易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十五日

§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 2011 年 10 月 21 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 2011 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	10,811,329,906.20 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	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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	易方达深证 100 交易型开放式指数基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2006年 4 月 24 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。

§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(2011 年 7 月 1 日-2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-3,050,625.40
2.本期利润	-1,513,638,848.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1411
4.期末基金资产净值	8,759,754,536.50
5.期末基金份额净值	0.8102

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。

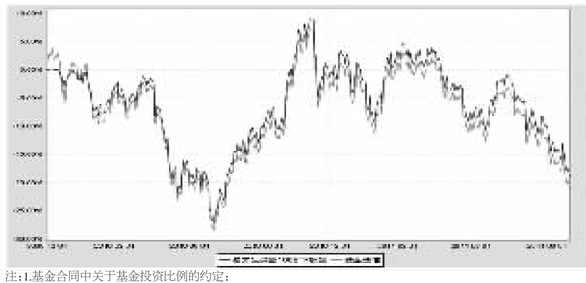
3.2 基金净值表现

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	-14.85%	1.28%	-15.28%	1.30%	0.43%	-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

易方达深证 100 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
(2009 年 12 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日)



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)本基金资产中投资于深证 100ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%;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%。

(2)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过基金总资产,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。

(3)本基金可不受《证券投资基金运作管理办法》第三十一条的下列限制:①一只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同一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)法律法规和基金合同规定的其他限制。

若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更,致使本款前述约定的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消,基金管理人在依法履行相应程序后,本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在十个交易日内进行调整。法律法规另有规定时,从其规定。

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-18.98%,同期业绩比较基准收益率为-21.07%。

§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、易方达深证 100 交易型开放式指数基金的基金经理、指数与量化投资部副总经理	2009-12-1	-	8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、指数与量化投资部总经理助理、易方达沪深 300 指数基金的基金经理。
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	2010-9-27	-	4年	博士研究生,曾任武汉利辉国际游轮有限公司职员,依莱克斯(中国)营销有限公司区域零售经理,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“离任日期”为公告确定的解聘日期,林飞的“任职日期”为基金合同生效之日,王建军的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度国内宏观经济整体平稳发展,投资增速总体仍保持在高位运行,消费增速较上半年基本持平,进出口增速较二季度略有上升,其中进口增速表现略好,总体表现为国内需求较为强劲。三季度 CPI 仍继续上升,并于 7 月份创出自去年以来的新高。由于持续的高通胀因素,从去年第四季度开始至今宏观货币政策一直处于较为紧缩的状态,虽然三季度工业增速继续轻微下滑,但紧缩的货币政策仍处于观望期,未有任何明确的调整迹象。在持续的紧缩政策影响之下,市场预期上市公司三季度的业绩可能继续下滑,A 股市场三季度出现了单边下跌的行情。上证指数三季度涨幅为-14.59%,深证 100 价格指数涨幅为-16.05%,作为被动型的指数基金,深证 100ETF 联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了较大幅度的下跌。

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 0.8102 元,本报告期份额净值增长率为-14.85%,同期业绩比较基准收益率为-15.28%,年化跟踪误差为 0.5082%,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,宏观经济总体将继续保持平稳发展,宏观经济政策短期的重点仍将是严格控制通胀水平,中长期的重点是在保持经济总量平稳快速发展的前提下,着力完善体制机制来推动经济增长方式和经济结构的优化调整。近期海外经济出现了一些动荡因素,欧洲主权债务危机愈演愈烈,给全球经济复苏带来了较大的负面影响,海外整体的持续复苏变得较为脆弱,但趋势仍未改变。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。目前上市公司整体的盈利增长预期仍较好,整体估值水平合理并处于相对偏低区域。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 联接基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对业绩基准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 联接基金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	159,671,802.82	1.82
	其中:股票	159,671,802.82	1.82
2	基金投资	8,066,286,464.50	92.00
3	固定收益投资	421,892,872.80	4.81
	其中:债券	421,892,872.80	4.81
	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	96,868,194.25	1.10
7	其他各项资产	22,900,757.41	0.26
8	合计	8,767,620,091.78	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	易方达深证 100 交易型开放式指数基金	股票型	交易型开放式(ETF)	易方达基金管理有限公司	8,066,286,464.50	92.08

