易方达平稳增长证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30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:二〇〇九年七月二十日

§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7月16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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达平稳增长混合
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	2,832,970,685.67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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	48,401,127.98
2.本期利润	439,166,678.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.1489
4.期末基金资产净值	4,227,937,485.84
5.期末基金份额净值	1.492

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	11.09%	1.03%	24.73%	1.40%	-13.64%	-0.37%

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2009年6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化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,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265.59%,同期业绩比较基准收益率为76.52%。

§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		
侯清濯	本基金的基金经理、易方达科讯股票型基金基金经理、基金投资部总经理助理	2007-7-12	-	8	硕士研究生,历任易方达基金管理有限公司行业研究员。

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

公司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。公司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,对在同一个交易系统中交易的组合,启用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

(1)行情回顾及运作分析

随着工业增加值、用电量等国内宏观经济数据在五月和六月逐步好转,投资者对国内经济形势和企业盈利的预期逐步转向乐观,对资本市场的热情进一步增强。在金融地产等板块的带领下,上证指数在二季度上涨了24.73%,在季度末逼近3000点整数关口,上涨过程中没有出现明显的调整。

本基金二季度在股票配置方面采取了积极的策略,满仓操作,加大了金融和地产板块的配置比例,努力提高组合业绩弹性,但按基金合同规定,股票配置比例只能限制在65%之内,使得当期本基金业绩表现明显低于同期上证指数涨幅。

在债券配置方面,出于防范风险和提高组合流动性的考虑,报告期内本基金继续保持相对较短的投资久期,超配短期央票,少量配置信用较好的高收益企业债,使得基金的仓位调整灵活性明显加强。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.492元,本报告期份额净值增长率为11.09%,同期业绩比较基准收益率为24.73%。

(3)市场展望和投资策略

三季度初,上证指数已经突破三千点整数关口,无论从投资者心理,还是从技术层面来看都颇为引人关注。本基金认为,近期国家政策进行方向性调整的可能性不大,宏观经济和企业盈利的复苏以及对复苏的乐观预期会对资本市场产生叠加的正面影响,三季度A股市场预计仍将维持上升趋势。本基金计划在三季度重点配置金融、地产和建材等能够反映宏观经济复苏趋势的板块,适度提高持股集中度,争取提高股票组合弹性。

由于目前收益率曲线整体依然处于相对较低的水平,未来本基金的债券组合仍将保持相对较短的久期,以回避债券市场调整的风险,同时将积极把握信用利差下降和期限利差下降所带来的投资机会,力求为投资者取得满意的投资收益。

§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	2,716,210,748.81	63.53
	其中:股票	2,716,210,748.81	63.53
2	固定收益投资	1,291,337,330.96	30.20
	其中:债券	1,291,337,330.96	30.20
	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	173,828,349.19	4.07
6	其他资产	94,159,716.89	2.20
7	合计	4,275,536,145.85	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	114,510,000.00	2.71
C	制造业	1,037,134,640.45	24.53
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	12,820,000.00	0.30
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	554,652,714.70	13.12
C7	机械、设备、仪表	457,700,925.75	10.83
C8	医药、生物制品	11,961,000.00	0.28
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	24,165,000.00	0.57
G	信息技术业	34,560,412.98	0.82
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,148,670,666.21	27.17
J	房地产业	357,170,029.17	8.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,716,210,748.81	64.24

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	600000	浦发银行	13,000,045	299,261,035.90	7.08
2	600585	海螺水泥	7,000,000	294,980,000.00	6.98
3	000002	万科A	20,000,042	255,000,535.50	6.03
4	601398	工商银行	45,999,848	249,319,176.16	5.90
5	601328	交通银行	20,000,000	180,200,000.00	4.26
6	000951	中国重汽	7,500,000	179,250,000.00	4.24
7	601169	北京银行	7,000,000	113,820,000.00	2.69
8	601166	兴业银行	3,000,000	111,330,000.00	2.63
9	000651	格力电器	5,000,000	104,500,000.00	2.47
10	000528	柳工	4,312,800	71,764,992.00	1.70

