易方达50指数证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	26,852,797,312.31份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金，股票投资部分以上证50指数作为标的指数，资产配置上追求充分投资，不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的偏离风险，追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为中等风险的证券投资基金，基金控制与基准的偏离风险，同时力争获得超越基准的收益。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-629,417,708.43
2.本期利润	-1,092,603,658.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0389
4.期末基金资产净值	16,630,429,117.11
5.期末基金份额净值	0.6193

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

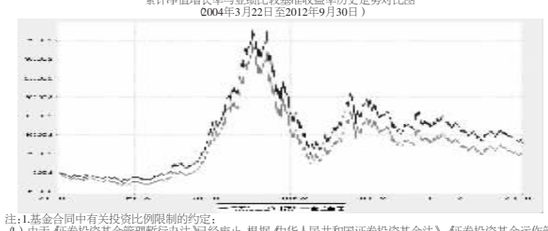
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.75%	1.06%	-5.60%	1.10%	-0.15%	-0.04%

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50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历史走势对比图

（2004年3月22日至2012年9月30日）



注：1.基金合同中有关投资比例限制的约定：

①由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定，自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定：

1）基金的业绩比较基准为：上证50指数；

2）基金的资产配置比例限制为：在目前的法律法规限制下，本基金应当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，正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。

②遵守中国证监会规定的其他比例限制。

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.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为86.82%，同期业绩比较基准收益率为50.51%。

§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、指数与量化投资部总经理	2007-2-10	-	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。
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达沪深300指数基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理	2012-9-28	-	7年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员。

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，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

从陆续公布的宏观经济数据观察，年初以来经济增长下行趋势在三季度进一步延续，投资者逐渐向后调整了对经济见底时间的预期。1到8月份规模以上工业企业利润同比下降3.1%，微观实体盈利能力持续下滑也印证了宏观经济下行的背景趋势。三季度以来股票市场的整体下行压力增加，一方面是对经济调整周期可能延长的悲观预期下市场估值中心下移的反应，另一方面也是对上市公司盈利能力实质性变化调整的反应。三季度A股市场震荡下行，上证指数涨幅为-6.26%，上证50指数同期涨幅-5.60%，50指数基金三季度基金净值跟随基准指数呈现一定幅度的下跌。

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0.6193元，本报告期份额净值增长率为-5.75%，同期基准指数收益率为-5.60%，年化跟踪误差1.26%，在合同规定的控制范围之内。

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

短期来看，宏观经济增长仍处于经济周期下行和结构调整的双重压力下，国内经济放缓趋势将进一步延续。与此同时，在经历过近一年的调整期后，政策预调的滞后影响及外围经济环境的转暖将对短期经济企稳将起到更为明显的作用。中期来看，推动中国经济增长的基本面因素并未发生实质性变化，我们对国内经济增长潜力依然维持相对乐观的判断。A股市场目前估值水平仍然处于历史较低区域，为长期投资提供了一定的安全空间。50指数基金将在控制基金相对基准指数的跟踪误差的前提下，根据对市场未来结构性变化的判断，对投资组合做适度的优化和调整，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。期望本基金为投资者分享中国证券市场大盘蓝筹股未来长期稳定的增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	15,753,655,587.76	94.46
	其中：股票	15,753,655,587.76	94.46
2	固定收益投资	576,480,000.00	3.46
	其中：债券	576,480,000.00	3.46
	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	299,089,991.30	1.79
6	其他各项资产	49,070,491.16	0.29
7	合计	16,678,296,070.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	341,314,725.63	2.05
C0	食品、饮料	94,436,927.50	0.57
C1	纺织、服装、皮毛	25,258,921.44	0.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	221,618,876.69	1.33
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	-	-
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	-	-
	合计	341,314,725.63	2.05

5.2.2 指数投资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	29,897,940.91	0.18
B	采掘业	2,203,091,440.11	13.25
C	制造业	3,105,630,114.02	18.67
C0	食品、饮料	1,194,565,594.90	7.18
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,070,567,606.20	6.44
C7	机械、设备、仪表	840,496,912.92	5.05
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	172,996,500.24	1.04
E	建筑业	478,821,409.42	2.88
F	交通运输、仓储业	172,370,176.60	1.04
G	信息技术业	155,831,419.53	0.94
H	批发和零售贸易	69,360,346.16	0.42
I	金融、保险业	8,512,765,675.00	51.19
J	房地产业	511,575,840.14	3.08
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	15,412,340,862.13	92.68

