易方达稳健收益债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券	
基金主代码	110007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月29日	
报告期末基金份额总额	491,906,926.62份	
投资目标	通过主要投资于债券品种,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股(含增发)申购之间的配置;1.主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测固定收益品种的投资收益和风险;2.基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等,预测新股申购的收益率以及风险;3.股票市场走势的预测;4.可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数(全价)	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
下属两级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属两级基金的份额总额	369,131,532.36份	122,775,394.26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(2012年1月1日-2012年3月31日)	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
1.本期已实现收益	-1,583,104.77	-1,889,572.00
2.本期利润	18,333,838.25	4,003,665.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0375	0.0292
4.期末基金资产净值	386,444,225.55	129,170,458.27
5.期末基金份额净值	1.0469	1.0521

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

1、易方达稳健收益债券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	2.55%	0.41%	-0.25%	0.06%	2.80%	0.35%

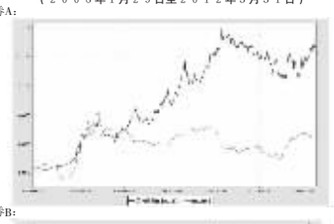
2、易方达稳健收益债券B:

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	2.62%	0.41%	-0.25%	0.06%	2.87%	0.35%

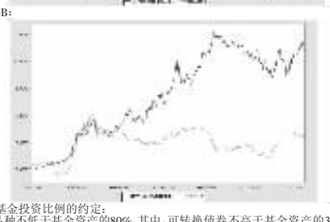
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益债券型证券投资基金
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1月29日至2012年3月31日)

1.易方达稳健收益债券A:



2.易方达稳健收益债券B:



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

1)债券等固定收益品种不低于基金资产的80%,其中,可转换债券不高于基金资产的30%;股票等权益类品种不高于基金资产的20%;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%;

2)同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一发行支持证券的比例,不得超过该发行支持证券规模的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,不得超过基金资产净值的10%;

3)本基金参与股票发行申购,所申报的金额不超过本基金的总资产,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;

4)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的20%;

5)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

6)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模、市场变化或上市公司合并等基金管理人之外的因素导致投资组合超出上述约定的规定,基金管理人应在十个交易日内进行调整,以符合有关限制规定。法律法规另有规定时,从其规定。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时,基金管理人在履行适当程序后,将相应修改其投资组合限制规定。

2.本基金的建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.自易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同生效至报告期末,A级基金份额净值增长率为20.61%,同期业绩比较基准收益率为6.43%;B级基金份额净值增长率为22.13%,同期业绩比较基准收益率为6.43%。

4.本基金转型日期为2008年1月29日。

§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		
马喜德	本基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、固定收益部总经理助理	2008-7-1	2012-2-29	8年	博士研究生,曾任中国工商银行总行资金营运部人民币交易处投资经理、金融市场部固定收益处高级投资经理、易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。
胡剑	本基金的基金经理	2012-2-29	-	6年	曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、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 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3次,均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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

进入2012年以后市场对经济复苏的预期逐渐升温,国内方面去年四季度信贷放松后经济明显回暖让市场增强了对中国经济的信心,国际方面经济明显复苏和欧债危机短期风险的缓解也使得全球资本市场风险偏好上升,3月中旬前全球股市来了一轮全面上涨。

伴随着经济复苏预期的升温,长期国债收益率触底回升,但信用债迎来了一轮牛市行情,市场热情由年初的高等级债逐步转向高收益债。

稳健收益基金在年初就制定了稳中求进的整体投资策略,积极配置信用债,同时也加大了权益品种的投资。回顾本季度业绩,信用债配置的期限结构、品种和时点把握较好,为组合赢得了良好的回报,权益类投资在股市上涨时也提供了良好的收益,但随着股市快速下跌盈利也随之下降。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金A级份额净值增长率为2.55%,同期比较基准收益率为-0.25%;B级份额净值增长率为2.62%,同期比较基准收益率为-0.25%。

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

我们相信今年宏观经济在稳中求进的政策思路下将缓慢复苏,经济硬着陆或迅速回升的情形出现的概率都较小。结合目前整体债券市场的收益率水平以及股票的估值水平考虑,我们相信信用债和权益类品种仍然是今年最佳的配置资产。随着信用债市场的上涨,我们会逐步调整债券组合,保证组合的流动性风险和利率风险合理可控。对于股票市场近期的下跌,我们认为这只是对年初过于乐观预期的一次调整,随着经济缓慢复苏,全年来看权益类市场仍可能提供良好的回报。

