易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

【2012】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：二〇一二年十月二十四日

§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10月19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	469,085,089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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,913,927.51
2.本期利润	-83,025,249.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1803
4.期末基金资产净值	988,025,348.26
5.期末基金份额净值	2.1063

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	-7.99%	1.31%	-8.23%	1.32%	0.24%	-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9月30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-27.55%，同期业绩比较基准收益率为-32.23%。

§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联接基金的基金经理、易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达50指数证券投资基金的基金经理	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。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，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年第三季度，中国经济基本面维持弱势格局，发电量增速不足3%，1-8月规模以上工业增加值同比增长10.1%，但8月份工业增加值同比增速仅8.9%，继续处于回落通道。房地产销售回暖成为经济最主要亮点，刺激房地产投资同比企稳，新开工趋势转好。工业品陷入长期通缩，工业品出厂价格指数1-8月份同比下降1.3%，8月份同比下降达3.5%。消费品价格指数CPI进入下降通道，近两个月控制在2%以内，通胀压力基本消除。在偏弱基本面的影响下，上市公司中报业绩增速的下滑幅度较一季度有所扩大。流动性方面，外汇占款连续两个月下降，热钱继续净流出的趋势，央行加大预调微调的力度，年内再次降息，一年期存款、贷款利率分别下调0.25、0.31个百分点（非对称降息），市场流动性得到改善。8月末M2同比增长13.5%，M1同比增长4.5%，比二季度回升明显。美国在本季度推出QE3，保持宽松的货币环境，刺激发达国家经济逐步复苏。在上市公司基本面疲软，宏观流动性改善的背景下，报告期内上证指数继续下跌走势，三季度上证指数下跌6.26%，中小板、创业板指数相对跌幅较小。但行业板块间的结构性分化很大，汽车、纺织服装、机械等行业整体跌幅居前，达10%以上，上半年涨幅较大的房地产行业转向下跌。有色金属、医药生物等少量行业表现较好。

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2.1063元，本报告期份额净值增长率为-7.99%，同期业绩比较基准收益率为-8.23%，日跟踪偏离度的均值为0.01%，日跟踪误差为0.02%，年化跟踪误差0.276%，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年第四季度，上市公司整体业绩难以有根本性改善，但随着前期经济刺激政策的效果显现，早周期行业的基本面表现有望持续超预期。目前A股市场的估值中枢已大幅下移到历史低位，随着宏观流动性的改善，市场预期将会逐渐好转，A股市场的投资价值将进一步显现，四季度有望迎来较好的投资时机。

长期来看，推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革，中国继续推进经济、文化、社会等领域的改革空间还比较大，有望释放出更多的生产力；第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续；最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中，中长期经济增长前景良好，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	983,624,728.93	99.46
	其中：股票	983,624,728.93	99.46
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	4,915,550.45	0.50
6	其他各项资产	415,868.10	0.04
7	合计	988,956,147.48	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	11,139,185.67	1.13
B	采掘业	89,305,930.32	9.04
C	制造业	360,843,812.47	36.52
C0	食品、饮料	28,881,143.52	2.92
C1	纺织、服装、皮毛	10,575,715.66	1.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	35,094,451.21	3.55
C5	电子	31,632,022.77	3.20
C6	金属、非金属	39,561,182.30	4.00
C7	机械、设备、仪表	117,114,576.38	11.85
C8	医药、生物制品	97,984,720.63	9.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,812,478.41	6.36
E	建筑业	35,766,250.74	3.62
F	交通运输、仓储业	54,847,419.09	5.55
G	信息技术业	49,592,897.00	5.02
H	批发和零售贸易	25,980,144.85	2.63
I	金融、保险业	169,022,954.68	17.11
J	房地产业	73,711,319.31	7.46
K	社会服务业	14,760,968.99	1.49
L	传播与文化产业	7,866,258.19	0.80
M	综合类	27,975,109.21	2.83
	合计	983,624,728.93	99.55

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	8,313,189	33,086,492.22	3.35
2	600518	康美药业	1,333,288	21,092,616.16	2.13
3	600999	招商证券	2,019,254	20,838,701.28	2.11
4	600383	金地集团	3,874,660	19,489,539.80	1.97
5	600739	辽宁成大	1,182,505	17,855,825.50	1.81
6	600011	华能国际	2,729,312	17,276,544.96	1.75
7	600276	恒瑞医药	536,113	16,249,585.03	1.64
8	600795	国电电力	6,670,100	16,008,240.00	1.62
9	600690	青岛海尔	1,396,162	15,818,515.46	1.60
10	601988	中国银行	5,840,468	15,769,263.60	1.60

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	333,333.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	81,652.91
4	应收利息	881.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	415,868.10

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	426,685,089
本报告期基金总申购份额	50,400,000
减：本报告期基金总赎回份额	8,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	469,085,089

§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
二〇一二年十月二十四日

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：二〇一二年十月二十四日

§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10月19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7月1日起至9月30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	1,030,046,027.03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。

§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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	291,526.87
2.本期利润	-58,750,888.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0583
4.期末基金资产净值	769,951,362.48
5.期末基金份额净值	0.7475

