易方达深证100交易型开放式指数基金

【2012】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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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	易方达深证100ETF
基金主代码	159901
交易代码	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
报告期末基金份额总额	33,561,833,170.00份
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。
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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,204,152,343.85
2.本期利润	750,137,687.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227
4.期末基金资产净值	19,479,641,919.27
5.期末基金份额净值	0.5804

注:1.本基金已于2006年4月14日进行了基金份额折算,折算比例为0.94948342。
2.本基金已于2010年11月19日进行了基金份额拆分,拆分比例为5:1,即每一份基金份额拆成5份。
3.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。
4.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。

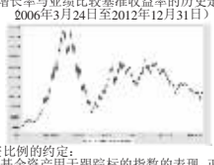
3.2 基金净值表现

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	4.69%	1.34%	5.18%	1.35%	-0.49%	-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

易方达深证100交易型开放式指数基金
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
(2006年3月24日至2012年12月31日)



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:
本基金将把全部或接近全部的基金资产用于跟踪标的指数的表现,正常情况下,本基金的指数化投资比例不低于基金资产净值的95%。
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。
2. 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183.93%,同期业绩比较基准收益率为182.00%。

§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		
林飞	本基金的基金经理、易方达50指数证券投资基金的基金经理、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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、指数与量化投资部总经理	2006-7-4	-	9年	博士研究生,曾任融通基金管理有限公司研究员、基金经理助理,易方达基金管理有限公司基金经理助理、指数与量化投资部副总经理助理、指数与量化投资部副总经理、易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理。
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	2010-9-27	-	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"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、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,本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有17次,原因为年末指数成分股调整,指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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年四季度GDP同比增速预计较三季度有所回升,从而结束年初以来季度GDP同比增速持续下滑的局面。从工业增加值角度来看,四季度各月工业增加值同比增速较三季度有明显回升。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三季度有明显回升,固定资产投资同比增速在三季度略有回升之后继续保持回升状态,进出口同比增速与三季度相比表现为总体持平而略有回升。随着整体经济在四季度企稳回升,CPI在年末虽然有季节性的上涨,但总体仍维持在较低水平。货币供应方面M1和M2同比增速仍延续了三季度以来的企稳回升态势,四季度货币供应整体较三季度基本持平。随着整体经济增速的企稳回升,工业企业整体利润水平在四季度也出现了企稳反弹,PMI指标显示工业企业在四季度的三个月中连续处于生产扩张状态。在四季度实体经济逐步企稳并回升的影响之下,市场在四季度出现了大幅震荡并反弹的走势,上证指数涨幅为8.77%,深证100价格指数涨幅为5.18%,作为被动型指数基金,深证100ETF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0.5804元,本报告期份额净值增长率为4.69%,同期业绩比较基准收益率为5.18%,日跟踪偏离度的均值为0.0253%,日跟踪误差为0.0324%,年化跟踪误差0.5012%,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仍将突出稳定经济增长,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仍有所增强,宏观经济在未来一两个季度内继续保持企稳并回升的概率较大。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,目前市场整体估值水平合理并处于历史相对偏低区域。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,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望深证100ETF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	19,222,762,854.08	98.59
	其中:股票	19,222,762,854.08	98.59
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	242,017,615.32	1.24
6	其他各项资产	33,195,590.76	0.17
7	合计	19,497,976,060.16	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	119,529,918.98	0.61
B	采掘业	1,204,499,949.02	6.18
C	制造业	11,028,298,986.79	56.61
C0	食品、饮料	2,144,546,426.01	11.01
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	551,674,886.17	2.83
C5	电子	1,366,725,341.27	7.02
C6	金属、非金属	1,946,031,877.63	9.99
C7	机械、设备、仪表	3,572,625,966.13	18.34
C8	医药、生物制品	1,446,694,489.58	7.43
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	140,008,066.46	0.72
E	建筑业	218,068,653.08	1.12
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	475,024,231.68	2.44
H	批发和零售贸易	558,042,991.46	2.86
I	金融、保险业	1,893,571,466.10	9.72
J	房地产业	2,300,465,970.39	11.81
K	社会服务业	768,441,648.72	3.94
L	传播与文化产业	206,750,687.69	1.06
M	综合类	310,124,479.42	1.59
	合计	19,222,827,049.79	98.68

