易方达创业板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	易方达创业板ETF
基金主代码	159915
交易代码	159915
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	645,454,936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，即按照创业板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调整而发生变化、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时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内，年化跟踪误差控制在2%以内。本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数
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	-12,777,893.78
2.本期利润	-24,946,492.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4.期末基金资产净值	448,000,422.73
5.期末基金份额净值	0.6941

注：1.本基金已于2011 年11月30 日进行了基金份额拆算，拆算比例为1.14558776。

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。

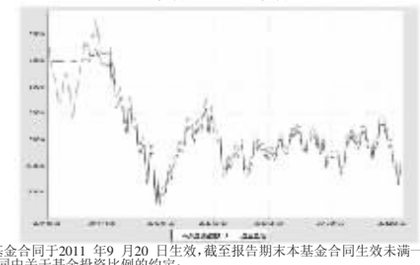
3.2 基金净值表现

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	-5.32%	1.62%	-5.10%	1.64%	-0.22%	-0.02%

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

易方达创业板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
(2011年9月20日至2012年9月30日)



注：1.本基金合同于2011 年9 月20 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：

①本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%，因法律法规的规定而受限制的情形除外。

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%，在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1 年，债券回购到期后不展期。

③本基金财产参与股票发行申购，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本基金投资于股指期货的，在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产净值的10%；在任何交易日日终，持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的100%，其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、权证、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；基金在任何交易日日终，持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的20%；在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的20%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

⑤本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的0.5%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。法律法规或中国证监会另有规定的，遵从其规定。

⑥相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

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。

3.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。

4.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-20.48%，同期业绩比较基准收益率为-19.31%。

§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		
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、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理	2011-9-20	-	5年	博士研究生，曾任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量化研究员、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，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年三季度GDP同比增速预计较二季度仍有所下滑，但下滑幅度有所收窄。从工业增加值角度来看，各月工业增加值同比增速仍延续了上半年的下滑趋势，但下滑势头有所减缓。从各项经济活动指标来看，名义社会商品零售总额同比增速较二季度基本持平，固定资产投资同比增速较二季度略有回升，进出口同比增速较二季度有明显下滑。随整体经济的下滑，三季度CPI仍持续回落并维持在较低水平。货币供应方面M1和M2同比增速在二季度未出现了企稳回升的迹象，三季度货币供应整体较二季度有所回升。随着经济整体增速的持续放缓，工业企业整体利润水平出现了持续下降，同时上市公司半年报业绩普遍出现了大幅下滑。在实体经济下滑时间超出市场预期以及上市公司业绩大幅低于预期的双重影响之下，市场在三季度出现了大幅的单边下跌，上证指数涨幅为-6.26%，创业板价格指数涨幅为-5.10%，作为被动型指数基金，创业板ETF的单位净值跟随业绩比较基准出现了一定幅度的下跌。

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0.6941元，本报告期份额净值增长率为-5.32%，同期业绩比较基准收益率为-5.10%，日跟踪偏离度的均值为0.0151%，日跟踪误差为0.0215%，年化跟踪误差为0.3336%，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，宏观经济总体将保持平稳发展，宏观经济政策短期的重点将更加突出稳定经济增长，中长期的重点仍是在保持经济总量平稳快速发展的前提下，通过着力完善体制机制来加速推动经济结构的转型。短期内在适当扩大基础设施投资、拉动内需以及促进出口等方面的政策力度可能有所增强，宏观经济在未来一两个季度内企稳并有所回升的概率较大。海外经济方面，欧洲主权债务危机虽暂时有所缓解但隐忧仍存，美国经济复苏的趋势相对较为明显。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。创业板指数行业分布主要集中在新兴产业，指数成分股市值小、成长性高、弹性大。创业板指数成分股主要为小市值股票，虽然其估值水平普遍较主板大市值股票高，但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景，创业板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金，创业板ETF将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，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望创业板ETF为投资者进一步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	441,396,823.06	97.77
	其中：股票	441,396,823.06	97.77
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	9,319,735.80	2.06
6	其他各项资产	752,155.43	0.17
7	合计	451,468,714.29	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	3,449,765.76	0.77
B	采掘业	5,594,356.40	1.25
C	制造业	241,110,679.38	53.82
C0	食品、饮料	10,014,437.16	2.24
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,375,697.74	1.42
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,192,776.20	5.18
C5	电子	43,199,040.45	9.64
C6	金属、非金属	11,894,099.20	2.65
C7	机械、设备、仪表	98,084,841.27	21.89
C8	医药、生物制品	48,349,787.36	10.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,210,977.45	1.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	70,548,970.05	15.75
H	批发和零售贸易	11,481,960.60	2.56
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	56,159,468.29	12.54
L	传播与文化产业	47,816,199.71	10.67
M	综合类	-	-
	合计	441,372,377.64	98.52