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	1,230,710,000.00	29.11
3	金融债券	20,232,000.00	0.48
	其中:政策性金融债	20,232,000.00	0.48
4	企业债券	9,996,330.96	0.24
5	企业短期融资券	30,399,000.00	0.72
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,291,337,330.96	30.54

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	0801101	08央票101	4,700,000	453,973,000.00	10.74
2	0801092	08央行票据92	3,200,000	308,608,000.00	7.30
3	0901012	09央行票据12	1,000,000	99,760,000.00	2.36
4	0801104	08央票104	1,000,000	96,650,000.00	2.29
5	0801095	08央行票据95	1,000,000	96,490,000.00	2.28

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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	3,873,028.21
2	应收证券清算款	48,426,893.03
3	应收股利	996,295.56
4	应收利息	39,265,439.57
5	应收申购款	1,598,060.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,159,716.89

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	3,044,311,797.85
报告期期间基金总申购份额	42,361,085.62
报告期期间基金总赎回份额	253,702,197.80
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,832,970,685.67

§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平稳增长证券投资基金设立的文件;
2. 《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达平稳增长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。

7.2 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
二〇〇九年七月二十日

易方达深证100交易型开放式指数基金

2009 第二季度报告

2009年6月30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:二〇〇九年七月二十日

§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7月16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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达深证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	1,631,166,634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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	732,783,285.70
2.本期利润	957,306,043.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.7117
4.期末基金资产净值	5,699,759,589.17
5.期末基金份额净值	3.494

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.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3个月	25.37%	1.64%	24.58%	1.64%	0.79%	0.00%

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2009年6月30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241.85%,同期业绩比较基准收益率为245.94%。

§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指数基金的基金经理	2006-7-4	-	6	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。

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

公司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。公司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,对在同一个交易系统中交易的组合,启用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

(1)行情回顾及运作分析

二季度经济数据进一步验证了国内经济稳步复苏的趋势,投资数据的同比增长甚至超过06年以来的最高水平,国内经济增长的潜力和扩大内需政策的效果都得到了进一步验证,经济转好预期和流动性充裕相互强化的过程在二季度延续,A股市场呈现出了较为明显的资金净流入。上证指数二季度上涨24.7%,深证100价格指数季度涨幅24.58%,作为被动型指数基金,深证100ETF二季度基金净值跟随基准指数出现了较大幅度的上涨。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为3.494元,本报告期份额净值增长率为25.37%,同期业绩比较基准收益率为24.58%,日跟踪偏离度的均值为0.0225%,日跟踪误差为0.0316%,年化跟踪误差0.50%,在合同规定的目标控制范围之内。

(3)市场展望和投资策略

展望下一阶段市场,经济复苏正处于一个较为关键的阶段:随着资产价格及通胀预期的变化,宏观政策可以灵活运用的空间在进一步减少;全球需求萎缩和产能过剩仍将在较长时间内成为影响国内经济进一步复苏的负面因素;微观企业盈利复苏依然存在一定的不确定性;由投资带动的经济循环仍无法确认。尽管如此,本基金对国内经济中长期的前景仍维持相对乐观的判断,经过这轮反弹之后,A股市场整体估值虽然已有一定幅度的提升,但考虑到经济复苏后上市公司未来盈利可能的增长,市场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	5,683,014,432.50	99.27
	其中:股票	5,683,014,432.50	99.27
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	40,803,268.85	0.71
6	其他资产	1,031,088.38	0.02
7	合计	5,724,848,789.73	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	319,800,774.66	5.61
C	制造业	2,855,248,163.85	50.09
C0	食品、饮料	441,176,834.41	7.74
C1	纺织、服装、皮毛	24,902,737.75	0.44
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	33,540,406.90	0.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	234,830,154.72	4.12
C5	电子	60,723,573.52	1.07
C6	金属、非金属	878,788,901.82	15.42
C7	机械、设备、仪表	853,972,219.39	14.98
C8	医药、生物制品	294,844,089.38	5.17
C99	其他制造业	32,469,245.96	0.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	107,204,899.87	1.88
E	建筑业	31,997,760.74	0.56
F	交通运输、仓储业	104,858,482.13	1.84
G	信息技术业	189,981,068.96	3.33
H	批发和零售贸易	231,912,661.56	4.07
I	金融、保险业	568,776,395.33	9.98
J	房地产业	978,272,498.87	17.16
K	社会服务业	180,223,874.51	3.16
L	传播与文化产业	27,518,878.36	0.48
M	综合类	87,220,121.26	1.53
	合计	5,683,015,580.10	99.71