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。

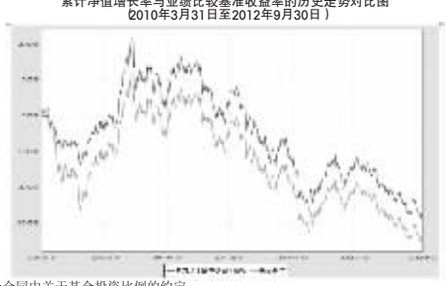
3.2 基金净值表现

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

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	-7.44%	1.21%	-7.81%	1.26%	0.37%	-0.05%

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
(2010年3月31日至2012年9月30日)



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：
1）基金资产中投资于上证中盘ETF的比例不低于基金资产净值的90%；
2）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%；
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；
5）相关法律法规以及监管部门规定的其他投资限制。
如法律法规或监管部门取消上述限制性规定，履行适当程序后，本基金不受上述规定的限制。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在10个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。
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-25.25%，同期业绩比较基准收益率为-32.00%。

§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证券投资基金的基金经理、易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达50指数证券投资基金的基金经理	2010-3-31	-	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。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，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年第三季度，中国经济基本面维持弱势格局，发电量增速不足3%，1-8月规模以上工业增加值同比增长10.1%，但8月份工业增加值同比增速仅8.9%，继续处于回落通道。房地产销售回暖成为经济最主要亮点，刺激房地产投资同比企稳，新开工趋势转好。工业品陷入长期通缩，工业品出厂价格指数1-8月份同比下降1.3%，8月份同比下降达3.5%。消费品价格指数CPI进入下降通道，近两个月控制在2%以内，通胀压力基本消除。在偏弱基本面的影响下，上市公司中报业绩增速的下滑幅度较一季度有所扩大。流动性方面，外汇占款连续两个月下降，热钱继续净流出的趋势，央行加大预调微调的力度，年内再次降息，一年期存款、贷款利率分别下调0.25、0.31个百分点（非对称降息），市场流动性得到改善。8月末M2同比增长13.5%，M1同比增长4.5%，比二季度回升明显。美国在本季度推出QE3，保持宽松的货币环境，刺激发达国家经济体逐步复苏。在上市公司基本面疲软，宏观流动性改善的背景下，报告期内上证指数继续下跌走势，三季度上证指数下跌6.26%，中小板、创业板指数相对跌幅较小。但行业板块间的结构性分化很大，汽车、纺织服装、机械等行业整体跌幅居前，达10%以上，上半年涨幅较大的房地产行业转向下跌。有色金属、医药生物等少量行业表现较好。

本基金是易方达上证中盘ETF的联接基金，主要投资于上证中盘ETF。报告期内，本基金依据申购赎回的情况进行日常操作，控制跟踪误差和跟踪偏离度在较低水平上。

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0.7475元，本报告期份额净值增长率为-7.44%，同期业绩比较基准收益率为-7.81%，年化跟踪误差0.793%，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股市场大幅波动的主要原因。展望2012年第四季度，上市公司整体业绩难以有根本性改善，但随着前期经济刺激政策的效果显现，早周期行业的基本面表现有望持续超预期。目前A股市场的估值中枢已大幅下移到历史低位，随着宏观流动性的改善，市场预期将会逐渐好转，A股市场的投资价值将进一步显现，四季度有望迎来较好的投资时机。

长期来看，推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革，中国继续推进经济、文化、社会等领域的改革空间还比较大，有望释放出更多的生产力；第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续；最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中，中长期经济增长前景良好，本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金，下阶段本基金将继续采取紧密跟踪比较基准的投资策略，审慎管理基金资产，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化，期望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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	718,591,943.91	93.19
3	固定收益投资	39,278,000.00	5.09
	其中：债券	39,278,000.00	5.09
	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	11,816,266.63	1.53
7	其他各项资产	1,410,195.21	0.18
8	合计	771,096,405.75	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	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式(ETF)	易方达基金管理有限公司	718,591,943.91	93.33

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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	39,278,000.00	5.10
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	39,278,000.00	5.10

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	1001037	10央行票据37	200,000	19,964,000.00	2.59
2	1101084	11央行票据84	200,000	19,314,000.00	2.51

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	333,333.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	853,402.98
5	应收申购款	223,458.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,410,195.21

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	904,530,497.71
本报告期基金总申购份额	159,330,415.09
减：本报告期基金总赎回份额	33,814,885.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,030,046,027.03

§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联接基金募集的文件；
2. 《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金合同》；
3. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
4. 《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托管协议》；
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
二〇一二年十月二十四日

易方达平稳增长证券投资基金

【2012】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：二〇一二年十月二十四日

§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10月19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	1,710,746,923.06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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-64,034,897.44
2.本期利润	-82,220,352.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0477
4.期末基金资产净值	1,961,383,386.60
5.期末基金份额净值	1.147

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。

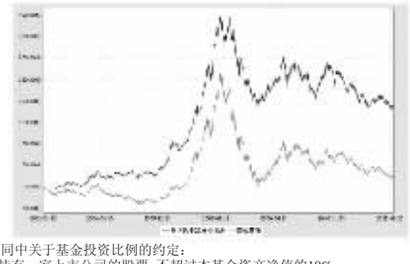
3.2 基金净值表现

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	-3.94%	0.78%	-6.26%	1.01%	2.32%	-0.23%

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9月30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