

易方达资源行业股票型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 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：二〇一三年一月二十二日

§ 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 2013 年 1 月 17 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达资源行业股票
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	802,344,298.05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	本基金为主动股票基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益较高的投资品种,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-29,563,474.74
2.本期利润	16,419,737.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0201
4.期末基金资产净值	731,424,691.44
5.期末基金份额净值	0.912

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

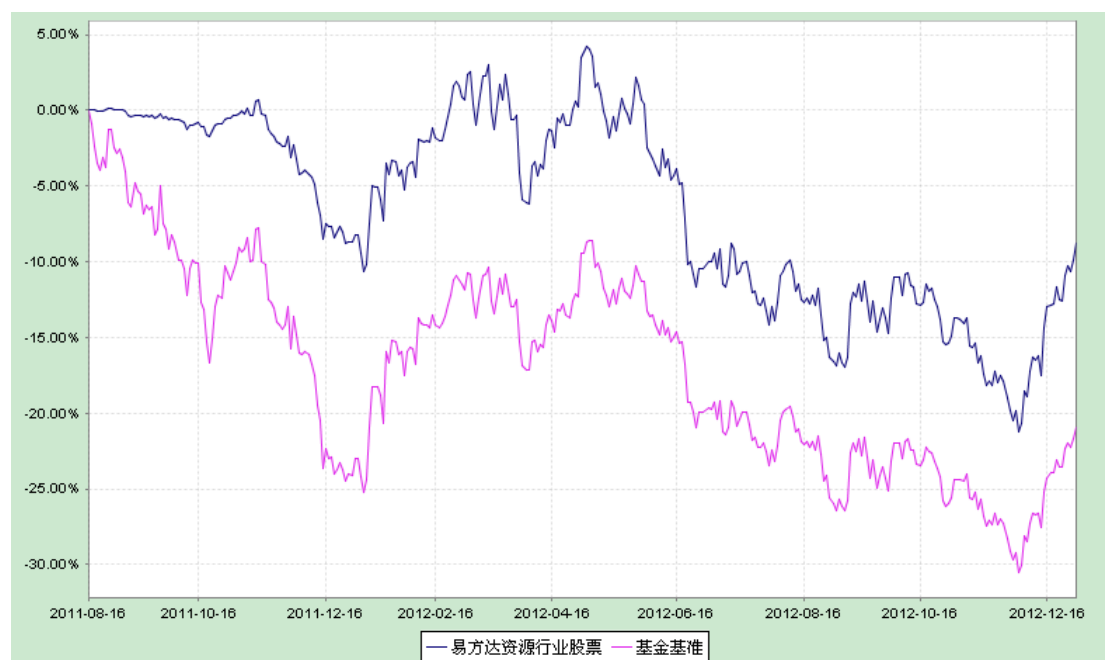
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.47%	1.16%	1.41%	1.20%	1.06%	-0.04%

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

易方达资源行业股票型证券投资基金

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2012年12月31日)



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 本基金股票资产占基金资产净值的比例为 60%—95%，现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

(2) 本基金投资于资源行业股票的资产不低于股票资产的 80%。如因基金管理人界定资源行业的方法调整或者上市公司经营发生变化等，本基金投资于资源行

业股票的资产低于股票资产的 80%，本基金将在三十个交易日之内进行调整。

(3) 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%。

(4) 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%。

(5) 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。

(6) 进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的 40%。

(7) 本基金投资权证，在任何交易日买入的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的 0.5%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%。

(8) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过该基金资产净值的 10%；基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过该基金资产净值的 20%。

(9) 在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产净值的 10%；在任何交易日日终，持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的 95%，其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、权证、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；在任何交易日日终，持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的 20%；基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）占基金资产净值的比例为 60%—95%；在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的 20%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。

(10) 法律法规或监管部门的其他投资比例限制。

若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更，致使本款前述约定的

投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消，基金管理人在依法履行相应程序后，本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

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，基金管理人应当在十个交易日内进行调整。法律法规或监管机构另有规定时，从其规定。

2.本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.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-8.80%，同期业绩比较基准收益率为-20.93%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭杰	本基金的基金经理	2012-10-20	-	4年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。
朱龙洋	本基金的基金经理、行业研究员	2011-8-16	2012-11-24	6年	硕士研究生，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“离任日期”为公告确定的解聘日期，朱龙洋的“任职日期”为基金合同生效之日，郭杰的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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合规守信情况的说明

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。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，本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 17 次，原因为年末指数成分股调整，指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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

2012 年 4 季度 A 股市场波动幅度显著加大，10 至 11 月份市场持续下跌，上证综指下探至 1949 点，创出了近 4 年来的新低；而 12 月份市场走出了单边上行的行情，单月上证综指涨幅达到 14.6%，从整个季度来看上证综指涨幅达到 8.77%。分行业来看，银行、房地产两个行业涨幅超过 20%，食品饮料、通信等板块下跌超过 5%，行业分化特征非常显著。资源行业相对表现较弱，中证内地资源指数 4 季度涨幅为 1.84%，其中煤炭行业相对表现略好，板块涨幅为 3.0%，