5.3 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	764,400.00	0.01
B	采掘业	13,570,757.36	0.15
C	制造业	93,309,944.27	1.07
C0	食品、饮料	21,322,636.80	0.24
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	6,336,387.44	0.07
C5	电子	3,048,934.64	0.03
C6	金属、非金属	19,111,631.93	0.22
C7	机械、设备、仪表	31,874,553.08	0.36
C8	医药、生物制品	10,482,561.90	0.12
C99	其他制造业	1,133,238.48	0.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,347,541.23	0.02
E	建筑业	719,076.00	0.01
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,514,099.53	0.05
H	批发和零售贸易	6,514,695.78	0.07
I	金融、保险业	13,333,398.66	0.15
J	房地产业	12,839,517.83	0.15
K	社会服务业	1,886,340.78	0.02
L	传播与文化产业	5,190,920.18	0.06
M	综合类	5,681,111.20	0.06
	合计	159,671,802.82	1.82

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

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	000858	五粮液	214,884	7,800,289.20	0.09
2	000002	万科A	1,015,821	7,354,544.04	0.08
3	000895	双汇发展	113,043	7,347,795.00	0.08
4	002024	苏宁电器	512,158	5,331,564.78	0.06
5	000157	中联重科	527,358	5,015,174.58	0.06
6	000001	深发展A	306,605	4,917,944.20	0.06
7	000651	格力电器	239,652	4,790,643.48	0.05
8	000063	中兴通讯	214,272	4,049,740.80	0.05
9	000983	西山煤电	181,266	3,862,778.46	0.04
10	000527	美的电器	215,400	3,174,996.00	0.04

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	201,958,872.80	2.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	219,934,000.00	2.51
	其中:政策性金融债	219,934,000.00	2.51
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	421,892,872.80	4.82

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	110414	11农发 14	2,200,000	219,934,000.00	2.51
2	010112	21国债⑿	2,015,960	201,958,872.80	2.31

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 根据宜宾五粮液股份有限公司 2011 年 5 月 28 日发布的《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,宜宾五粮液股份有限公司因信息披露等问题,受到中国证监会的行政处罚。

本基金是深证 100ETF 的联接基金,本基金股票投资部分对五粮液基本维持了标准配置比例。

除五粮液外,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	4,250,000.00
2	应收证券清算款	1,663,976.55
3	应收股利	-
4	应收利息	6,775,177.14
5	应收申购款	10,172,113.72
6	其他应收款	39,490.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,900,757.41

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未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	10,717,934,663.82
本报告期基金总申购份额	668,074,079.29
减:本报告期基金总赎回份额	574,678,836.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,811,329,906.20

§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深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件;
2.《易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;
3.《易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;
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
二〇一一年十月二十五日

易方达稳健收益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十五日

§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 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券	
基金主代码	110007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年 1 月 29 日	
报告期末基金份额总额	572,521,865.97 份	
投资目标	通过主要投资于债券品种,追求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,进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股(含增发)申购之间的配置:1、主要基于对利率走势、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、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等,预测新股申购的收益率以及风险;3、股票市场走势的预测;4、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,属证券投资基金中的低风险品种,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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
下属两级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属两级基金的份额总额	430,658,385.22 份	141,863,480.75 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(2011 年 7 月 1 日-2011 年 9 月 30 日)	
	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
1.本期已实现收益	4,081,379.91	1,566,244.94
2.本期利润	-14,507,958.77	-5,087,552.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0322	-0.0317
4.期末基金资产净值	433,281,531.24	143,217,003.82
5.期末基金份额净值	1.0061	1.0095

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、易方达稳健收益债券 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	-3.14%	0.33%	-0.26%	0.13%	-2.88%	0.20%

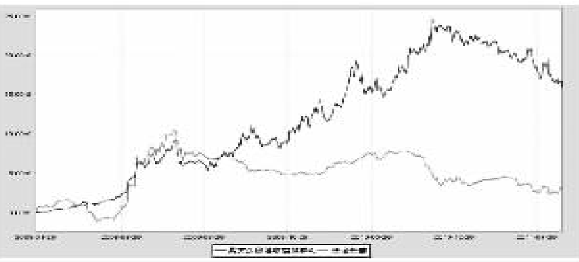
2、易方达稳健收益债券 B:

