

易方达中小盘股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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:二〇〇九年一月二十一日

§ 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2009年01月15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2008年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	易方达中小盘
交易代码:	110011
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008年6月19日
报告期末基金份额总额:	756,515,802.75份
投资目标:	通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期增值。
投资策略:	采取“自下而上”的策略,投资具有良好治理结构,在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票,以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准:	45%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×中债总指数收益率
风险收益特征:	本基金是主动股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
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

§ 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 2008 年 10 月 1 日—2008 年 12 月 31 日
1.本期已实现收益	-19,037,511.77
2.本期利润	41,426,832.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0462
4.期末基金资产净值	753,405,267.67
5.期末基金份额净值	0.9959

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下列数字。

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3个月	5.38%	1.09%	-7.75%	2.45%	13.13%	-1.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达中小盘股票型证券投资基金

累计份额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6月19日至2008年12月31日

宏观经济大幅减速的趋势将继续,尤其是08年1季度上市公司业绩增长较快,盈利基数较高导致09年1季度上市公司业绩仍存在较大压力。

不过A股市场08年的大幅下跌已经在逐步消化投资者对经济基本面的较差预期,市场估值水平已经处于历史的低位区域。同时,各国政府经济刺激计划的渐次推出将有助于稳定投资者的信心。虽然国内短期经济增速仍然面临较大的下行压力,但国家近期陆续出台的庞大投资计划,有助于减缓经济的下滑速度,一定程度上也将减弱资本市场对经济下滑程度的担忧。因此,我们对中国股市的长期发展前景仍充满信心。

基于上述判断,预计09年1季度市场仍将处于振荡格局。市场结构性分化将更为明显,对国家政策、经济和行业数据的敏感度将较高。投资机会可能集中在业绩增长确定、估值相对合理的优势龙头企业,以及前期跌幅较深、基本面出现改善的周期性个股。易方达中小盘基金将采取自下而上的投资策略,重点挖掘和投资质地优良、行业发展空间较大、管理层优秀、相对其它企业有明显竞争优势的中小盘公司。策略上仍将以受经济减速影响小、业绩稳定性和持续性强、估值相对合理的个股作为构建组合的首选品种。同时适度加强基本面改善的周期性个股配置,提高操作效率,争取为投资者带来更为丰厚的回报。

§ 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	469,758,764.24	62.05
	其中:股票	469,758,764.24	62.05
2	固定收益投资	202,825,000.00	26.79
	其中:债券	202,825,000.00	26.79
	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	76,950,855.27	10.16
6	其他资产	7,499,811.14	0.99
7	合计	757,034,430.65	100.00

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	-	-
B	采掘业	6,092,000.00	0.81
C	制造业	216,365,564.24	28.72
C0	食品、饮料	18,002,127.96	2.39
C1	纺织、服装、皮毛	22,924,614.47	3.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,223,040.00	0.43
C5	电子	3,798,949.50	0.50
C6	金属、非金属	4,359,744.00	0.58
C7	机械、设备、仪表	130,096,820.98	17.27
C8	医药、生物制品	17,650,267.33	2.34
C9	其他制造业	16,310,000.00	2.16
D	电力、煤气及水的生产和供应业	55,945,214.39	7.43
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	51,019,959.95	6.77
H	批发和零售贸易	72,668,097.26	9.65
I	金融、保险业	36,164,000.00	4.80
J	房地产业	29,605,928.40	3.93
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	1,898,000.00	0.25
M	综合类	-	-
合计		469,758,764.24	62.35

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	600089	特变电工	3,000,000	71,640,000.00	9.51
2	600406	国电南瑞	2,502,205	51,019,959.95	6.77
3	600153	建发股份	5,299,865	33,813,138.70	4.49
4	000651	格力电器	1,500,000	29,160,000.00	3.87
5	600582	天地科技	1,677,321	22,945,751.28	3.05
6	002024	苏宁电器	964,976	17,282,720.16	2.29
7	600525	长园新材	1,000,000	16,310,000.00	2.16
8	601318	中国平安	500,000	13,295,000.00	1.76
9	600351	亚宝药业	1,000,000	12,460,000.00	1.65
10	600439	瑞贝卡	1,306,385	12,371,465.95	1.64