有色金属板块相对略差，板块涨幅为-2.1%。

四季度从经济运行的基本面来看，已经看到了较为明确的经济见底信号。PMI10月至12月连续3个月重回荣枯线以上，CPI维持低位运行，都为经济的企稳回升提供了充分证明。微观调研显示，以铁路等基础设施建设的开工率有所上升，包括汽车、水泥、化工等行业看到了一些复苏的迹象。同时，新一届中央领导班子对社会问题的深刻洞察及锐意进取的态度，使市场对中国经济的中长期态度从过度悲观中走出来。因此我们可以看到此轮反弹最为显著的是前期市场担心坏账大幅攀升，PE估值压缩到4-5倍的银行板块。由于目前经济复苏的迹象仍然较为微弱，普遍存在产能过剩的工业行业目前还看不到显著回暖的逻辑，因此从相对收益的角度来看，煤炭、有色金属等资源板块此轮反弹的表现较为平庸。

本基金在4季度对宏观数据保持了紧密跟踪，在仓位上保持了较为灵活的调整，同时在子行业配置上超配了供需结构较好的无烟煤、焦煤及小金属公司，均带来了一定的超额收益。

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0.912元，本报告期份额净值增长率为2.47%，同期业绩比较基准收益率为1.41%。

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2013年1季度，各地基建项目的开工将对经济形成较为明显的拉动作用，预计经济将呈现温和复苏的态势。然而房地产市场的持续火热是否会引来政府的新一轮调控，以及经济景气度的上升是否会带来新一轮通胀，这些不确定的因素将左右此轮经济反弹的长度和力度，需要我们持续的分析 and 跟踪。同时随着早周期行业的景气度提升，是否有持续较强的动力将景气度向产业链中上游传导，将成为资源行业投资的重点逻辑。只有经济复苏呈现出较为强势的状态，工业企业产能利用率恢复到较高水平，这部分企业的利润才具有较大弹性。

相对于经济基本面情况，我们对于A股市场持更为乐观的态度，最主要的原因是A股主板公司的估值已经基本完成了向成熟市场的过渡，现阶段大部分公司的估值具备充分的安全边际。同时由于经济的见底回升，大部分企业的盈利恶化趋势正在得到终止。基于这两点判断，我们对市场整体持相对乐观的态度。

然而需要注意的是，经济温和的复苏并不一定能够带来所有行业的利润增

长，同时产业结构的调整和各项制度的改革均是长期、渐进的过程，A 股市场仍将充分演绎这一特定历史阶段的特征，市场的投资机会将主要呈现出结构化的特征。在这一判断下，我们将主要关注受益于行业管制放松、定价机制改革、环保标准提高等改革红利带来的投资机会。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	573,453,366.70	78.10
	其中：股票	573,453,366.70	78.10
2	固定收益投资	30,006,000.00	4.09
	其中：债券	30,006,000.00	4.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	69,300,234.65	9.44
	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	37,538,847.43	5.11
6	其他各项资产	23,979,858.20	3.27
7	合计	734,278,306.98	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	351,311,518.97	48.03

C	制造业	158,588,732.30	21.68
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮 毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	22,072,567.32	3.02
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	136,516,164.98	18.66
C7	机械、设备、仪 表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	57,436,318.44	7.85
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	6,116,796.99	0.84
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	573,453,366.70	78.40

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	2,870,000	72,754,500.00	9.95
2	600780	通宝能源	5,999,932	42,059,523.32	5.75
3	600028	中国石化	5,979,924	41,381,074.08	5.66
4	601699	潞安环能	1,649,865	36,115,544.85	4.94
5	600123	兰花科创	1,769,954	35,912,366.66	4.91
6	600489	中金黄金	1,809,959	30,099,618.17	4.12
7	600549	厦门钨业	721,926	28,140,675.48	3.85
8	600688	S上石化	4,172,508	22,072,567.32	3.02
9	002155	辰州矿业	1,013,953	20,360,176.24	2.78
10	600348	阳泉煤业	1,300,000	18,889,000.00	2.58

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	30,006,000.00	4.10
	其中：政策性金融债	30,006,000.00	4.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-

9	合计	30,006,000.00	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名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	120419	12农发19	300,000	30,006,000.00	4.10

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,022.56
2	应收证券清算款	23,117,926.05
3	应收股利	-
4	应收利息	64,824.14
5	应收申购款	782,085.45
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,979,858.20

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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	600780	通宝能源	42,059,523.32	5.75	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	841,599,452.41
本报告期基金总申购份额	20,833,876.13
减：本报告期基金总赎回份额	60,089,030.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	802,344,298.05

§ 7 备查文件目录

7.1 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.《易方达资源行业股票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.《易方达资源行业股票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；
- 6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇一三年一月二十二日