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
过去三个月	-3.07%	0.33%	-0.26%	0.13%	-2.81%	0.20%

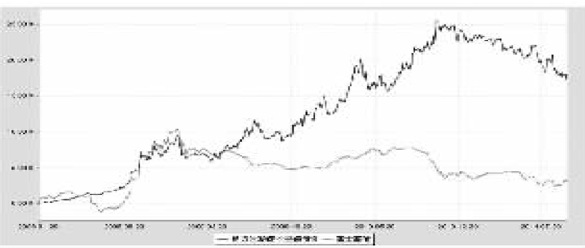
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益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
(2008 年 1 月 29 日至 2011 年 9 月 30 日)

1.易方达稳健收益债券 A:



2.易方达稳健收益债券 B:



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)债券等固定收益品种不低于基金资产的 80%,其中,可转换债券不高于基金资产的 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投资于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)同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一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%;

(3)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;

(4)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的 20%;

(5)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%;

(6)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模、市场变化或上市公司合并等基金管理人之外的因素导致投资组合超出上述约定的规定,基金管理人应在十个交易日内进行调整,以符合有关限制规定。法律法规另有规定时,从其规定。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时,基金管理人在履行适当程序后,将相应修改其投资组合限制规定。

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.自易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同生效至报告期末,A 级基金份额净值增长率为 15.91%,同期业绩比较基准收益率为 3.35%;B 级基金份额净值增长率为 17.19%,同期业绩比较基准收益率为 3.35%。

4.本基金转型日期为 2008 年 1 月 29 日。

§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	2008-7-1	-	7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。

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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 3 季度,中国经济增长继续减速。2011 年 9 月中国制造业采购经理人指数(PMI)为 49.4,在短暂反弹了一个月后,较上月回落 0.5 个百分点。世界经济的波动进一步冲击中国,当前市场对四季度中国经济可能进一步减速的预期有所增强。8 月份,规模以上工业增加值同比增长 13.50%,比 7 月份回落 0.5 个百分点;社会消费品零售总额 14705 亿元,同比增长 17.0%,增速比 7 月份回落 0.2 个百分点;出口 1733.16 亿美元,同比增长 24.5%,比上月提高 4 个百分点;进口 1436.44 亿美元,同比增长 30.2%,比上月提高 7.3 个百分点。1-8 月份,固定资产投资(不含农户)180608 亿元,同比增长 25%,比 1-7 月份回落 0.4 个百分点。1-8 月份,规模以上工业增加值同比增长 14.2%,增速比 1-7 月份回落 0.1 个百分点。8 月份居民消费价格(CPI)同比上涨 6.2%;工业品出厂价格(PPI)同比上涨 7.3%。8 月份广义货币(M2)同比增长 13.5%,狭义货币(M1)同比增长 11.2%,继续维持增速下降态势。今年以来持续紧缩的货币政策还在继续,货币供应量得到有效控制,经济增长继续减速。

目前,经济基本面是支持债市上涨的,但是货币紧缩政策持续地影响资金面,三季度市场频繁出现资金紧张的情况,不断抬高短端利率,使得收益曲线不断变平甚至倒挂的形态成为三季度债市主要的特征。此外,地方融资平台问题仍未妥善解决,市场对于信用风险持续的担忧导致信用利差扩大。三季度债券市场无论是利率产品还是信用产品表现都较差。

报告期内,基金在债券投资方面的操作相对比较积极,我们主动提高债券投资组合久期,以投资 7 年期金融债为主,同时注重利率产品的波段操作机会;在股票投资方面我们相对比较谨慎,及时根据市场情况调整股票仓位,暂时未参与新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金 A 级份额净值增长率为-3.14%,同期比较基准收益率为-0.26%;B 级份额净值增长率为-3.07%,同期比较基准收益率为-0.26%。

