易方达货币市场基金

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	易方达货币	
基金主代码	110006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年2月2日	
报告期末基金份额总额	3,689,165,533.22份	
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下，追求超过基准的回报。	
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。	
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	易方达货币A	易方达货币B
下属两级基金的交易代码	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额	1,424,608,563.99份	2,264,556,969.23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)	
	易方达货币A	易方达货币B
1.本期已实现收益	8,929,108.86	10,185,574.55
2.本期利润	8,929,108.86	10,185,574.55
3.期末基金资产净值	1,424,608,563.99	2,264,556,969.23

注：1.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》，本基金于2006年7月18日实施分级，分级后本基金设两级基金份额：A级基金份额和B级基金份额，升级后的B级基金份额从2006年7月19日起享受B级基金收益。
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.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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.易方达货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5190%	0.0066%	0.0907%	0.0000%	0.4283%	0.0066%

注：本基金收益分配是按月结转份额；

2.易方达货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5799%	0.0066%	0.0907%	0.0000%	0.4892%	0.0066%

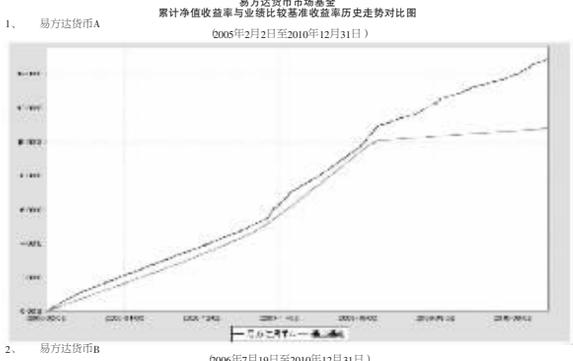
注：本基金收益分配是按月结转份额；

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

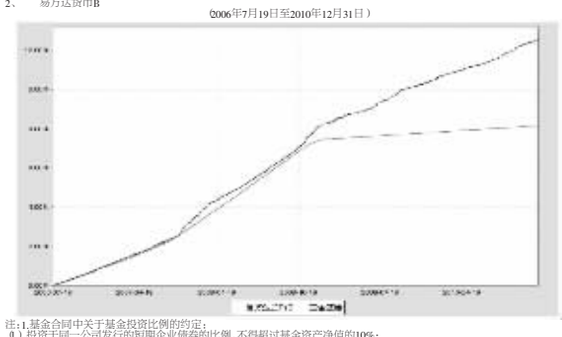
1、 易方达货币A

（2005年2月2日至2010年12月31日）



2、 易方达货币B

（2006年7月19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) 投资于同一公司发行的短期融资券的比例，不得超过基金资产净值的10%；
(2) 存放于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30%；存放于不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5%；
(3) 在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的20%。
(4) 基金会计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%；
(5) 本基金投资组合的平均剩余期限，不得超过180天；
(6) 中国证监会、中国人民银行的其他限制规定。
因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合有关限制规定。

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.根据2008年12月25日《易方达基金管理有限公司关于变更易方达货币市场基金业绩比较基准的公告》，自2009年1月1日起，本基金原约定的业绩比较基准“一年期银行定期储蓄存款的税后利率：0-利息税率×一年期银行定期储蓄存款利率”，变更为：“税后活期存款利率（即活期存款利率×0-利息税率）”。

4.从基金日基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为14.9025%，同期业绩比较基准收益率为10.7996%；B级基金日基金分级至报告期末的基金份额净值收益率为12.5968%，同期业绩比较基准收益率为8.1760%。

§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、易方达稳健收益债券型基金的基金经理	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。
林飞	本基金的基金经理、易方达上证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、指数与量化投资部总经理助理	2009-8-26	-	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。

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回好趋势。

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“放松宽松”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，收益率曲线扁平化，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。

总体而言，随着短端收益率的上行，货币基金所面临的投资机会正在逐渐增加，投资者有望在将其作为流动性管理工具的同时获取更高的投资收益。

报告期内本基金根据市场情况适当降低了组合平均剩余期限，均衡投资短期存款、逆回购、央票和短期融资券，力求在保持较高流动性的同时为投资者提供满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

A级基金份额本报告期净值收益率为0.5190%，同期比较基准收益率为0.0907%；B级基金份额本报告期净值收益率为0.5799%，同期比较基准收益率为0.0907%。基金的业绩比较基准为活期存款的税后利率。