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	43,364,026	552,891,331.50	9.70
2	000001	深发展A	13,891,704	303,116,981.28	5.32
3	002024	苏宁电器	12,698,868	204,070,808.76	3.58
4	000983	西山煤电	6,149,157	183,859,794.30	3.23
5	000858	五粮液	8,944,979	176,484,435.67	3.10
6	000069	华侨城A	6,861,382	143,402,883.80	2.52
7	000651	格力电器	6,572,335	137,361,801.50	2.41
8	000402	金融街	9,834,438	135,321,866.88	2.37
9	000063	中兴通讯	4,296,404	120,728,952.40	2.12
10	000024	招商地产	3,425,479	108,758,958.25	1.91

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:

根据中兴通讯股份有限公司董事会2008年10月7日发布的《中兴通讯股份有限公司关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》,中兴通讯在财政检查中受到16万元的行政罚款并被要求补缴企业所得税380万元。

本基金是纯被动指数基金,对中兴通讯维持了标准配置比例。

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	1,024,106.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,982.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,031,088.38

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

报告期期初基金份额总额	1,243,166,634
报告期期间基金总申购份额	7,649,000,000
报告期期间基金总赎回份额	7,261,000,000
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,631,166,634

§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
二〇〇九年七月二十日

易方达增强回报债券型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

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:二〇〇九年七月二十日

§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2009年7月10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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达增强回报债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月19日	
报告期末基金份额总额	1,070,397,052.33份	
投资目标	通过主要投资于债券品种,力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报,实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购及套利性股票投资之间的配置:1)基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测固定收益品种的投资收益和风险;2)对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析,考察其对固定收益市场信用利差的影响;3)基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析,预测新股申购的收益率以及风险;4)套利性投资机会的投资期间及预期收益率;5)股票市场走势的预测;6)可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数(全价)	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险的品种,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	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
下属两级基金的交易代码	110017	110018
报告期末下属两级基金的份额总额	794,004,440.48份	276,392,611.85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(2009年4月1日-2009年6月30日)	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
1.本期已实现收益	-2,612,580.99	-1,524,612.26
2.本期利润	6,258,457.07	1,814,137.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0070	0.0054
4.期末基金资产净值	825,199,302.30	285,462,428.91
5.期末基金份额净值	1.039	1.033

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

1、易方达增强回报债券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3个月	0.68%	0.18%	-0.71%	0.06%	1.39%	0.12%

2、易方达增强回报债券B:

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	0.68%	0.18%	-0.71%	0.06%	1.39%	0.12%

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

易方达增强回报债券型证券投资基金
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3月19日至2009年6月30日)

1.易方达增强回报债券A:

2.易方达增强回报债券B:

注:

1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中,公司债、企业债、短期融资券、金融债等信用品种不低于固定收益类投资总额的50%,且可转换债券不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种不高于基金资产的20%;基金保留的现金以及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)本基金投资于同一公司发行的股票不得超过基金资产净值的10%;

(3)本基金投资于同一公司发行的债券不得超过基金资产净值的10%;