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

展望未来,欧债危机将在未来较长时间内拖累欧洲经济。进出口数据虽有反弹,但下行趋势恐难改变。政策方面仍面临控通胀与稳增长的两难选择。8 月份 CPI 增速出现了回落,进出口数据反弹,但趋势性的拐点是否到来仍需要未来数据的确认。我们判断本轮通货膨胀已经见顶,未来回落的可能性较大,资金在 9 月份的宽松态势有望持续,因此倒挂形态的收益曲线有望在四季度得到恢复,未来债券市场机会还是比较大的。

本基金将采取相对稳健的债券投资策略,根据市场情况灵活调整久期,重视波段操作机会,同时关注高等级信用债和可转债的配置机会。在股票投资方面,本基金将在合同规定的范围内,采取相对谨慎的操作策略,力求在防范风险的同时为投资者提供满意的投资收益。

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	89,819,166.91	10.38
	其中:股票	89,819,166.91	10.38
2	固定收益投资	739,613,669.20	85.48
	其中:债券	739,613,669.20	85.48
	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	25,779,210.54	2.98
6	其他各项资产	9,988,048.74	1.15
7	合计	865,200,095.39	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	36,637,317.37	6.36
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	4,661,261.85	0.81
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	31,976,055.52	5.55
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	-	-
G	信息技术业	23,552,000.00	4.09
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	29,629,849.54	5.14
M	综合类	-	-
	合计	89,819,166.91	15.58

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	601989	中国重工	2,982,841	31,976,055.52	5.55
2	600831	广电网络	2,989,894	29,629,849.54	5.14
3	600050	中国联通	4,600,000	23,552,000.00	4.09
4	600589	广东榕泰	599,905	4,661,261.85	0.81

注:本基金本报告期末仅持有以上股票。

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	3,991,171.20	0.69
2	央行票据	49,070,000.00	8.51
3	金融债券	261,035,000.00	45.28
	其中:政策性金融债	261,035,000.00	45.28
4	企业债券	116,895,250.00	20.28
5	企业短期融资券	189,741,000.00	32.91
6	中期票据	-	-
7	可转债	118,881,248.00	20.62
8	其他	-	-
9	合计	739,613,669.20	128.29

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	110411	11农发 11	2,100,000	211,050,000.00	36.61
2	113002	工行转债	597,270	60,897,649.20	10.56
3	110003	新钢转债	583,160	57,983,598.80	10.06
4	1181345	11中冶 CP01	500,000	50,045,000.00	8.68
5	110414	11农发 14	500,000	49,985,000.00	8.67

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	270,891.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,714,380.87
5	应收申购款	1,002,776.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,988,048.74

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	113002	工行转债	60,897,649.20	10.56
2	110003	新钢转债	57,983,598.80	10.06

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
本报告期期初基金份额总额	480,510,467.52	181,449,173.91
本报告期基金总申购份额	23,602,719.01	75,280,583.14
减:本报告期基金总赎回份额	73,454,801.31	114,866,276.30
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	430,658,385.22	141,863,480.75

§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月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复;
2.《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达稳健收益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.中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件;
6.基金管理人业务资格批件和营业执照;
7.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
二〇一一年十月二十五日

易方达深证 100 交易型开放式指数基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十五日

§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 2011 年 10 月 21 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 2011 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	27,661,833,170 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(2011 年 7 月 1 日-2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-682,737,947.83
2.本期利润	-3,121,199,782.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1239
4.期末基金资产净值	18,146,829,486.52
5.期末基金份额净值	0.6560

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。

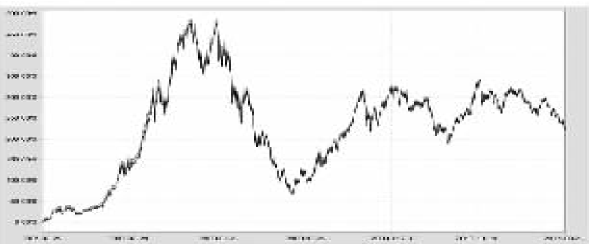
3.2 基金净值表现

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	-15.76%	1.36%	-16.05%	1.37%	0.29%	-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 2011 年 9 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 220.92%,同期业绩比较基准收益率为 220.36%。