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	300070	碧水源	851,742	29,580,999.66	6.60
2	300027	华谊兄弟	1,041,045	16,094,555.70	3.59
3	300024	机器人	600,246	14,105,781.00	3.15
4	300058	蓝色光标	561,216	11,953,900.80	2.67
5	300146	汤臣倍健	188,916	10,014,437.16	2.24
6	300039	上海凯宝	401,181	9,431,765.31	2.11
7	300104	乐视网	475,879	9,270,122.92	2.07
8	300005	探路者	450,864	7,935,206.40	1.77
9	300026	红日药业	238,839	7,905,570.90	1.76
10	300079	数码视讯	520,522	7,662,083.84	1.71

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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,155.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	752,155.43

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	611,454,936
本报告期基金总申购份额	2,724,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	2,690,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	645,454,936

§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创业板交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达创业板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

易方达纯债债券型证券投资基金

【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：招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。

基金托管人招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	易方达纯债债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月3日
报告期末基金份额总额	3,274,911,357.72份
投资目标	本基金为纯债基金，管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素，对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。具体来看，本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析，预测利率走势，并根此对组合的平均久期进行调整；运用统计和数量分析技术，预测收益率期限结构的变化方式，选择期限结构配置策略；确定各期限固定收益品种的比例；对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限固定收益投资品种的利差和变化趋势，制定类属配置策略。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	招商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	易方达纯债债券 A类 / 易方达纯债债券 C类
下属两级基金的交易代码	110037 / 110038
报告期末下属两级基金的份额总额	2,237,299,771.03份 / 1,037,611,586.69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(2012年7月1日-2012年9月30日)	
	易方达纯债债券 A类	易方达纯债债券 C类
1.本期已实现收益	36,446,378.41	21,993,326.62
2.本期利润	12,212,288.97	5,611,706.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0045	0.0034
4.期末基金资产净值	2,274,004,217.16	1,053,180,764.11
5.期末基金份额净值	1.016	1.015

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

1.易方达纯债债券 A类：

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	0.49%	0.05%	-1.01%	0.05%	1.50%	0.00%

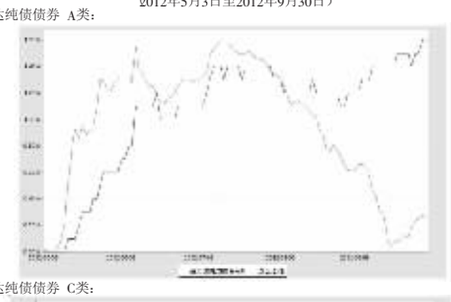
2.易方达纯债债券 C类：

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	0.40%	0.05%	-1.01%	0.05%	1.41%	0.00%

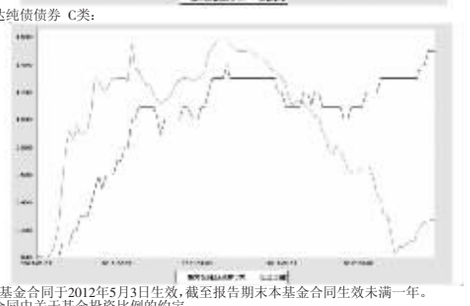
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达纯债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
(2012年5月3日至2012年9月30日)

1.易方达纯债债券 A类：



2.易方达纯债债券 C类：



注：1.本基金合同于2012年5月3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：

①固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%；现金或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本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%；

③中期票据属于固定收益类证券，基金投资中期票据应符合法律、法规及《基金合同》中关于该基金投资固定收益类证券的相关比例及期限限制；

④基金管理人管理的全部公募基金投资于一家企业发行的单期中期票据合计不超过该期证券的10%；

⑤基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。其它权证的投资比例，遵从法规或监管部门的相关规定；

⑥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%；债券回购最长期限为1 年，债券回购到期后不得展期；

⑦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%；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%；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%；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，本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。

对于因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等原因导致基金的投资不符合基金合同的约定的，基金管理人应在10个交易日内进行调整，以达到上述标准。法律、法规另有规定时，从其规定。如果法律法规对上述投资比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。

如法律法规或监管部门取消上述限制，且适用于本基金，则本基金投资不再受相当限制，不需要经基金份额持有人大会审议。

3.本基金的建仓期为六个月，本报告期本基金处于建仓期内。

4. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为1.60%，同期业绩比较基准收益率为0.28%；C类基金份额净值增长率为1.50%，同期业绩比较基准收益率为0.28%。

§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、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总经理助理	2012-5-3	-	8年	博士研究生，曾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、易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理。

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、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3季度经济继续保持弱势，8月工业增加值同比已经降至9%以下。这使得通胀压力持续缓解，尤其是以PPI和购进价格指数为代表的中上游价格，其环比增速已经持续1年为负，这使得8月PPI同比增速已经降至-3.5%。

