易方达平稳增长证券投资基金

【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	易方达平稳增长混合
基金主代码	110001
交易代码	110001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年8月23日
报告期末基金份额总额	1,771,340,224.94份
投资目标	追求资本在低风险水平下的平稳增长。
投资策略	本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下,本基金资产配置的比例范围是:股票资产30%-65%;债券资产30%-65%;现金资产不低于5%。其中,投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。
业绩比较基准	上证A股指数。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。正常情况下,本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证A股指数波动的标准差的65%(置信度为90%);在此前提下,通过合理配置股票和债券资产比重,并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的60%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。
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	-42,216,104.17
2.本期利润	5,599,129.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031
4.期末基金资产净值	2,083,974,886.44
5.期末基金份额净值	1.176

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。

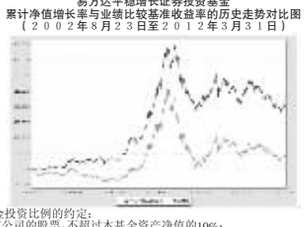
3.2 基金净值表现

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	0.09%	0.98%	2.86%	1.29%	-2.77%	-0.31%

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

易方达平稳增长证券投资基金
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
(2002年8月23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:

1)本基金持有一家上市公司的股票,不超过本基金资产净值的10%;

2)本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有任何一家公司发行的证券的总和,不超过该证券的10%;

3)基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%;投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%;

4)投资于股票和债券资产的比例均不低于基金资产净值的30%;

5)法律法规规定的其它比例限制。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,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194.03%,同期业绩比较基准收益率为34.67%。

§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		
侯清濯	本基金的基金经理	2007-7-12	-	11年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达科讯股票型基金(原科讯证券投资基金)的基金经理、基金投资部总经理助理。

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年一季度,欧洲债务问题虽未得到彻底解决,但并未像先前最悲观的预期那样将全球经济拖入崩溃的边沿。虽然全球范围内实体经济完点不多,但对未来乐观的预期逐步主导了全球股市,欧、美、日主要股指在一季度都出现上涨。

A股投资者在通胀放缓和信贷放松的预期下,心态逐步转向积极。上证指数在元月17日上涨4.18%,创出年内最大单日涨幅后,连续上涨一度突破了2400点。在指数上涨阶段,周期类板块受到追捧,消费板块承受较大抛压。3月中旬开始,受到上市公司年报和季报业绩增长放缓的影响,投资者逐步趋于谨慎,指数回调,各板块都出现不同程度的调整。

本基金在一季度维持了较高的白酒等品牌消费的配置比例,同时,增加了稀土等资源类股票和优秀制造业的配置比例,力争构建持续成长和阶段性高弹性相结合的股票组合。

在债券配置方面,报告期内本基金采取相对稳健的投资策略,以配置利率产品和高等级的信用债为主,保持组合较高的流动性。

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1.176元,本报告期份额净值增长率为0.09%,同期业绩比较基准收益率为2.86%。

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

二季度国内外经济环境的不确定因素依然存在。美国QE3推出的节奏和力度很可能会低于全球投资者早期的预期。欧洲债务问题短期内依然看不到彻底解决的迹象,仍会困扰投资者相当长的时间。我国政府调整产业结构,实现经济持续发展的决心非常坚定,国内的货币政策智时还看不到转向的迹象。在这种经济环境下,A股投资者难以形成明确的中长期预期。观望和博弈的心态下,市场难以出现大的趋势性行情。

本基金认为,经济转型阶段,投资者的情绪和预期对股票市场走势会产生决定性的作用。国内通胀水平是对下一阶段具有决定性作用的影响因素之一,如果能克服油价等输入性通胀因素影响,成功地把通胀水平控制在可接受的范围之内,我国政府将有更大的余地调整经济结构。因此,CPI走势将在很大程度上影响投资者对股票市场的预期。

本基金相信我国政府会成功控制住通胀水平,对A股市场中期趋势持乐观态度,计划在二季度维持持续成长和阶段性弹性相结合的策略。如果未来市场在极端情绪影响下出现大幅度调整,本基金考虑进一步增大股票组合弹性。从行业角度看,本基金认为白酒和乳业为代表的品牌消费品,稀土为代表的中国特色资源以及优秀制造业企业在二季度都将有很好的表现。

在债券方面,本基金认为,一季度信贷增长偏慢既存在需求面的原因,也存在供给面的原因,这可能会对二季度经济增长产生不利影响,从而对债券市场构成实质性利好。由于目前市场资金面相对比较宽松,未来伴随着CPI同比数据的下降,债券市场仍有望延续较好的表现。未来,本基金将继续采取相对稳健的债券投资策略。