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，短融利率将有所下降，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。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较好的流动性和较短的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、央行票据和信用相对较好的短期融资券为主，追求相对稳定的投资收益。

基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，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	固定收益投资	1,641,339,551.96	44.23
	其中：债券	1,641,339,551.96	44.23
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,075,602,493.40	28.98
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	965,742,418.24	26.02
4	其他各项资产	28,514,734.42	0.77
5	合计	3,711,199,198.02	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	8.45	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中，买断式回购融资	-	-

注：上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	130
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	164
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	11.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	4.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	25.75	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	41.41	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	17.35	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.82	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	199,526,548.21	5.41
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	1,441,813,003.75	39.08
6	其他	-	-
7	合计	1,641,339,551.96	44.49
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001021	10央行票据21	1,500,000	149,328,606.04	4.05
2	1081316	10横店CP01	900,000	90,004,081.25	2.44
3	1081052	10西矿股CP01	800,000	80,210,828.80	2.17
4	1081070	10沪交运CP01	600,000	60,129,409.96	1.63
5	1081099	10冀发展CP01	600,000	60,118,992.93	1.63
6	1081156	10盘煤CP01	600,000	60,106,985.79	1.63
7	1081195	10镇江电CP01	600,000	60,092,250.35	1.63
8	1081296	10二滩CP01	600,000	60,024,962.91	1.63
9	1081297	10宇通CP01	600,000	60,023,786.11	1.63
10	0801023	08央行票据23	500,000	50,197,942.17	1.36

5.6 影子定价与摊余成本法确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0508%
报告期内偏离度的最低值	-0.1658%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0716%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下：

(1) 基金持有的债券（包括票据）购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，按实际利率计算摊余成本及各期利息收入，每日计提收益；

(2) 基金持有的逆回购以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；

(3) 基金持有的银行存款以本金列示，按实际协议利率逐日计提利息；

(4) 基金持有的证券清算款、应收利息、应收申购款等其他资产，按照可收回金额确定估值。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	24,598,083.74
4	应收申购款	3,916,650.68
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	28,514,734.42

§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	1,769,246,565.84
本报告期基金总申购份额	3,210,795,259.22
减：本报告期基金总赎回份额	3,555,433,261.07
本报告期期末基金份额总额	1,424,608,563.99

注：总申购份额含因份额升降级导致的强制调增份额，总赎回份额含因份额升降级导致的强制调减份额。

§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货币市场基金设立的文件；
2.《易方达货币市场基金合同》；
3.《易方达货币市场基金托管协议》；
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
二〇一一年一月二十二日

易方达沪深300指数证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1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	易方达沪深300指数	
基金主代码	110020	
交易代码	110020	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年8月26日	
报告期末基金份额总额	10,957,507,611.08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	本基金主要采取完全复制法，即按照沪深300指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。	
业绩比较基准	沪深300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基金、债券基金和货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	807,342.25
2.本期利润	793,682,604.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0671
4.期末基金资产净值	10,354,993,500.29
5.期末基金份额净值	0.945

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	5.94%	1.69%	6.28%	1.68%	-0.34%	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

易方达沪深300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历史走势对比图

（2009年8月26日至2010年12月31日）

注：1.易方达沪深300指数证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定：
(1)本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；
(2)本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；
(3)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%；
(4)本基金股票资产占基金资产的比例为90%-95%，其中投资沪深300指数成份股及备选成份股的资产不低于股票资产的90%；
(5)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%；
(6)本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；
(7)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%；
(8)本基金管理人管理的全部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%；
(9)本基金应投资于信用级别评级为BBB以上（含BBB）的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出；
(10)基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，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；
(11)本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%；
(12)赎回不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；
如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，则本基金投资不再受相关限制。
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

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.本基自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-5.50%，同期基金业绩比较基准收益率为0.82%。

§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、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、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、指数与量化投资部总经理助理	2009-8-26	-	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。

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，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，产业经济地产限购令降温楼市的效果尚未显现，通胀逐步显露出全面化趋向，物价形势日益严峻。11月份CPI达5.1%，创年度新高。中央紧缩货币的信心逐步坚定，央行将大型商业银行存款准备金率加至18.5%的历史最高位，并先后两次上调存贷款基准利率。经济基本面和调控政策的共同作用下，A股市场经历了前高后低的大幅波动，上证指数报告期内涨幅5.74%，期间最高收益涨幅达19.0%。市场风格的变换更为剧烈，第四季度伊始，前期严重落后市场的大盘股、周期股全面上涨；消费、医药、新兴技术等板块则大幅下跌。然而，这种风格变换仅持续了一个月，又完全转换回去，第四季度成为2010年最为考验投资者心态的一个时期。