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	000002	万 科A	134,010,293	1,356,184,165.16	6.96
2	000651	格力电器	35,961,993	917,030,821.50	4.71
3	000858	五 粮 液	28,387,761	801,386,493.03	4.11
4	000001	平安银行	41,134,509	658,974,834.18	3.38
5	000157	中联重科	66,457,250	612,071,272.50	3.14
6	002024	苏宁电器	66,282,198	440,776,616.70	2.26
7	000069	华侨城A	52,107,974	390,809,805.00	2.01
8	000568	泸州老窖	10,904,788	386,029,495.20	1.98
9	000338	潍柴动力	13,948,247	353,030,131.57	1.81
10	000024	招商地产	11,742,931	350,996,207.59	1.80

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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	32,172,478.40
3	应收股利	-
4	应收利息	23,112.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,195,590.76

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	000002	万 科A	1,356,184,165.16	6.96	重大事项停牌

§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	33,168,833,170.00
本报告期基金总申购份额	16,212,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	15,819,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	33,561,833,170.00

§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深证100交易型开放式指数基金募集的文件;
2. 易方达深证100交易型开放式指数基金基金合同;
3. 易方达深证100交易型开放式指数基金托管协议;
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
二〇一三年一月二十二日

易方达双债增强债券型证券投资基金

【2012】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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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	易方达双债增强债券	
基金主代码	110035	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年12月1日	
报告期末基金份额总额	266,430,788.08份	
投资目标	本基金主要投资于信用债、可转债等固定收益品种,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供持续稳定的回报。	
投资策略	本基金根据对基本面因素的分析,以及对不同资产的风险收益特征及相关关系进行研究,确定大类资产配置比例;通过对信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析,进行信用债投资;通过对转股溢价率、隐含波动率、对应正股的市场走势、供求关系等因素进行分析,投资可转债;综合考虑组合收益、利率风险以及流动性,投资于利率品种;综合考虑新股估值水平、中签率、上市后的平均涨幅等因素,决定新股申购投资。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率*40%+天相可转债指数收益率*40%+中债国债总全价指数收益率*20%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
下属两级基金的交易代码	110035	110036
报告期末下属两级基金的份额总额	161,760,862.28份	104,669,925.80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10月1日-2012年12月31日)	
	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
1.本期已实现收益	-900,159.95	-1,171,278.55
2.本期利润	6,699,760.73	5,165,607.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0377	0.0343
4.期末基金资产净值	173,994,837.95	111,893,578.08
5.期末基金份额净值	1.076	1.069

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、易方达双债增强债券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	3.76%	0.18%	1.56%	0.13%	2.20%	0.05%

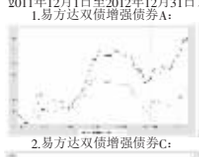
2、易方达双债增强债券C:

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	3.59%	0.20%	1.56%	0.13%	2.03%	0.07%

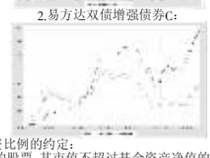
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达双债增强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
(2011年12月1日至2012年12月31日)

1.易方达双债增强债券A:



2.易方达双债增强债券C:



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,其市值不超过基金资产净值的10%;
(2)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%;
(3)本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)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%;
(5)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%;
(6)本基金投资固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中,信用债、可转债合计投资比例不低于债券资产的80%;本基金投资权益类资产的比例不高于基金资产的20%;
(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%;
(8)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%;
(9)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%;
(10)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%;
(11)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;
(12)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;
(13)保持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;
(14)本基金投资流通受限证券,基金管理人应事先根据中国证监会相关规定,与基金托管人在本基金托管协议中明确基金投资流通受限证券的比例,根据比例进行投资。基金管理人应制订严格的投资决策流程和风险控制制度,防范流动性风险、法律风险和操作风险等各种风险。

如果法律法规或监管部门对上述约定的投资组合比例规定进行变更的,以变更后的规定为准。有关法律法规或监管部门取消上述限制,履行适当程序后,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. 本基金自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为7.60%,同期业绩比较基准收益率为3.03%;C类基金份额净值增长率为6.90%,同期业绩比较基准收益率为3.03%。

§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		
张磊	本基金的基金经理	2011-12-1	-	6年	硕士研究生,曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理,新华资产管理公司固定收益部高级投资经理。

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,本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有17次,原因为年末指数成分股调整,指数基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生反向交易。

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4季度,基本面数据显示出更多的积极信号,作为经济先行指标的PMI连续三个月回升到50以上,工业增加值持续反弹;新增固定资产投资出现明显回升,带动固定资产投资同比增速企稳;消费和进出口增速出现企稳;中长期贷款稳步增长;而通胀则继续维持在低位。宏观经济在4季度企稳回升的预期得到增强。外部经济方面,美国经济复苏保持稳健的步伐,楼市逐渐回升,信贷和零售销售持续增长;财政悬崖问题的解决,克服了其未来复苏过程中的主要障碍。欧元区经济由于其政治结构的复杂性,其去杠杆过程和经济复苏的步伐仍然非常缓慢。但是在欧央行宣布了OMT方案后,欧债危机出现尾部风险的概率已经大为降低。