§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、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、指数与量化投资部副总经理	2006-7-4	-	8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、指数与量化投资部总经理助理、易方达沪深 300 指数基金的基金经理。
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	2010-9-27	-	4年	博士研究生,曾任武汉利辉国际游轮有限公司职员,依莱克斯(中国)营销有限公司区域零售经理,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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度国内宏观经济整体平稳发展,投资增速总体仍保持在高位运行,消费增速较上半年基本持平,进出口增速较二季度略有上升,其中进口增速表现略好,总体表现为国内需求较为强劲。三季度 CPI 仍继续上升,并于 7 月份创出自去年以来的新高。由于持续的高通胀因素,从去年第四季度开始至今宏观货币政策一直处于较为紧缩的状态,虽然三季度工业增速继续轻微下滑,但紧缩的货币政策仍处于观望期,未有任何明确的调整迹象。在持续的紧缩政策影响之下,市场预期上市公司三季度的业绩可能继续下滑,A 股市场三季度出现了单边下跌的行情。上证指数三季度涨幅为-14.59%,深证 100 价格指数涨幅为-16.05%,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较大幅度的下跌。

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 0.6560 元,本报告期份额净值增长率为-15.76%,同期业绩比较基准收益率为-16.05%,日跟踪偏离度的均值为 0.0197%,日跟踪误差为 0.0269%,年化跟踪误差为 0.4164%,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,宏观经济总体将继续保持平稳发展,宏观经济政策短期的重点仍将是严格控制通胀水平,中长期的重点是在保持经济总量平稳快速发展的前提下,着力完善体制机制来推动经济增长方式和经济结构的优化调整。近期海外经济出现了一些动荡因素,欧洲主权债务危机愈演愈烈,给全球经济复苏带来了较大的负面影响,海外整体的持续复苏变得较为脆弱,但趋势仍未改变。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。目前上市公司整体的盈利增长预期仍较好,整体估值水平合理并处于相对偏低区域。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	18,099,541,582.26	99.62
	其中:股票	18,099,541,582.26	99.62
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	66,651,027.86	0.37
6	其他各项资产	3,005,019.16	0.02
7	合计	18,169,197,629.28	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	83,215,030.08	0.46
B	采掘业	1,579,235,426.74	8.70
C	制造业	10,747,135,936.01	59.22
C0	食品、饮料	2,374,797,993.37	13.09
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	641,199,869.42	3.53
C5	电子	354,562,761.85	1.95
C6	金属、非金属	2,271,887,909.07	12.52
C7	机械、设备、仪表	3,709,258,054.78	20.44
C8	医药、生物制品	1,253,092,520.56	6.91
C99	其他制造业	142,336,826.96	0.78
D	电力、煤气及水的生产和供应业	182,850,947.08	1.01
E	建筑业	93,185,754.72	0.51
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	539,769,391.33	2.97
H	批发和零售贸易	793,602,771.98	4.37
I	金融、保险业	1,540,178,731.69	8.49
J	房地产业	1,543,640,970.32	8.51
K	社会服务业	230,019,059.97	1.27
L	传播与文化产业	196,087,351.70	1.08
M	综合类	570,615,246.00	3.14
	合计	18,099,536,617.62	99.74

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	000858	五粮液	25,451,060	923,873,478.00	5.09
2	000002	万科A	123,494,211	894,098,087.64	4.93
3	002024	苏宁电器	61,388,520	639,054,493.20	3.52
4	000001	深发展A	37,588,841	602,925,009.64	3.32
5	000651	格力电器	29,376,570	587,237,634.30	3.24
6	000157	中联重科	57,749,277	549,195,624.27	3.03
7	000063	中兴通讯	25,561,680	483,115,752.00	2.66
8	000983	西山煤电	22,028,804	469,433,813.24	2.59
9	000527	美的电器	26,630,381	392,531,815.94	2.16
10	000568	泸州老窖	10,043,321	390,685,186.90	2.15

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 根据宜宾五粮液股份有限公司 2011 年 5 月 28 日发布的《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,宜宾五粮液股份有限公司因信息披露等问题,受到中国证监会的行政处罚。

本基金是纯被动指数基金,对五粮液维持了标准配置比例。

除五粮液外,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	2,989,961.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,057.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,005,019.16

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

本报告期期初基金份额总额	24,194,833,170
本报告期基金总申购份额	19,911,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	16,444,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	27,661,833,170

§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
二〇一一年十月二十五日