虽然经济保持弱势，但是由于7月之后市场对准备金率调整的预期迟迟没有兑现，央行只是通过逆回购操作投放基础货币，并将7天回购利率定在3.35%左右的较高水平，这使得市场对资金面宽松以及降息的乐观预期迅速消失，这推动收益率曲线从之前的低位逐渐上行，短端收益率上行更为明显。进入8月以后，美国干旱使得国际农产品价格大幅上涨，9月初发改委公示万亿规模的投资项目、欧央行推出OMT计划以及美联储推出QE3，这些都使得市场对于通胀的预期有所上升，推动收益率曲线进一步上行。

从收益率水平来看，在美联储推出QE3后，10年期国债一度达到3.55%，10年期非国开金融债达到4.26%，国开债则达到4.4%左右，已经基本达到年初以来的最高水平，其后收益率水平回落10个BP左右；目前3-5年期的国债品种仍然高出年初最高收益率水平10个BP以上。由于利率品种收益率上行以及资金面的紧张使得信用产品的流动性溢价上升，再加上经济持续疲弱导致企业盈利和现金流恶化，3季度信用利差有所扩大，信用债跌幅更为显著。

报告期内，基金债券投资相对比较稳健，主要采取“高杠杆、低久期”的投资策略，均衡配置中高等级信用债和同业存款，注重风险控制，以获取持有期收益为主。本运作期内基金的净值保持稳步增长，波动率控制在较低水平。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A类基金份额净值为1.016元，本报告期份额净值增长率为0.49%；本基金 C类基金份额净值为1.015元，本报告期份额净值增长率为0.40%，同期业绩比较基准收益率为-1.01%。

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

目前股票市场对于经济增长以及企业盈利的预期非常悲观，而债券市场则对于通胀预期较高，如果这中间的预期一定要统一起来的话，只能用滞涨来解释。但是从过往历史来看中国滞涨持续的时间都比较短。对于债券市场而言，重要的是对于通胀的展望。

目前市场对于通胀的担心说明大家普遍担心刺激政策可能更多的带来通货膨胀，而不是经济增长。这种担心可能是来源于2010年8月QE2以及国内政策放松以后国内通胀大幅上升的教训。但是目前中央政府尤其是央行已经多次强调这一点，并整体采取了偏保守的政策基调，这种政策层面的差异可能导致通胀走势出现变化，不一定会重演2010年的情况。此外，从经济背景来看，2010年下半年国内国际都出现了一波相对较强的复苏，而从目前来看国际国内经济背景远差于当时。另外，从国际大宗商品价格来看，目前表现也远差于当时，甚至遭遇干旱的国际大豆和玉米价格9月以来都出现了下跌。

资金面方面，从9月的表现来看，虽然资金面短期大幅宽松的可能性不大，但是在央行引导下，资金面继续收紧的可能性同样不大，应该能保持相对稳定。

综上所述，在当前国际国内经济环境下，债券市场对于通胀上升的担心可能显得有些过度，因此债券投资可以适度拉长久期，关注波段操作机会，并密切关注政策层面的变化。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	4,888,971,479.87	80.99
	其中：债券	4,888,971,479.87	80.99
	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	1,019,830,349.09	16.89
6	其他各项资产	127,808,894.16	2.12
7	合计	6,036,610,723.12	100.00

5.2 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。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	96,640,000.00	2.90
3	金融债券	100,355,000.00	3.02
	其中：政策性金融债	100,355,000.00	3.02
4	企业债券	2,209,960,479.87	66.42
5	企业短期融资券	2,441,318,000.00	73.37
6	中期票据	40,698,000.00	1.22
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,888,971,479.87	146.94

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	122033	09富力债	2,971,060	306,672,813.20	9.22
2	011230001	12中海运SCP001	3,000,000	299,520,000.00	9.00
3	112006	08万科G2	2,089,613	214,310,709.28	6.44
4	041161010	11首发CP001	1,800,000	181,926,000.00	5.47
5	041151011	11中石油CP003	1,600,000	161,504,000.00	4.85

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 本基金本报告期没有投资股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	104,368,879.93
5	应收申购款	23,140,014.23
6	其他应收款	50,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,808,894.16

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达纯债债券 A类	易方达纯债债券 C类
本报告期期初基金份额总额	2,946,937,088.48	2,583,049,301.81
本报告期基金总申购份额	477,359,139.84	226,511,716.45
减：本报告期基金总赎回份额	1,186,996,457.29	1,771,949,431.57
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,237,299,771.03	1,037,611,586.69

§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纯债债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达纯债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达纯债债券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、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
二〇一二年十月二十四日

易方达创业板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	易方达创业板ETF联接
基金主代码	110026
交易代码	110026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	216,337,470.54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	本基金为创业板ETF的联接基金。创业板ETF是采用完全复制法实现对创业板指数紧密跟踪的金被动指数基金，本基金主要通过投资于创业板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创业板ETF的买卖。本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数收益率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。 本基金为创业板ETF的联接基金，主要通过投资于创业板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创业板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