报告期内，上证指数上涨5.74%，沪深300指数同期涨幅6.56%。作为标准型指数基金，沪深300指数基金的净值跟随基准指数出现一定幅度的上涨。

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0.945元，本报告期份额净值增长率为5.94%，同期基准指数收益率为6.28%，年化跟踪误差0.82%，在合同规定的控制范围之内。

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股市场大幅波动的根源。在四季度经济增速回落过程中出现的高通胀，使得中国经济潜在增速下降的隐忧显现。展望2011上半年，在紧缩性经济政策的作用下，中国经济仍将继续回落，通胀亦将得以控制。下半年目前仍看不清楚，重新上行的概率较大。在一季度经济下行、流动性紧缩的预期下，A股市场的短期走势颇以乐观。然而，目前市场的整体PE水平在2011年15倍左右，处于历史较低水平，下跌空间也比较有限，短期市场的做大机会可能来自于风格演变。长期来看，我国仍处于快速的城市化、工业化进程中，经济仍将在较长时期内保持高增速。本基金对市场长期走势看好，短期需更加关注流动性紧缩的力度以及房地产市场的变化。

作为被动投资的基金产品，沪深300指数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目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者分享中国证券市场蓝筹股未来长期稳定的增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	9,702,357,198.02	93.39
	其中：股票	9,702,357,198.02	93.39
2	固定收益投资	441,715,000.00	4.25
	其中：债券	441,715,000.00	4.25
	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	210,432,422.55	2.03
6	其他各项资产	34,789,262.71	0.33
7	合计	10,389,293,883.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	-	-
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	-	-
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	9,115,250.40	0.09
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	9,115,250.40	0.09

5.2.2 指数投资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	32,967,708.97	0.32
B	采掘业	1,245,868,798.75	12.03
C	制造业	3,450,098,626.80	33.32
C0	食品、饮料	563,731,018.60	5.44
C1	纺织、服装、皮毛	37,107,090.30	0.36
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	237,105,192.34	2.29
C5	电子	48,812,010.10	0.47
C6	金属、非金属	795,705,513.62	7.68
C7	机械、设备、仪表	1,259,132,057.85	12.16
C8	医药、生物制品	475,888,032.15	4.60
C99	其他制造业	32,617,711.84	0.31
D	电力、煤气及水的生产和供应业	238,147,949.72	2.30
E	建筑业	267,951,706.78	2.59
F	交通运输、仓储业	427,447,715.52	4.13
G	信息技术业	346,046,362.28	3.34
H	批发和零售贸易	294,404,254.21	2.84
I	金融、保险业	2,546,517,186.22	24.59
J	房地产业	520,598,954.52	5.03
K	社会服务业	90,421,183.04	0.87
L	传播与文化产业	14,122,800.00	0.14
M	综合类	218,648,700.81	2.11
	合计	9,693,241,947.62	93.60

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	601318	中国平安	5,903,646	331,548,759.36	3.20
2	600036	招商银行	22,059,157	282,577,801.17	2.73
3	601328	交通银行	37,126,923	203,455,538.04	1.96
4	600016	民生银行	39,799,888	199,795,437.76	1.93
5	600000	浦发银行	15,169,790	187,953,698.10	1.82
6	601166	兴业银行	7,391,166	177,757,542.30	1.72
7	601398	工商银行	39,385,405	166,994,117.20	1.61
8	600030	中信证券	12,267,160	154,443,544.40	1.49
9	601088	中国神华	5,882,726	145,362,159.46	1.40
10	000002	万科A	17,056,814	140,207,011.08	1.35

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600816	安信信托	670,239	9,115,250.40	0.09

注：本报告期末本基金积极投资项分仅持有以上股票。

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	441,715,000.00	4.27
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	441,715,000.00	4.27

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	1001015	10央行票据15	4,000,000	391,520,000.00	3.78
2	0801047	08央行票据47	500,000	50,195,000.00	0.48

注：本报告期末本基金仅持有以上债券。

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证。

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	-
2	应收证券清算款	15,053,410.86
3	应收股利	-
4	应收利息	7,892,927.79
5	应收申购款	11,842,924.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,789,262.