§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	1,152,955,425.65	54.86
	其中:股票	1,152,955,425.65	54.86
2	固定收益投资	775,700,174.06	36.91
	其中:债券	775,700,174.06	36.91
	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	154,152,197.96	7.33
6	其他各项资产	18,905,775.38	0.90
7	合计	2,101,713,573.05	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
A	农、林、牧、渔业	16,456,344.75	0.79
B	采掘业	1,739,404.07	0.08
C	制造业	969,833,152.45	46.54
C0	食品、饮料	604,417,966.78	29.00
C1	纺织、服装、皮毛	44,193,703.05	2.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,861,396.26	0.81
C5	电子	1,990,620.00	0.10
C6	金属、非金属	82,099,471.80	3.94
C7	机械、设备、仪表	220,269,994.56	10.57
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	28,000,000.00	1.34
E	建筑业	394,700.00	0.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	6,958,328.00	0.33
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	126,357,496.38	6.06
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,216,000.00	0.15
	合计	1,152,955,425.65	55.32

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	600887	伊利股份	5,510,000	121,440,400.00	5.83
2	000568	泸州老窖	3,100,094	121,182,674.46	5.81
3	000729	燕京啤酒	6,000,000	88,680,000.00	4.26
4	000895	双汇发展	1,197,532	82,509,954.80	3.96
5	600597	光明乳业	8,899,904	79,298,144.64	3.81
6	000581	威孚高科	2,150,000	66,951,000.00	3.21
7	600519	贵州茅台	300,049	59,097,651.04	2.84
8	601100	恒立油缸	3,049,999	55,387,981.84	2.66
9	000848	承德露露	3,699,812	52,056,354.84	2.50
10	002293	罗莱家纺	609,989	44,193,703.05	2.12

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	101,469,097.90	4.87
2	央行票据	99,150,000.00	4.76
3	金融债券	270,378,000.00	12.97
	其中:政策性金融债	270,378,000.00	12.97
4	企业债券	49,915,000.00	2.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,968,000.00	1.97
7	可转债	213,820,076.16	10.26
8	其他	-	-
9	合计	775,700,174.06	37.22

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	110414	11农发14	1,500,000	150,330,000.00	7.21
2	113002	工行转债	990,000	107,187,300.00	5.14
3	110020	11附息国债20	1,000,000	100,490,000.00	4.82
4	1001060	10央行票据60	1,000,000	99,150,000.00	4.76
5	110015	石化转债	950,000	96,026,000.00	4.61

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	868,565.18
2	应收证券清算款	5,414,668.19
3	应收股利	377,994.49
4	应收利息	11,792,675.14
5	应收申购款	451,872.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,905,775.38

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	107,187,300.00	5.14
2	110015	石化转债	96,026,000.00	4.61
3	126729	燕京转债	8,731,920.00	0.42

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	000895	双汇发展	82,509,954.80	3.96	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	1,840,436,237.77
本报告期基金总申购份额	17,447,040.03
减:本报告期基金总赎回份额	86,543,052.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,771,340,224.94

§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平稳增长证券投资基金设立的文件;
2. 《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达平稳增长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。

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

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	易方达上证中盘ETF
基金主代码	510130
交易代码	510130
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2010年3月29日
报告期末基金份额总额	427,485,089份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资,即按照上证中盘指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生,基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
风险收益特征	本基金属股票型基金,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,采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-18,031,975.26
2.本期利润	42,329,813.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0970
4.期末基金资产净值	967,290,039.01
5.期末基金份额净值	2.2627

注:1.本基金已于2010年5月28日进行了基金份额折算,折算比例为0.34394741。

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.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。

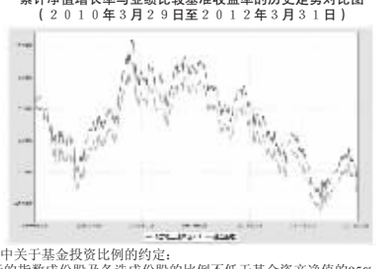
3.2 基金净值表现

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	4.18%	1.67%	4.34%	1.68%	-0.16%	-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

易方达上证中盘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
(2010年3月29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:

1)基金投资标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的95%;

2)本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

3)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

4)相关法律法规以及监管部门规定的其他投资限制。

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.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-22.18%,同期业绩比较基准收益率为-26.59%。

§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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金的基金经理、易方达沪深300指数基金的基金经理	2010-3-29	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员。

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,中国经济数据仍比较疲软,前两个月工业增加值实际增长11.4%,固定资产投资增长21.5%,增速继续下降;通胀压力虽然有所缓和,但CPI仍维持在3%以上。内需比较稳健,前两个月国内消费品零售总额增速在13%以上。新增外汇占款连续两个月为正,扭转去年四季度以来的负增长态势;然而国内新增贷款月均仅7000多亿元,处于低位,银行间市场利率维持在高位,流动性形势仍然偏紧。报告期内芜湖、上海关于房地产市场的放松政策出台后被立即叫停,央行再次下调存款准备金率0.5个百分点,体现出中央政策维持慢调、微调的基调。在流动性偏紧、基本面疲软的背景下,上证指数先涨后跌,第一季度上证指数上涨2.88%,估值较高的小盘股跌幅较大,创业板指数下跌达6.99%。从行业来看,房地产、家电、食品饮料等行业维持强势,前期跌幅较大有色金属行业发生反转,申万有色行业指数一季度上涨达16%;信息服务、医药生物、公用事业等行业跌幅居前。