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	146,920,000.00	19.50
3	金融债券	55,905,000.00	7.42
	其中:政策性金融债	55,905,000.00	7.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	202,825,000.00	26.92

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	0801106	08央票106	1,000,000	98,110,000.00	13.02
2	080215	08国开15	500,000	55,905,000.00	7.42
3	0801081	08央行票据81	500,000	48,810,000.00	6.48
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 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序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 报告期内本基金投资的前十名证券没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票都在基金合同规定备选股票库之内。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,845,130.96
5	应收申购款	4,154,680.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,499,811.14

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末本基金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

报告期期初基金份额总额	1,079,249,790.82
报告期期间基金总申购份额	84,739,990.57
报告期期间基金总赎回份额	407,473,978.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	756,515,802.75

§ 7 备查文件目录

1. 备查文件目录
1. 中国证监会批准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的文件;
2. 易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同;
3. 易方达中小盘股票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和营业执照;
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照;
7. 存放地点
- 基金管理人或基金托管人处。
- 7.3 查阅方式
- 投资者可在营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇〇九年一月二十一日

易方达深证 100 交易型开放式指数基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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:二〇〇九年一月二十一日

§ 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2009年01月14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2008年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	深 100ETF
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:	1,222,166,634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,以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 2008 年 10 月 1 日—2008 年 12 月 31 日
1.本期已实现收益	-1,407,221,068.11
2.本期利润	-386,880,092.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3036
4.期末基金资产净值	2,418,573,490.58
5.期末基金份额净值	1.979

注:

1.深 100ETF 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.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下列数字。

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3个月	-13.43%	2.88%	-13.32%	2.89%	-0.11%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

累计份额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2008年12月31日

经济稳定持续增长的动力并不会因为本轮调整发生明显变化。而市场经过 2008 年大幅调整之后,估值已经进入历史较低水平,中长期的投资价值更加明显。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更好的投资机会。

§ 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	2,402,704,564.28	98.58
	其中:股票	2,402,704,564.28	98.58
2	固定收益投资	1,502,034.96	0.06
	其中:债券	1,502,034.96	0.06
3	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	32,128,180.85	1.32
7	其他资产	1,010,786.20	0.04
8	合计	2,437,345,566.29	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	-	-
B	采掘业	96,170,661.35	3.98
C	制造业	1,281,206,109.80	52.97
C0	食品、饮料	239,193,374.58	9.89
C1	纺织、服装、皮毛	10,982,697.00	0.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,977,944.58	0.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	145,496,583.00	6.02
C5	电子	33,705,165.95	1.39
C6	金属、非金属	361,192,075.65	14.93
C7	机械、设备、仪表	327,737,134.22	13.55
C8	医药、生物制品	136,715,203.24	5.65
C9	其他制造业	11,205,935.58	0.46
D	电力、煤气及水的生产和供应业	58,563,650.14	2.42
E	建筑业	9,242,237.40	0.38
F	交通运输、仓储业	51,004,254.04	2.11
G	信息技术业	94,573,986.16	3.91
H	批发和零售贸易	161,499,105.51	6.68
I	金融、保险业	189,226,462.64	7.82
J	房地产业	359,871,955.71	14.88
K	社会服务业	55,550,915.87	2.21
L	传播与文化产业	15,443,729.72	0.64
M	综合类	32,379,744.94	1.34
合计		2,402,732,813.28	99.35

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	34,257,926	220,963,622.70	9.14
2	000204	苏宁电器	8,170,001	146,324,717.91	6.05
3	000858	五粮液	7,402,863	98,754,192.42	4.08
4	000001	深发展 A	10,071,399	95,275,434.44	3.94
5	000792	盐湖钾肥	1,402,683	79,995,011.49	3.31
6	000063	中兴通讯	2,787,429	75,818,068.80	3.13
7	000629	攀钢钒钛	7,213,901	66,223,611.18	2.74
8	000651	格力电器	3,384,924	65,802,926.52	2.72
9	000402	金融街	6,637,662	50,512,607.82	2.09
10	000568	泸州老窖	2,587,162	47,086,348.20	1.95