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	600036	招商银行	140,012,841	1,422,530,464.56	8.55
2	601318	中国平安	32,420,438	1,359,713,169.72	8.18
3	601166	兴业银行	86,459,777	1,038,381,921.77	6.24
4	600016	民生银行	177,881,301	1,005,029,350.65	6.04
5	600519	贵州茅台	3,721,756	914,807,624.80	5.50
6	600000	浦发银行	118,174,102	872,124,872.76	5.24
7	601601	中国太保	38,617,942	781,240,966.66	4.70
8	601088	中国神华	26,408,283	607,654,591.83	3.65
9	600030	中信证券	42,074,543	496,058,861.97	2.98
10	601699	潞安环能	23,300,852	436,890,975.00	2.63

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000651	格力电器	9,743,710	208,320,519.80	1.25
2	000568	泸州老窖	995,368	38,321,668.00	0.23
3	000895	双汇发展	515,209	31,170,144.50	0.19
4	002293	罗莱家纺	541,108	25,258,921.44	0.15
5	600600	青岛啤酒	767,542	24,945,115.00	0.15

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	377,120,000.00	2.27
3	金融债券	199,360,000.00	1.20
	其中：政策性金融债	199,360,000.00	1.20
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	576,480,000.00	3.47

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	1101094	11央行票据94	2,900,000	280,430,000.00	1.69
2	120228	12国开28	2,000,000	199,360,000.00	1.20
3	1101096	11央行票据96	500,000	48,355,000.00	0.29
4	1101088	11央行票据88	500,000	48,335,000.00	0.29

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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	335,517.69
2	应收证券清算款	26,790,793.35
3	应收股利	8,011,082.17
4	应收利息	12,209,124.79
5	应收申购款	1,723,973.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,070,491.16

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。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

本报告期期初基金份额总额	28,331,646,724.87
本报告期基金总申购份额	828,832,909.88
减：本报告期基金总赎回份额	2,307,682,322.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	26,852,797,312.31

§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50指数证券投资基金设立的文件；

2.《易方达50指数证券投资基金基金合同》；

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50指数证券投资基金托管协议》；

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
二〇一二年十月二十四日

易方达安心回报债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	609,161,636.97份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率，主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者，追求基金资产的长期、持续、稳定增值，努力为投资者实现有吸引力的回报，为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置，在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上，提高基金的收益水平。 具体来看，本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征，及各类资产收益与风险间的相关关系，对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析，在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面，本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段，并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产，以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面，本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略，严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）+1.0%
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	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	易方达安心回报债券 A　　易方达安心回报债券 B
下属两级基金的交易代码	110027　　110028
报告期末下属两级基金的份额总额	336,248,908.25份　　272,912,728.72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）	
	易方达安心回报债券 A	易方达安心回报债券 B
1.本期已实现收益	-4,354,871.84	-3,537,433.27
2.本期利润	-20,738,661.02	-16,938,505.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0511	-0.0499
4.期末基金资产净值	344,670,329.77	278,637,592.20
5.期末基金份额净值	1.025	1.021

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、易方达安心回报债券 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
过去三个月	-4.65%	0.28%	1.51%	0.01%	-6.16%	0.27%

2、易方达安心回报债券 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
过去三个月	-4.76%	0.28%	1.51%	0.01%	-6.27%	0.27%

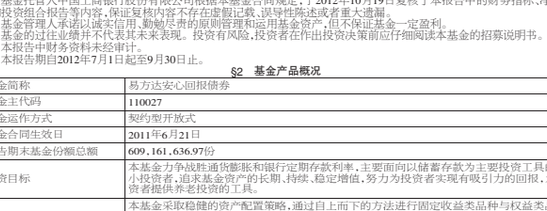
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报债券型证券投资基金

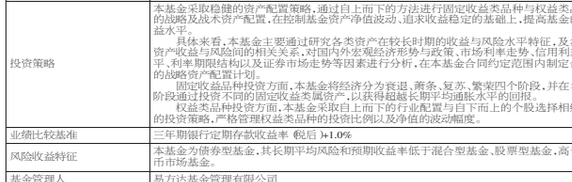
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年6月21日至2012年9月30日）

1.易方达安心回报债券 A：



2.易方达安心回报债券 B：



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

①固定收益类品种的比例不低于基金资产的80%。

②权益类品种的比例不高于基金资产的20%。

③持有一家上市公司的股票，其市值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共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的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%，本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年，债券回购到期后不得展期。

⑥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一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。

⑦本基金持有现金以及到期日不超过1年的政府债券不低于基金资产净值的5%。

⑧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%。

⑨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%。

⑩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%。

⑪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%。

⑫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。

⑬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。

⑭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，以达到规定的投资比例限制要求。法律法规另有规定的从其规定。

