易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2010】第四季度报告

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:二〇一一年一月二十二日

§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2011年1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10月1日起至12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	11,826,592,805.14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全被动指数基金,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年3月24日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2006年4月24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。

§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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	560,569,983.76
2.本期利润	1,642,111,182.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1221
4.期末基金资产净值	11,780,342,171.86
5.期末基金份额净值	0.996

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	8.62%	1.86%	8.38%	1.86%	0.24%	0.00%

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交易型开放式指数证券投资基金联接基金
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
(2009年12月1日至2010年12月31日)

注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

①本基金资产中投资于深证100ETF的比例不低于基金资产净值的90%;现金或者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;

③本基金可不受《证券投资基金运作管理办法》第三十一条的下列限制:①一只基金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%;②同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%。

④法律法规和基金合同规定的其他限制。

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。法律法规另有规定时,从其规定。

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. 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-0.40%, 同期业绩比较基准收益率为-2.45%。

§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、易方达沪深300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的基金经理、指数与量化投资部总经理助理	2009-12-1	-	7年	博士研究生,历任融通基金管理有限公司基金经理助理,易方达基金管理有限公司易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理助理。
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的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金基金经理助理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金联接基金基金经理助理。	2010-9-27	-	3年	经济学博士;历任武汉利辉国际游轮有限公司职员,依莱克斯(中国)营销有限公司区域零售经理,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研究部数量研究员,易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理助理、易方达50指数基金基金经理助理、易方达沪深300指数基金基金经理助理、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金基金经理助理、指数与量化投资部量化研究员

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,林飞的"任职日期"为基金合同生效之日,王建军的"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,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 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年第四季度国内宏观经济整体平稳发展,消费增速保持高位运行,投资增速在第三季度回落之后企稳,进出口增速则较前期仍有一定程度的下降,第四季度GDP增速在连续两个季度下降之后企稳。由于通胀预期的升温,消费价格指数(CPI)在第四季度创出了年内的新高,工业品出厂价格指数(PPI)在第四季度也出现了反弹。在货币供应方面,第四季度M1和M2增速与第三季度基本持平。在通胀水平持续上升的情况下,央行在第四季度连续动用了上调存款准备金率和加息等调控手段,因而A股市场在第四季度出现了冲高回落、震荡的走势,上证指数第四季度涨幅为5.74%,深证100价格指数涨幅为8.77%。作为被动型指数基金,深证100ETF联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了一定程度的上涨。

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0.996元,本报告期份额净值增长率为8.62%,同期业绩比较基准收益率为8.38%,年化跟踪误差为0.9541%,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,宏观经济总体将继续保持平稳发展,宏观经济政策短期的重点将是保持经济总量平稳发展的前提下严格控制通胀水平,中长期的重点仍是着力完善体制机制来推动经济增长方式和经济结构的优化调整。近期海外经济复苏的过程中出现了一些结构上的分化,欧洲经济出现了一些负面的波动,但美国经济的持续复苏则成为市场的一致预期。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。目前上市公司整体的业绩增长仍较快,盈利增长预期也较好,虽然A 股市场估值在细分行业上差异较大,但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联接基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对业绩基准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联接基金为投资者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	221,657,529.78	1.88
	其中:股票	221,657,529.78	1.88
2	基金投资	10,884,261,362.61	92.30
3	固定收益投资	371,754,000.00	3.15
	其中:债券	371,754,000.00	3.15
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	251,106,880.90	2.13
7	其他各项资产	63,299,401.92	0.54
8	合计	11,792,079,175.21	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	易方达深证100交易型开放式指数基金	股票型	交易型开放式(ETF)	易方达基金管理有限公司	10,884,261,362.61	92.39

5.3 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	994,120.00	0.01
B	采掘业	19,858,215.46	0.17
C	制造业	131,146,577.32	1.11
C0	食品、饮料	24,542,767.25	0.21
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,552,034.78	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,089,476.39	0.08
C5	电子	10,723,450.88	0.09
C6	金属、非金属	25,725,470.46	0.22
C7	机械、设备、仪表	41,732,697.11	0.35
C8	医药、生物制品	15,433,056.41	0.13
C99	其他制造业	2,347,624.04	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,618,933.38	0.02
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,717,446.37	0.01
G	信息技术业	7,821,529.76	0.07
H	批发和零售贸易	10,803,161.55	0.09
I	金融、保险业	13,764,519.86	0.12
J	房地产业	21,718,146.87	0.18
K	社会服务业	2,693,533.50	0.02
L	传播与文化产业	2,125,103.16	0.02
M	综合类	6,396,242.55	0.05
	合计	221,657,529.78	1.88

