易方达中小盘股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

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：二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月26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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	1,099,764,394.16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。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-17,757,342.76
2.本期利润	374,071,536.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.3531
4.期末基金资产净值	1,870,475,857.31
5.期末基金份额净值	1.7008

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。

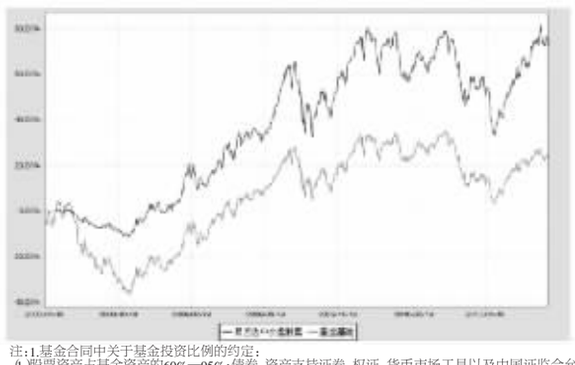
3.2 基金净值表现

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	26.47%	1.43%	17.91%	1.12%	8.56%	0.31%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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
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2010年9月30日）



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

⑴ 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%。

⑵ 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%；

⑶ 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%；

⑷ 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；

⑸ 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75.58%，同期业绩比较基准收益率为25.03%。

§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		
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	2008-6-19	-	6年	博士研究生，历任易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达积极成长基金基金经理助理。

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 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，对在同一个交易系统中交易的组合，启用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 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 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

2010年3季度，A股市场扭转了上半年的下跌走势，呈现振荡反弹格局。季初市场在调控力度放松和宏观经济数据触底回升的预期下反弹较为强劲，但随后由于地产价格和CPI的持续攀升又使得市场对后续调控政策的实施有所担忧，上证综指围绕2600-2700点呈现振荡整理态势。海外市场则在预期发达国家进一步实施经济刺激政策和量化宽松货币政策的背景下表现较强，基本收复前期由于欧洲主权债务危机爆发引发的下跌。本季上证综合指数上涨267.86点，涨幅达10.65%，从板块及个股走势上看，市场结构性差别依然明显。受益于经济结构调整的消费、医药、新兴产业等板块走势强劲，股价不断创出反弹新高甚至历史新高，而受经济调控影响较大的煤炭、地产、银行、钢铁等周期类板块个股依然表现较差，未来中国经济增长模式的转变的影响在A股市场得到了淋漓尽致的表现。

由于判断A股市场经历2季度的大幅下跌后系统性风险不大，易方达中小盘基金采取了高股票仓位、重结构调整的投资策略。在操作上仍然坚持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首选品种。在行业配置上，重点增加了受益于产业结构调整的低碳新能源、医药、消费等业绩增长明确的板块个股，对受调控预期影响较大的周期性板块逢高适当降低了配置比例，对受益于产业升级和进口替代的机械行业仍然保持了较高配置。从实际效果来看，表现尚可，主要是坚持了较高的股票仓位，对前期跌幅较大的基本面优良个股保持了配置。

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1.7008元，本报告期份额净值增长率为26.47%，同期业绩比较基准收益率为17.91%。

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2010年4季度，海外经济和国内经济仍处于较为复杂的态势中。海外经济在复苏企稳的状态下未来增长动力如何？国内经济在稳增长和经济结构转型的矛盾中如何平衡？这些都值得我们去思索。在这种背景下，A股市场短期可能较难出现走势确定的单边行情，持续振荡的可能性较大。

从未来国内经济增长的模式看，从后重工业化时代进入消费时代是较为确定的方向。过去投资加外需的主要经济驱动力将转化为消费加投资。在未来的“十二五”规划中，无论是应对国际社会的压力或是自身经济结构调整的需要，中国将进入经济结构转型的阶段，与之对应受益的消费、医药等板块将是中长期投资重点。此外，目前国内经济发展的区域不平衡问题非常突出，中西部未来仍有较大的投资需求，机械产业也面临较大的产业升级和进口替代空间。长期看，中国经济的增长空间仍然较大。

目前国内的经济面临保持平稳较快增长和地产价格、CPI压力较大的复杂局面，政府将运用较多行政手段调控，容易引起经济波动，从而使得股票市场的波动加大，因此需对调控政策的实施力度紧密跟踪。