§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	84,785,790.18	10.67
	其中:股票	84,785,790.18	10.67
2	固定收益投资	672,968,805.59	84.66
	其中:债券	672,968,805.59	84.66
	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	14,582,229.71	1.83
6	其他各项资产	22,570,597.45	2.84
7	合计	794,907,422.93	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	-	-
C	制造业	25,274,045.97	4.90
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	950,096.15	0.18
C7	机械、设备、仪表	22,553,016.70	4.37
C8	医药、生物制品	1,770,933.12	0.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,730,000.00	4.21
H	批发和零售贸易	14,687,911.00	2.85
I	金融、保险业	4,389,000.00	0.85
J	房地产业	18,704,833.21	3.63
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	84,785,790.18	16.44

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	300295	三六五网	530,000	21,730,000.00	4.21
2	600383	金地集团	2,025,691	12,133,889.09	2.35
3	600327	大东方	1,688,273	11,817,911.00	2.29
4	002126	银轮股份	749,848	9,448,084.80	1.83
5	600686	金龙汽车	1,221,244	9,171,542.44	1.78
6	002146	荣盛发展	443,368	4,584,425.12	0.89
7	600016	民生银行	700,000	4,389,000.00	0.85
8	300258	精锻科技	191,499	3,933,389.46	0.76
9	000417	合肥百货	200,000	2,870,000.00	0.56
10	000656	金科股份	149,700	1,986,519.00	0.39

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	51,710,000.00	10.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,962,000.00	13.76
	其中:政策性金融债	70,962,000.00	13.76
4	企业债券	240,098,152.32	46.57
5	企业短期融资券	10,008,000.00	1.94
6	中期票据	233,190,000.00	45.23
7	可转债	67,000,653.27	12.99
8	其他	-	-
9	合计	672,968,805.59	130.52

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	113002	工行转债	597,270	64,666,422.90	12.54
2	110019	11附息国债19	500,000	51,710,000.00	10.03
3	1182223	11国药控MTN2	500,000	51,345,000.00	9.96
4	1182382	11经技投MTN1	500,000	50,885,000.00	9.87
5	1182312	11五矿MTN2	300,000	30,645,000.00	5.94

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	10,235,355.21
3	应收股利	-
4	应收利息	9,283,830.14
5	应收申购款	2,801,412.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,570,597.45

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	64,666,422.90	12.54
2	125089	深机转债	1,396,302.33	0.27

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	300295	三六五网	21,730,000.00	4.21	新股流通受限

§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	422,066,329.62
本报告期基金总申购份额	1,968,034,652.63
减:本报告期基金总赎回份额	2,020,969,449.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	369,131,532.36

本报告期期初基金份额总额	132,546,654.62
本报告期基金总申购份额	134,017,898.61
减:本报告期基金总赎回份额	143,789,158.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	122,775,394.26

§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月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复;
2. 《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达稳健收益债券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.中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件;
6.基金管理人业务资格批件和营业执照;
7.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
二〇一二年四月二十四日

易方达深证100交易型开放式指数基金

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达深证100ETF
基金主代码	159901
交易代码	159901
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	33,027,833,170份
投资目标	紧密跟踪目标指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化
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。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将采用优化方法计算最优化投资组合的个股权重比例,以此构建本基金实际的投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	深证100价格指数
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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,020,040,042.57
2.本期利润	845,973,950.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0265
4.期末基金资产净值	19,685,431,469.74
5.期末基金份额净值	0.5960

注:1.本基金已于2006年4月14日进行了基金份额折算,折算比例为0.94948342。

2.本基金已于2010年11月19日进行了基金份额拆分,拆分比例为5:1,即每一份基金份额拆成5份。

3.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。

4.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。

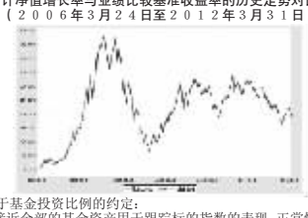
3.2 基金净值表现

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	5.02%	1.72%	5.40%	1.73%	-0.38%	-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

易方达深证100交易型开放式指数基金
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
(2006年3月24日至2012年3月31日)



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

本基金将把全部或接近全部的基金资产用于跟踪标的指数的表现,正常情况下,本基金的指数化投资比例不低于基金资产净值的95%。

本基金的建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

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191.56%,同期业绩比较基准收益率为191.53%。

§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		
林飞	本基金的基金经理、易方达50指数基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、指数与量化投资部副总经理	2006-7-4	-	9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、易方达沪深300指数基金的基金经理。
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	2010-9-27	-	5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"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3次,均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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年第一季度国内宏观经济整体平稳发展,一季度GDP增速预计为8.4%左右,CPI约为3.5%左右。从一季度各项数据来看,固定资产投资增速和消费增速都较去年底有所回落,进出口贸易方面短期内出现了贸易赤字。货币供应方面M1和M2同比增速仍延续了去年以来的下降趋势,随着宏观紧缩调控的延续,通货膨胀水平逐步下降。随着经济整体增速的放缓,工业企业整体利润水平下降较快,特别是通胀水平稳步下降之后,市场对宏观调控政策放松的预期再次高启。在宏观紧缩调整政策放松预期与实体经济下滑的交互影响下,市场在一季度出现了大幅的波动,上证指数涨幅为2.88%,深证100价格指数涨幅为5.40%,作为被动型指数基金,深证100ETF的单位净值跟随业绩比较基准出现了小幅度的上涨。