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	1,665,738	13,692,366.36	0.12
2	000858	五 粮 液	280,824	9,724,935.12	0.08
3	000651	格力电器	520,550	9,437,571.50	0.08
4	002024	苏宁电器	640,653	8,392,554.30	0.07
5	002106	莱宝高科	100,000	6,625,000.00	0.06
6	000983	西山煤电	244,480	6,525,171.20	0.06
7	000001	深发展A	380,045	6,000,910.55	0.05
8	000063	中兴通讯	211,399	5,771,192.70	0.05
9	000895	双汇发展	60,193	5,236,791.00	0.04
10	000157	中联重科	347,560	4,914,498.40	0.04

5.5 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	371,754,000.00	3.16
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	371,754,000.00	3.16

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

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	1001019	10央行票据19	3,800,000	371,754,000.00	3.16

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,250,000.00
2	应收证券清算款	28,984,934.97
3	应收股利	-
4	应收利息	5,761,973.48
5	应收申购款	24,302,493.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,299,401.92

5.9.4 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。

5.9.5 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	17,220,367,572.31
本报告期基金总申购份额	1,599,157,042.16
减:本报告期基金总赎回份额	6,992,931,809.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,826,592,805.14

§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深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件;

2.《易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;

3.《易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;

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、营业执照;

6.基金托管人业务资格批件、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
二〇一一年一月二十二日

易方达稳健收益债券型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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:二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月12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	792,920,940.38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	500,457,102.17份　292,463,838.21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(2010年10月1日-2010年12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	19,432,191.06	14,881,284.20
2.本期利润	10,127,092.24	9,622,880.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204	0.0269
4.期末基金资产净值	533,299,498.46	312,030,588.72
5.期末基金份额净值	1.0656	1.0669

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	2.02%	0.36%	-2.98%	0.15%	5.00%	0.21%

2、易方达稳健收益债券B:

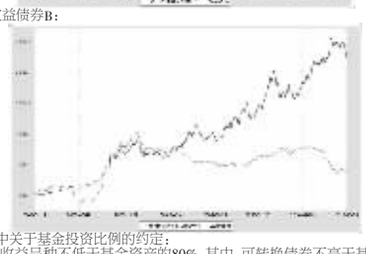
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.10%	0.36%	-2.98%	0.15%	5.08%	0.21%

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2010年12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22.76%,同期业绩比较基准收益率为4.08%;B级基金份额净值增长率为23.85%,同期业绩比较基准收益率为4.08%。

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	2008-7-1	-	6年	博士研究生,历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。

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 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。

4.3 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,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 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4季度,中国经济保持平稳增长,经济回升势头得到进一步巩固。11月,规模以上工业增加值同比增长13.3%,比10月加快0.2个百分点。1-11月份,城镇固定资产投资同比增长24.9%,比1-10月份加快0.5个百分点。11月,社会消费品零售总额同比增长18.7%,比10月加快0.1个百分点。1至11月,我国出口同比增长33%;进口同比增长40.3%。可以说,四季度公布的经济数据不断验证经济的向好趋势。

经济增长虽然无忧,但是通胀风险在四季度却显得格外突出。食品价格环比的持续上升,推动CPI同比在四季度不断创出新高。11 月份,CPI同比上涨5.1 %,1-11 月CPI同比上涨3.2%,比1-10月扩大0.2个百分点。

经济的回暖以及通胀风险的提升,终于促使货币政策从"适度宽松"转向"稳健",虽然央行在四季度连续三次提高法定存款准备金率,连续两次提高存贷款基准利率,但是市场的加息预期依然没有消除,对于未来政策的紧缩预期依然非常强烈。