基于上述判断，预计2010年4季度市场将处于振荡格局。市场结构性分化仍将较为明显。由于政策预期的转变，前期跌幅较深的周期类行业个股可能存在一定的反弹空间，但较难存在持续的超额收益，而受益于经济增长方式转型的大消费、新材料、低碳新能源、信息技术等新经济模式板块依然可能受到市场的追捧。另外，自下而上发掘基本面超预期的个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。

§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	1,720,513,638.68	91.17
	其中：股票	1,720,513,638.68	91.17
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	152,489,324.68	8.08
6	其他各项资产	14,054,380.80	0.74
7	合计	1,887,057,344.16	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	75,152,000.00	4.02
C	制造业	1,037,751,047.84	55.48
C0	食品、饮料	78,888,890.60	4.22
C1	纺织、服装、皮毛	97,739,682.45	5.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	34,059,811.20	1.82
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,369,871.74	3.39
C5	电子	19,458,000.00	1.04
C6	金属、非金属	118,867,960.81	6.35
C7	机械、设备、仪表	494,047,240.93	26.41
C8	医药、生物制品	125,026,090.11	6.68
C99	其他制造业	6,293,500.00	0.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,538,069.30	2.70
E	建筑业	130,472,296.86	6.98
F	交通运输、仓储业	2,692,002.08	0.14
G	信息技术业	187,903,387.01	10.05
H	批发和零售贸易	125,597,104.76	6.71
I	金融、保险业	26,445,000.00	1.41
J	房地产业	19,896,247.52	1.06
K	社会服务业	17,689,550.81	0.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	46,376,932.50	2.48
	合计	1,720,513,638.68	91.98

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	600089	特变电工	6,200,000	108,500,000.00	5.80
2	600888	新疆众和	3,503,674	72,561,088.54	3.88
3	600592	龙溪股份	6,500,365	69,033,876.30	3.69
4	002164	东力传动	4,199,973	66,073,553.96	3.53
5	600582	天地科技	3,700,000	65,305,000.00	3.49
6	600406	国电南瑞	999,950	62,686,865.50	3.35
7	002029	七匹狼	1,620,050	54,336,477.00	2.90
8	002431	棕榈园林	499,980	51,097,956.00	2.73
9	600546	山煤国际	1,900,000	46,512,000.00	2.49
10	002344	海宁皮城	819,775	46,153,332.50	2.47

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十名权证投资明细

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	782,801.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,316.29
5	应收申购款	13,243,262.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,054,380.80

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	002164	东力传动	13,210,000.00	0.71	非公开发行流通受限

§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	1,003,216,657.55
本报告期基金总申购份额	409,652,620.80
减：本报告期基金总赎回份额	313,104,884.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,099,764,394.16

§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。

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
二〇一〇年十月二十八日

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

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：二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达亚洲精选股票(QDII)
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月21日
报告期末基金份额总额	277,348,388.43份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	本基金将基于对全球及亚洲宏观经济，各类资产的风险与收益水平的综合分析与判断在不同区域和行业间进行积极的资产配置，在构建投资组合方面，本基金坚持价值投资的理念，以自下而上的基本面分析，深入的公司研究，对股票价值的评估作为股票投资的根本依据，辅以自上而下的宏观经济分析，国别/地区因素分析、行业分析，争取获得超越比较基准的回报。固定收益品种与货币市场工具的投资将主要用于回避投资风险、取得稳定回报，同时，保持必要的灵活性，及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC 亚洲除日本指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。一方面，本基金投资于境外市场，承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险；另一方面，本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资，基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：无 中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：Standard Chartered Bank（Hong Kong）Limited 中文名称：渣打银行（香港）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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	12,700,809.95
2.本期利润	26,753,266.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0859
4.期末基金资产净值	288,166,132.17
5.期末基金份额净值	1.039