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0.5960元,本报告期份额净值增长率为5.02%,同期业绩比较基准收益率为5.40%,日跟踪偏离度的均值为0.0205%,日跟踪误差为0.0274%,年化跟踪误差0.4252%,各项指标均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

展望下一阶段市场,宏观经济总体将保持平稳发展,宏观经济政策短期的重点将由严格控制通胀水平逐步转变到稳定经济增长和保民生上来,中长期的重点是在保持经济总量平稳快速发展的前提下,通过着力完善体制机制来推动经济结构的转型。近期海外经济也出现了一些积极的变化和发展,欧洲主权债务危机暂时得到较大缓解,同时美国经济复苏表现得好于市场预期。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,目前市场整体估值水平合理并处于相对偏低区域。同时,深证100指数行业分布均衡合理,指数成分股成长性较高,深证100指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金,深证100ETF将继续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。期望深证100ETF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。

§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	19,637,388,070.76	99.68
	其中:股票	19,637,388,070.76	99.68
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	61,196,538.07	0.31
6	其他各项资产	1,673,391.11	0.01
7	合计	19,700,257,999.94	100.00

注:上表中的股票投资项含可退替代款估值增值,而5.2的合计项不含可退替代款估值增值。

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	89,019,381.02	0.45
B	采掘业	1,388,408,583.71	7.05
C	制造业	11,720,047,264.45	59.54
C0	食品、饮料	2,742,953,254.74	13.93
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	696,079,699.67	3.54
C5	电子	570,917,543.75	2.90
C6	金属、非金属	2,534,802,302.05	12.88
C7	机械、设备、仪表	4,023,691,653.03	20.44
C8	医药、生物制品	1,151,602,811.21	5.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	136,490,216.57	0.69
E	建筑业	108,851,794.87	0.55
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	564,351,282.39	2.87
H	批发和零售贸易	858,373,168.02	4.36
I	金融、保险业	1,684,567,041.26	8.56
J	房地产业	2,007,311,736.54	10.20
K	社会服务业	298,403,775.99	1.52
L	传播与文化产业	252,152,075.80	1.28
M	综合类	529,461,334.96	2.69
	合计	19,637,437,655.58	99.76

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	000002	万 科A	143,492,972	1,188,121,808.16	6.04
2	000858	五 粮 液	29,744,932	976,823,566.88	4.96
3	000651	格力电器	35,423,242	720,154,509.86	3.66
4	002024	苏宁电器	71,786,652	699,919,857.00	3.56
5	000001	深发展A	43,561,954	684,358,297.34	3.48
6	000157	中联重科	68,488,434	593,109,838.44	3.01
7	000063	中兴通讯	30,950,905	508,523,369.15	2.58
8	002304	洋河股份	3,203,470	471,390,610.50	2.39
9	000568	泸州老窖	11,564,408	452,052,708.72	2.30
10	000527	美的电器	29,801,478	390,995,391.36	1.99

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名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 根据宜宾五粮液股份有限公司2011年5月28日发布的《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,宜宾五粮液股份有限公司因信息披露等问题,受到中国证监会的行政处罚。

本基金是纯被动指数基金,对五粮液维持了标准配置比例。

除五粮液外,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。

5.8.2 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	1,450,725.29
2	应收证券清算款	209,179.82
3	应收股利	-
4	应收利息	13,486.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,673,391.11

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§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	30,772,833,170
本报告期基金总申购份额	22,650,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	20,395,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	33,027,833,170

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达深证100交易型开放式指数基金募集的文件;
2. 《易方达深证100交易型开放式指数基金基金合同》;
3. 《易方达深证100交易型开放式指数基金托管协议》;
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照;
5. 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
二〇一二年四月二十四日

易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	易方达深证100ETF联接
基金主代码	110019
交易代码	110019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月1日
报告期末基金份额总额	11,006,091,230.59份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为深证100ETF的联接基金。深证100ETF是主要采用完全复制法实现对深证100价格指数紧密跟踪的金被动指数基金,本基金主要通过投资于深证100ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪,力争最终将年化跟踪误差控制在4%以内。在投资运作过程中,本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,决定采用实物申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行深证100ETF的买卖。待指数衍生金融产品推出以后,本基金可以适度运用衍生金融产品进一步降低跟踪误差。
业绩比较基准	深证100价格指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	本基金为深证100ETF的联接基金,主要通过投资于深证100ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此,本基金的业绩表现与深证100价格指数的表现密切相关。理论上本基金预期风险与收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	易方达深证100交易型开放式指数基金
基金主代码	159901
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2006