易方达基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-10-11
37	关于易方达基金管理有限公司上海直销中心办公地址变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-10-18
38	易方达基金管理有限公司关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-01
39	易方达基金管理有限公司关于调整旗下部分开放式基金最低赎回、转换转出及最低持有份额限制的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-04
40	易方达基金管理有限公司对市场上出现冒用本公司名义进行非法证券活动的特别提示	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-04
41	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加广州银行为代销机构、在广州银行推出定期定额申购业务及参加广州银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-10
42	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加华融证券为代销机构、在华融证券推出定期定额申购业务及参加华融证券申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-16
43	易方达基金管理有限公司关于公司旗下部分基金估值调整情况的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-29
44	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加江苏银行网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-01
45	易方达基金管理有限公司关于旗下基金持有的泸州老窖（证券代码：000568）采用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-03
46	易方达基金管理有限公司关于旗下部分基金获配山煤国际（600546）非公开发行 A 股的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-07

47	易方达基金管理有限公司关于增加中金公司为旗下部分开放式基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-21
48	关于易方达基金管理有限公司北京直销中心办公地址及电话号码变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-28
49	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加东莞银行网上银行申购和定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-30
50	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行“2012 倾心回馈”基金定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-30
51	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金继续参加华夏银行网上银行申购和定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-30
52	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金继续参加深圳发展银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-30
53	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金继续参加中国农业银行网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-30
54	易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金继续参加中国邮政储蓄银行个人网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-30

§12 备查文件目录

12.1 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.《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达中小盘股票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；

6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 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

二〇一二年三月二十七日