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。

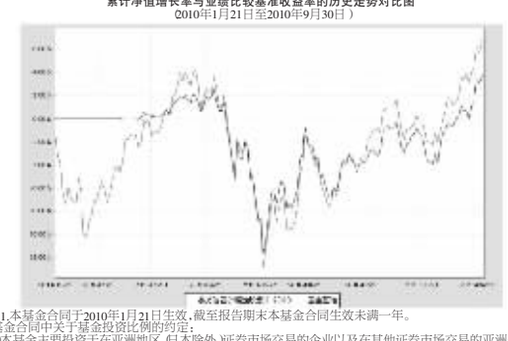
3.2 基金净值表现

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	9.25%	0.74%	13.83%	0.80%	-4.58%	-0.06%

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

易方达亚洲精选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
（2010年1月21日至2010年9月30日）



注：1.本基金合同于2010年1月21日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定：

⑴ 本基金主要投资于在亚洲地区（归本除外）证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业（归本除外），对以上两类企业的投资合计不低于股票资产的80%；其他不高于20%的股票资产可以根据投资策略投资于超出前述投资范围的其他市场的企业。上述亚洲企业指注册登记或者总部在亚洲的企业。

⑵ 本基金投资于股票及其他权益类证券占基金资产的比例不低于60%，现金、债券及中国证监会允许投资的其它金融工具市值占基金资产的比例不高于40%；

⑶ 本基金持有同一家银行的存款不得超过基金净值的20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。

⑷ 本基金持有同一机构（破产、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的10%；

⑸）本基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券产不得超过基金资产净值的10%，其中持有任一国家或地区市场的证券资产不得超过基金资产净值的3%。

⑹ 同一基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量。

原则投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本，同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券，并假设对持有的股本权证行使转换。

⑺ 本基金持有非流动性资产市值不得超过基金净值的10%。

前项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产。

⑻ 本基金持有境外基金的市值合计不得超过基金资产净值的10%。但持有货币市场基金可以不受上述限制。

⑼ 同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的20%。

在基金合同生效6个月后，若基金超过上述投资比例限制，应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施减仓，以符合投资比例限制要求。

对于因基金份额折分、大比例分红等集中持续营销活动引起的基金净资产规模在10个工作日内增加10亿元以上的情形，而导致证券投资比例低于基金合同约定的，基金管理人同基金托管人协商一致并及时书面报告中国证监会后，可将调整时限从30个工作日延长到3个月。

法律法规或中国有关监管部门取消上述限制，本基金不受上述限制。（基金法）及其他有关法律法规或监管部门调整上述限制的，履行适当程序后，基金可依据届时有效的法律法规适时合理地调整上述限制。

3. 本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

4. 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。

5. 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3.90%，同期业绩比较基准收益率为6.84%。

§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		
李弋	本基金的基金经理、基金投资部副总经理	2010-1-21	-	10年	硕士研究生，历任TCL公司材料及工程部质量控制主任，深圳市社保局投资分析员，ALLIED BUSINESS INTELLIGENCE公司市场研究分析员，花旗集团资产管理公司（CGAM）股票研究员，日兴全球资产管理（美国）公司副总裁、基金经理、研究员，美国纽约人寿保险公司人寿及年金业务（L&A）首席投资官办公室投资分析师。
张小刚	本基金的基金经理	2010-1-21	-	11年	硕士研究生，历任四通投资管理有限公司研究员；河北证券资产管理部投资经理，Atticus Capital，LLP大中华区域研究员，Digital Century Capital，LLP通讯行业研究员，Pacific Investment Management Company投资经理，香港金策财务有限公司投资基金经理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、海外市场股票研究员。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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，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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

进入三季度以来，全球的宏观经济数据整体偏正面。欧元区银行的压力测试结果达到市场预期，缓解了投资者对欧洲主权债务危机可能导致全球经济二次探底的忧虑。企业第二季度盈利大大超出预期，在一定程度上减缓了美国低迷的消费和就业数据所带来的负面影响。九月以来，美国和中国的宏观经济数据好于市场预期，投资者信心得到明显恢复。为了应对世界经济复苏乏力的现状，降低全球通货紧缩风险以及抑制本国货币升值，发达国家各央行尽管动作快慢和力度各不相同，但都纷纷开始采取行动，可能推出新一轮宽松货币政策。这使得投资者的风险偏好进一步提升。经济刺激力度有望进一步扩大的预期也经济刺激力度有望进一步扩大的预期也令美国股市在九月及今年第三季度的表现同时创下近7年来最佳。