上证中盘ETF基金属于完全跟踪指数的证券投资基金。报告期内,本基金跟随指数的成分股变化进行日常调整操作,保证基金组合与指数权重基本一致。

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2.2627元,本报告期份额净值增长率为4.18%,同期业绩比较基准收益率为4.34%,日跟踪偏离度的均值为0.01%,日跟踪误差为0.01%,年化跟踪误差0.159%,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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映,中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的主要原因。展望2012年第二季度,实体经济增速预计仍会缓慢下行,上市公司经营业绩普遍难以乐观,股市的基本面环境尚未好转。另一方面,通胀形势趋向缓和,中央预调微调的放松政策可能会持续,资本项目下的外资进入QFII额度已有所放松,存款准备金率有可能再度下调,股市的流动性环境有望改善。在新股发行改革、新三板等冲击下,小盘股会面临较大的供给压力;但A股整体市盈率水平处于历史低位,股市的整体投资价值在逐步显现。

长期来看,我国处于快速的城市化、工业化进程中,经济将在较长时期内保持高增速,本基金对市场的长期走势保持乐观。作为完全被动投资基金,上证中盘ETF基金下阶段将继续坚持完全复制上证中盘指数的投资策略,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望上证中盘ETF为投资者分享中国经济的未来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	962,005,016.28	99.31
	其中:股票	962,005,016.28	99.31
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	6,091,453.66	0.63
6	其他各项资产	551,244.16	0.06
7	合计	968,647,714.10	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	11,070,305.65	1.14
B	采掘业	76,254,552.06	7.88
C	制造业	365,433,309.83	37.78
C0	食品、饮料	62,060,031.51	6.42
C1	纺织、服装、皮毛	16,604,305.20	1.72
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,494,250.82	2.43
C5	电子	21,639,849.84	2.24
C6	金属、非金属	60,419,601.52	6.25
C7	机械、设备、仪表	108,570,280.11	11.22
C8	医药、生物制品	72,644,990.83	7.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	47,485,346.46	4.91
E	建筑业	31,036,912.77	3.21
F	交通运输、仓储业	57,001,349.03	5.89
G	信息技术业	54,291,433.15	5.61
H	批发和零售贸易	26,415,134.31	2.73
I	金融、保险业	153,615,987.75	15.88
J	房地产业	77,936,163.31	8.06
K	社会服务业	18,407,105.11	1.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	43,057,920.85	4.45
	合计	962,005,520.28	99.45

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	601939	建设银行	8,010,889	38,692,593.87	4.00
2	600887	伊利股份	1,335,712	29,439,092.48	3.04
3	600256	广汇股份	975,385	22,980,070.60	2.38
4	600999	招商证券	1,946,054	22,087,712.90	2.28
5	600739	辽宁成大	1,140,605	18,215,461.85	1.88
6	601988	中国银行	5,821,368	17,347,676.64	1.79
7	600406	国电南瑞	526,241	16,613,428.37	1.72
8	600795	国电电力	6,427,400	16,582,692.00	1.71
9	600518	康美药业	1,285,188	16,321,887.60	1.69
10	601009	南京银行	1,735,451	15,254,614.29	1.58

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 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	416,666.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	133,388.10
4	应收利息	1,189.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	551,244.16

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不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	443,485,089
本报告期基金总申购份额	13,200,000
减:本报告期基金总赎回份额	29,200,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	427,485,089

§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上证中盘交易型开放式指数证券投资基金募集的文件;
2. 《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;
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

易方达上证中盘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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	易方达上证中盘ETF联接
基金主代码	110021
交易代码	110021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月31日
报告期末基金份额总额	888,774,514.81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。力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为上证中盘ETF的联接基金。上证中盘ETF是采用完全复制法实现对上证中盘指数紧密跟踪的全被动指数基金,本基金主要通过投资于上证中盘ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,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上证中盘ETF的买卖。待指数衍生金融产品推出以后,基金管理人在履行适当程序后,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	上证中盘指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%。
风险收益特征	本基金是指数型股票基金,属于证券投资基金中的高风险高收益品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。 本基金为上证中盘ETF的联接基金,主要通过投资于上证中盘ETF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上证中盘指数的表现密切相关。
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

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510130
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2010年3月29日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2010年6月23日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资,即按照上证中盘指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股派发现金股息、配股