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. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为2.50%，同期业绩比较基准收益率为7.55%；B类基金份额净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为7.55%。

§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、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总经理	2011-6-21	-	12年	硕士研究生，曾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、固定收益部副总经理。

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年三季度上证综指下跌6.26%，指数走势呈现震荡下行的特征。三季度国内各项经济指标显示经济依然低迷，行业利润增速放缓从周期性行业逐渐向非周期性行业扩散，经济活动当中的亮点是先导性行业房地产和汽车的销售出现好转。外围经济当中美国经济平稳复苏、失业率逐步下降，欧洲经济形势改观不明显、失业率再次创新高。

本基金在三季度小幅降低仓位，继续增加大消费行业的配置，降低银行和房地产行业的配置。

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3.15元，本报告期份额净值增长率为-2.95%，同期业绩比较基准收益率为-4.49%。

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2012年四季度，总体的判断是经济在底部缓慢复苏。首先，先导性行业房地产和汽车的销售出现好转，带动相关投资品行业趋势向好。外围经济中美国经济稳健复苏、欧债危机趋缓，有可能带动出口企业订单企稳。其次，房地产价格维持在高位，限制了宏观政策放松的空间。重资产的周期性行业由于面临产能过剩压力，资本开支意愿不强。随着经济增速放缓，消费者的消费意愿也开始下降，在高端白酒的消费中已经有所体现。因此综合判断经济复苏将比较缓慢。

对于二级市场而言，维持估值体系国际化的判断。对于多数中小市值股票，尽管前期跌幅较大，但由于这些股票在发行时就处于盈利和估值的高位，在经济增速回落和股票供给不断加大的背景下，预计这些股票价格的调整将继续，我们将更重视对中大市值当中优秀企业的配置。总体我们将保持较为谨慎的仓位，配置方向依然以大消费行业为主。

§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	2,876,652,398.62	71.67
	其中：股票	2,876,652,398.62	71.67
2	固定收益投资	542,118,000.00	13.51
	其中：债券	542,118,000.00	13.51
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	368,261,232.39	9.18
	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	204,016,021.88	5.08
6	其他各项资产	22,605,111.96	0.56
7	合计	4,013,652,764.85	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	12,223,073.07	0.31
C	制造业	2,031,757,091.00	51.03
C0	食品、饮料	768,679,011.29	19.31
C1	纺织、服装、皮毛	99,716,126.19	2.50
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	116,921,238.57	2.94
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	565,189,800.54	14.19
C8	医药、生物制品	481,250,914.41	12.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,436,508.58	0.86
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	287,300,871.56	7.22
I	金融、保险业	95,035,546.77	2.39
J	房地产业	363,298,582.34	9.12
K	社会服务业	52,600,725.30	1.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,876,652,398.62	72.25

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	000651	格力电器	14,974,275	320,149,999.50	8.04
2	600887	伊利股份	12,601,196	268,405,474.80	6.74
3	600519	贵州茅台	912,588	224,314,130.40	5.63
4	000002	万 科A	22,310,636	188,078,661.48	4.72
5	600066	宇通客车	5,890,041	128,226,192.57	3.22
6	600340	华夏幸福	6,591,222	117,455,576.04	2.95
7	000538	云南白药	1,727,268	107,436,069.60	2.70
8	000963	华东医药	3,009,970	103,843,965.00	2.61
9	600315	上海家化	1,905,395	88,886,676.75	2.23
10	000028	国药一致	2,452,016	83,123,342.40	2.09

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	38,680,000.00	6.21
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	660,764,700.60	106.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,828,000.00	9.76
7	可转债	185,313,138.73	29.73
8	其他	-	-
9	合计	945,585,839.33	151.70

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	113003	重工转债	750,000	77,152,500.00	12.38
2	122114	11一重债	500,000	50,500,000.00	8.10
3	122080	11康美债	480,000	49,344,000.00	7.92
4	1280007	12晋煤销债	400,000	41,752,000.00	6.70
5	1280084	12黔铁投债	400,000	41,088,000.00	6.59

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	433,512.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	37,791.05
4	应收利息	19,792,009.35
5	应收申购款	82,018.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,345,331.11

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	110018	国电转债	37,742,400.00	6.06
2	110013	国投转债	32,357,579.40	5.19
3	110016	川投转债	27,104,345.00	4.35
4	125731	美丰转债	10,956,314.33	1.76

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	603993	洛阳钼业	954,636.00	0.15	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达安心回报债券 A	易方达安心回报债券 B