受市场资金面收紧和加息预期升温的双重影响,四季度债券市场出现大幅调整,收益率曲线整体向上平移,其中短端上升幅度更大,收益率曲线异常平坦化,一年内的期限段甚至出现倒挂现象。相对于利率产品,信用产品不仅整体收益率有所上行,各级别信用债的信用利差也有所扩大,短融收益率不断创出年内新高。

报告期内,基金在债券投资方面的操作相对比较谨慎,我们及时根据宏观经济的变化降低了组合久期,以投资短期融资券和高收益的企业债为主,同时注重利率产品的波段操作机会;在股票投资方面我们相对比较稳健,及时根据市场情况调整股票仓位,有选择地参与新股申购。

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2.02%, 同期比较基准收益率为-2.98%;B级份额净值增长率为2.10%,同期比较基准收益率为-2.98%。

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

展望未来,只要不出现大的意外,中国经济有望回到正常的增长轨道,保持持续稳定增长。然而在此过程中,我们将要遇到的困难和挑战依然不少,比如如何对冲过多的流动性、如何防范地方融资平台的风险、如何调整经济结构等。

对于债券市场而言,由于目前市场普遍预期未来还会有1-2次加息,中长期债券的走势也已经提前反映了这种预期,因此未来的走势主要看通货膨胀能否得到有效抑制。短期债券的走势则较多地取决于资金面的变化。虽然目前市场普遍预期年后资金面将有所好转,短端利率将有所下降,但是由于目前法定准备金率水平处于相对高位,而央行未来仍将继续加大流动性回收力度,因此未来的资金面走势并不容乐观。

本基金将继续采取相对稳健的债券投资策略,同时利用市场的波动进行波段操作。在股票投资方面,本基金将在合同规定的范围内,采取相对谨慎的操作策略,力求在防范风险的同时为投资者提供满意的投资收益。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	153,017,654.45	16.62
	其中:股票	153,017,654.45	16.62
2	固定收益投资	704,872,527.95	76.58
	其中:债券	704,872,527.95	76.58
	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	47,727,040.37	5.19
6	其他各项资产	14,864,047.35	1.61
7	合计	920,481,270.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	29,950.00	0.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	122,598,309.12	14.50
C0	食品、饮料	15,992,786.20	1.89
C1	纺织、服装、皮毛	1,676,801.30	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,856,000.00	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	34,411,610.40	4.07
C5	电子	21,301,417.48	2.52
C6	金属、非金属	8,962,800.00	1.06
C7	机械、设备、仪表	21,594,902.86	2.55
C8	医药、生物制品	15,801,990.88	1.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,667,107.92	1.03
F	交通运输、仓储业	4,326,000.00	0.51
G	信息技术业	2,961,981.00	0.35
H	批发和零售贸易	31,240.00	0.00
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	14,403,066.41	1.70
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	153,017,654.45	18.10

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	002493	荣盛石化	443,740	28,381,610.40	3.36
2	300144	宋城股份	199,997	11,257,831.13	1.33
3	002106	莱宝高科	149,910	9,931,537.50	1.17
4	002384	东山精密	120,000	8,962,800.00	1.06
5	000895	双汇发展	100,000	8,700,000.00	1.03
6	002475	立讯精密	154,134	8,626,879.98	1.02
7	601299	中国北车	999,948	7,089,631.32	0.84
8	002092	中泰化学	450,000	6,030,000.00	0.71
9	002038	双鹭药业	100,000	5,900,000.00	0.70
10	002013	中航精机	150,000	4,881,000.00	0.58

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	99,280,000.00	11.74
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	153,404,705.75	18.15
5	企业短期融资券	358,977,000.00	42.47
6	可转债	93,210,822.20	11.03
7	其他	-	-
8	合计	704,872,527.95	83.38

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	126012	08上港债	840,000	83,613,600.00	9.89
2	113002	工行转债	705,420	83,338,318.80	9.86
3	1081247	10铁道CP04	800,000	79,680,000.00	9.43
4	0801047	08央行票据47	500,000	50,195,000.00	5.94
5	1001032	10央行票据32	500,000	49,085,000.00	5.81

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	1,187,405.63
2	应收证券清算款	3,329,500.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,333,307.89
5	应收申购款	5,013,833.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,864,047.35

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	110078	溧星转债	215,807.20	0.03

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