(4)本基金与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)本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;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%;

(6)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%;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%。;本基金管理人管理的全部证券投资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40%;

(8)本基金参与股票发行申购,所申报的金额不超过本基金的总资产,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;

(9)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制;

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;对于因基金份额拆分、大比例分红等集中持续营销活动引起的基金净资产规模在10个交易日内增加10亿元以上的情形,而导致证券投资比例低于基金合同约定的,基金管理人履行相关程序后可将调整时限从10个交易日延长到3个月。法律法规如有变更,从其变更。

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. 自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为9.96%,同期业绩比较基准收益率为5.55%;B类基金份额净值增长率为9.35%,同期业绩比较基准收益率为5.55%。

§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		
钟鸣远	本基金的基金经理、固定收益部副总经理、投资经理	2008-3-19	-	9	硕士研究生,历任国家开发银行深圳分行资金计划部职员,联合证券有限责任公司固定收益部投资经理,泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员,新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部经理、固定收益部总经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

公司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。公司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,对在同一个交易系统中交易的组合,启用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

(1)行情回顾及运作分析

2009年二季度国内债券市场宽幅震荡。经历了今年一季度的持续大跌后,国内债券市场自4月中旬起出现一波较明显的反弹。以标志性的10年期国债收益率为例,其收益率由4月初的3.20%震荡回落,至5月底已接近3.0%的较低水平;然而进入6月份后,随着中国宏观经济复苏和美国经济见底的信号更加明确,市场对明年的通胀担忧也开始抬头,中长期债券收益率迅速回升。季末,随着新股发行的重新开闸,短端利率也开始抬升,交易所信用债券受此冲击也出现新一轮下跌。

从宏观上看,近期数据显示国内自去年四季度以来实施的大力度经济刺激政策正逐步生效,宏观经济的复苏程度超越市场预期。货币信贷、物价水平、固定资产投资等与债券市场走势直接相关的宏观数据均向市场传达了经济复苏的信号,这给债券市场的基本面构成了沉重压力。从全球范围看,今年以来各国央行为避免经济陷入衰退,向市场注入了空前的流动性。全球的低利率环境和过度的货币供应提升了投资者的风险偏好,权益类资产价格迅速反弹,债券市场资金持续流出。此外,美元的大幅贬值进一步推升了大宗商品价格,全球范围内的通胀预期在本季度明显提升,各主要国家的中长期债券价格在今年二季度普遍出现了较大幅度的调整,利率风险已成为当前债券市场的最主要风险。

本报告期内,本基金把握宏观经济形势变化,及时降低债券仓位,收缩组合久期,减持中长期国债和金融债,配置品种以短期央行票据和中期具有较高收益率的企业债、公司债等信用产品为主,有效回避了本季度债券市场所面临的利率风险。此外,考虑到宏观经济的恢复上行,本基金积极参与可转换债券的投资,并通过可转换债券的到期转股间接持有了部分股票资产。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,易方达增强回报债券型证券投资基金A类基金份额净值为1.039元,本报告期份额净值增长率为0.68%,同期比较基准收益率为-0.71%;易方达增强回报债券型证券投资基金B类基金份额净值为1.033元,本报告期份额净值增长率为0.68%,同期业绩比较基准收益率为-0.71%。

(3)下阶段市场展望和投资策略

在宏观层面,受国家基建项目投资继续发力和房地产投资逐步回升所带动,预计年内的固定资产投资增速继续维持在较高水平;CPI和PPI的同比降幅也将继续收窄,通缩压力进一步减轻;随着欧美经济的见底,出口增速有望触底回升;社会消费品零售增速也将保持强劲。总体看,未来一段时间的宏观数据都将进一步体现经济复苏的趋势,收益率震荡回升的利率风险仍是下阶段债券市场面临的主要压力。政策面上,中央近期的表述重申了实施积极的财政政策和适度宽松货币政策的决心,这对稳定国内的经济复苏预期有着重要意义;但另一方面,前期持续、快速的信贷投放已经显著提高了市场的通货膨胀预期,外汇占款在5月份也重新回到较高水平,央行对此也需要有未雨绸缪的准备。总体来看,我们认为货币政策短期内仍处于观察期,但从较长期看,随着热钱可能重新流入,下半年央行态度将逐步趋于谨慎,并可能通过公开市场操作对银行间流动性状况进行微调,货币市场利率可能逐步抬高。