由于内需的拉动，亚洲（除日本以外地区）的经济增长依然强劲。虽然此区域出口增长有所放缓，但仍然维持在高位。中国的工业生产总值和固定资产投资在第三季度逐步反弹。韩国和印度内需增长超过预期，两国央行均将其GDP增速调高并相应加息。其他亚洲国家也采取了不同程度的紧缩措施。发达国家持续的宽松货币政策使得大量资金流入亚洲市场。九月以来，亚洲（除日本以外）主要国家的货币升值达3-5%。新兴亚洲国家市场随同全球股市一起上扬，创下了第三季度和今年的新高。从行业来看，工业、材料和消费类股涨幅领先，而公用事业、电信类股表现滞后。周期类板块表现强于弱周期及非周期板块。

基于全球经济二次探底风险的降低以及经济数据的超预期表现，本基金适当增加了仓位：在国别配置上增加了中国市场的仓位，在行业选择上重点配置了与内需相关的工业、金融和消费类股，同时，出于对半导体价格下滑的担心，本基金降低了科技行业的配置。

4.5.2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1.039元，本报告期份额净值增长率为9.25%，同期业绩比较基准收益率为13.83%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	221,006,418.38	69.11
	其中：普通股	182,936,464.11	57.20
	存托凭证	38,069,954.27	11.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	81,514,824.44	25.49
8	其他各项资产	17,270,610.05	5.40
9	合计	319,791,852.87	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	104,291,614.13	36.19
韩国	78,644,849.98	27.29
美国	23,066,191.37	8.00
英国	15,003,762.90	5.21
合计	221,006,418.38	76.69

注：1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	26,938,040.88	9.35
材料	19,780,882.01	6.86
工业	42,234,896.15	14.66
非必需消费品	28,693,352.62	9.96
必需消费品	22,121,725.00	7.68
保健	12,823,288.43	4.45
金融	31,914,251.94	11.07
信息技术	30,392,948.32	10.55
电信服务	-	-
公用事业	6,107,033.03	2.12
合计	221,006,418.38	76.69

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称（英文）	公司名称（中文）	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LTD		伦敦证券交易所	英国	40,000	11,954,762.40	4.15
2	1088 HK	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	中国神华能源股份有限公司	香港证券交易所	香港	400,000	11,087,211.60	3.85
3	837 HK	CARPENTER TAN HOLDINGS LTD	谭木屋控股有限公司	香港证券交易所	香港	2,528,000	8,906,243.10	3.09
4	2319 HK	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	中国蒙牛乳业有限公司	香港证券交易所	香港	365,000	7,564,172.40	2.62
5	2331 HK	LI NING CO LTD	李宁有限公司	香港证券交易所	香港	371,000	7,544,355.30	2.62
6	IBN US	ICICI BANK LTD		纽约证券交易所	美国	22,000	7,349,096.37	2.55
7	042670 KS	DOOSAN INFRACORE CO LTD		韩国证券交易所	韩国	50,000	7,037,550.75	2.44
8	606 HK	CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LTD	中国粮油控股有限公司	香港证券交易所	香港	675,000	6,411,413.25	2.22
9	1688 HK	ALIBABA.COM LTD	阿里巴巴网络有限公司	香港证券交易所	香港	450,000	6,279,299.28	2.18
10	6 HK	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	香港电灯集团有限公司	香港证券交易所	香港	150,000	6,107,033.03	2.12

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	16,997,766.49
3	应收股利	84,438.54
4	应收利息	1,878.35
5	应收申购款	186,526.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,270,610.05

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金可以将不高于20%的股票资产投资于除在亚洲地区（归本除外）证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业（归本除外）之外的其他企业，本报告期末该部分股票的投资比例为0。

§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	332,383,972.04
本报告期基金总申购份额	2,954,489.54
减：本报告期基金总赎回份额	57,990,073.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	277,348,388.43

§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亚洲精选股票型证券投资基金募集的文件；

2.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金备案的文件；

3.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金基金合同》；

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金托管协议》；

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
二〇一〇年十月二十八日

易方达行业领先企业股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

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：二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月18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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达行业领先股票
基