出于对通胀和信贷风险的防范,人民银行货币政策上继续保持谨慎,存款准备金率和存贷款利率维持不变,并持续将公开市场逆回购操作作为调节市场资金面的主要工具。市场资金面保持相对平衡。

四季度初,以高收益债券为主的中低等级信用债出现较大幅度上涨,随后由于供给增加,同时股票市场出现较大幅度反弹,市场出现一定调整。利率和高等级信用债券表现相对稳定,收益率出现小幅上行。转债则在股票市场反弹的带动下,出现较大幅度上涨。

本基金在4季度减持利率债券,并利用信用债市场反弹,对信用债持仓组合进行调整,降低了组合久期和杠杆,提升了组合的到期收益水平。对于转债,根据市场对持仓品种进行调整和波段操作,较好分享了股票市场上涨的收益。

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1.076元,本报告期份额净值增长率为3.76%;本基金C类基金份额净值为1.069元,本报告期份额净值增长率为3.59%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。

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

宏观经济基本面出现对债券市场不利的趋势,尽管通胀指标仍维持在低位,但在年底有小幅回升的趋势;基本面的数据显示内需有所恢复,这种预期会对市场构成冲击。央行的货币的政策仍将保持谨慎;然而,即便有宽松的政策推出,也会对市场未来的预期构成压力。因此,未来债券市场不具备明显的长期趋势性机会。而信用债供给压力依然存在,同时信用利差在收窄之后,吸引力逐渐下降,风险逐渐累积,预计信用债将继续承受一定压力。在这种市场环境下,我们对未来的市场继续持谨慎态度,将保持较低的仓位和较短的久期,并对持仓结构进行调整,信用产品以获取持有期收益为主,择机对利率产品进行波段操作。

出于对经济基本面逐步复苏的信心,我们看好未来的权益市场的机会。但转债大部分品种的纯债溢价水平已大幅上升,债底保护降低;未来的市场估值将更多依赖于正股的价格变化,这也将带来更多市场波动的风险。未来我们将控制转债组合仓位,并坚持价值投资的原则,选择估值合理,确有成长价值的个券进行配置;在分享股票市场收益的同时,尽可能控制净值大幅波动的风险。

§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	423,189,744.56	91.49
	其中:债券	413,189,744.56	89.33
	资产支持证券	10,000,000.00	2.16
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,000.00	4.32
	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	5,876,081.35	1.27
6	其他各项资产	13,483,408.77	2.92
7	合计	462,549,234.68	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	-	-
3	金融债券	29,529,000.00	10.33
	其中:政策性金融债	29,529,000.00	10.33
4	企业债券	268,662,766.00	93.97
5	企业短期融资券	9,996,000.00	3.50
6	中期票据	-	-
7	可转债	105,001,978.56	36.73
8	其他	-	-
9	合计	413,189,744.56	144.53

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	122165	12国电03	350,000	34,650,000.00	12.12
2	110013	国投转债	270,000	32,937,300.00	11.52
3	1280128	12渝地产债	300,000	31,164,000.00	10.90
4	120320	12进出20	300,000	29,529,000.00	10.33
5	122670	12新盛债	230,000	23,538,200.00	8.23

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119027	侨城05	100,000	10,000,000.00	3.50

注:本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。
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	602.24
2	应收证券清算款	3,648,895.47
3	应收股利	-
4	应收利息	9,478,849.18
5	应收申购款	355,061.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,483,408.77

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	110013	国投转债	32,937,300.00	11.52
2	110015	石化转债	21,302,370.00	7.45
3	113003	重工转债	16,190,686.80	5.66
4	113001	中行转债	10,598,500.00	3.71
5	113002	工行转债	8,766,400.00	3.07
6	110017	中海转债	6,196,400.00	2.17
7	110018	国电转债	2,252,800.00	0.79
8	125089	深机转债	1,829,020.00	0.64
9	125887	中鼎转债	993,543.34	0.35

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

	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
本报告期期初基金份额总额	197,892,652.42	219,775,506.30
本报告期基金总申购份额	30,769,418.32	3,443,822.56
减:本报告期基金总赎回份额	66,901,208.46	118,549,403.06
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	161,760,862.28	104,669,925.80

§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双债增强债券型证券投资基金募集的文件;
2. 易方达双债增强债券型证券投资基金合同);
3. 易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则);
4. 易方达双债增强债券型证券投资基金托管协议);
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
二〇一三年一月二十二日

易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2012】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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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	10,712,009,797.62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