信用产品方面,近期交易所公司债、企业债等信用债券出现了新一轮调整行情,这主要是受到新股发行重新开闸和股市上涨的冲击。我们认为,在经济复苏和通胀预期抬头的情况下,信用利差仍有回落空间。相对于国债、金融债等传统利率产品,具有较高收益率的中期信用产品在下阶段的利率上升过程中仍具有较好的防御价值。

综上判断,我们认为下阶段国内债券市场将维持弱势,缺乏明显的投资机会。本基金下一阶段的操作将采取谨慎稳妥的投资策略,控制组合久期,努力把握国债、金融债、央行票据等高信用等级债券和企业债、公司债等高收益信用产品,以及可转换债券在不同市场环境下的阶段性机会,努力为基金持有人争取更为理想的投资业绩。

§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	128,058,592.62	10.47
	其中:股票	128,058,592.62	10.47
2	固定收益投资	931,879,425.16	76.21
	其中:债券	931,879,425.16	76.21
	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	140,746,401.21	11.51
6	其他资产	22,061,029.41	1.80
7	合计	1,222,745,448.40	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	-	-
C	制造业	89,485,978.80	8.06
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	27,675,933.36	2.49
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	61,810,045.44	5.57
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	23,866,599.00	2.15
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,706,014.82	1.32
	合计	128,058,592.62	11.53

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	000528	柳工	3,714,546	61,810,045.44	5.57
2	600227	赤天化	2,736,432	26,488,661.76	2.38
3	600368	五洲交通	3,546,300	23,866,599.00	2.15
4	000572	海马股份	2,838,999	14,706,014.82	1.32
5	002254	烟台氨纶	36,308	1,187,271.60	0.11

注:本报告期末本基金仅持有以上股票。

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	39,800,000.00	3.58
2	央行票据	212,403,000.00	19.12
3	金融债券	249,010,000.00	22.42
	其中:政策性金融债	249,010,000.00	22.42
4	企业债券	358,334,073.99	32.26
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	72,332,351.17	6.51
7	其他	-	-
8	合计	931,879,425.16	83.90

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	080419	08农发19	1,000,000	99,020,000.00	8.92
2	0801104	08央票104	1,000,000	96,650,000.00	8.70
3	0801092	08央行票据92	700,000	67,508,000.00	6.08
4	126002	06中化债	640,100	58,799,586.00	5.29
5	080218	08国开18	500,000	50,200,000.00	4.52

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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	468,837.22
2	应收证券清算款	977,496.78
3	应收股利	-
4	应收利息	16,544,347.84
5	应收申购款	4,070,347.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,061,029.41

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	110002	南山转债	31,546,984.00	2.84
2	128031	巨轮转债	12,745,379.77	1.15
3	110971	恒源转债	11,255,418.00	1.01
4	110567	山鹰转债	6,884,794.70	0.62
5	110003	新钢转债	5,141,585.40	0.46
6	125709	唐钢转债	4,758,189.30	0.43

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	002254	烟台氨纶	1,187,271.60	0.11	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
报告期期初基金份额总额	922,907,841.26	411,188,984.93
报告期期间基金总申购份额	114,843,141.07	113,617,319.34
报告期期间基金总赎回份额	243,746,541.85	248,413,692.42
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	794,004,440.48	276,392,611.85

§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增强回报债券型证券投资基金募集的文件;
2. 《易方达增强回报债券型证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达增强回报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
二〇〇九年七月二十日