易方达沪深300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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达沪深300指数
基金主代码	110020
交易代码	110020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	9,781,864,780.10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	本基金主要采取完全复制法,即按照沪深300指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%。
风险收益特征	本基金是指数型股票基金,属于证券投资基金中的高风险、高收益品种,理论上其风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
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

§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	-170,694,195.12
2.本期利润	-470,106,252.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0473
4.期末基金资产净值	7,066,638,838.44
5.期末基金份额净值	0.7224

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

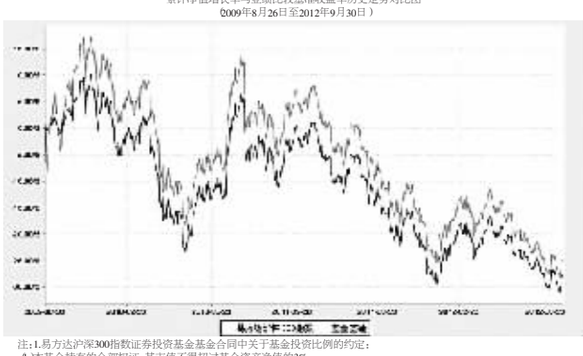
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.91%	1.10%	-6.49%	1.13%	0.58%	-0.03%

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

易方达沪深300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

(2009年8月26日至2012年9月30日)



注:1.易方达沪深300指数证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)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%;

(2)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%;

(3)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%;

(4) 本基金股票资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资沪深300指数成份股及备选成份股的资产不低于股票资产的90%;

(5)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%;

(6)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%;

(8)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%;

(9)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;

(10)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;

(11)本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%;

(12)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;

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。

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-27.76%,同期基金业绩比较基准收益率为-24.78%。

§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、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、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、易方达50指数证券投资基金的基金经理	2011-1-1	-	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说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2012年第三季度,中国经济基本面维持弱势格局,发电量增速不足3%,1-8月规模以上工业增加值同比增长10.1%,但8月份工业增加值回比增速仅8.9%,继续处于回落通道。房地产销售回暖成为经济最主要亮点,刺激房地产投资回比企稳,新开工趋势转好。工业品陆入长期通缩,工业品出厂价格指数1-8月份同比下降1.3%,8月份同比下降达3.5%。消费品价格指数CPI进入下降通道,近两个月控制在2%以内,通胀压力基本消除。在偏弱基本面的影响下,上市公司中报业绩增速的下滑幅度较一季度有所扩大。流动性方面,外汇占款连续两个月下降,热钱继续净流出的趋势,央行加大预调微调的力度,年内再次降息,一年期存款、贷款利率分别下调0.25、0.31个百分点(即对称降息),市场流动性得到改善。8月末M2同比增长13.5%,M1同比增长4.5%,比二季度回升明显。美国在本季度推出QE3,保持宽松的货币环境,刺激发达国家经济体逐步复苏。在上市公司基本面疲软,宏观流动性改善的背景下,报告期内上证指数继续下跌走势,三季度上证指数下跌6.26%,中小板、创业板指数相对跌幅较小。但行业板块间的结构性分化很大,汽车、纺织服装、机械等行业整体跌幅居前,达10%以上,上半年涨幅较大的房地产行业转向下跌。有色金属、医药生物等少量行业表现较好。

报告期内,沪深300指数下跌6.85%。作为标准型指数基金,沪深300指数基金的净值跟随基准指数表现出一定幅度的下降。

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0.7224元,本报告期份额净值增长率为-5.91%,同期基准指数收益率为-6.49%,年化跟踪误差0.579%,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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映,中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的主要原因。展望2012年第四季度,上市公司整体业绩难以有根本性改善,但随着前期经济刺激政策的效果显现,早周期行业的基本面表现有望持续超预期。目前A股市场的估值中枢已大幅下移到历史低位,随着宏观流动性的改善,市场预期将会逐渐好转,A股市场的投资价值将进一步显现,四季度有望迎来较好的投资时机。

长期来看,推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革,中国继续推进经济、文化、社会等领域的改革空间还比较大,有望释放出更多的生产力;第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续;最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中,中长期经济增长前景良好,本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金产品,易方达沪深300指数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目标指数的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者分享中国证券市场蓝筹股未来长期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	6,645,374,499.12	91.77
	其中:股票	6,645,374,499.12	91.77
2	固定收益投资	280,241,287.00	3.87
	其中:债券	280,241,287.00	3.87
	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	279,337,203.66	3.86
6	其他各项资产	36,262,253.62	0.50
7	合计	7,241,215,243.40	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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	42,364,737.50	0.60
B	采掘业	708,033,796.10	10.02
C	制造业	2,341,152,566.54	33.13
C0	食品、饮料	502,536,248.72	7.11
C1	纺织、服装、皮毛	22,684,199.62	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	147,905,920.64	2.09
C5	电子	122,766,104.41	1.74
C6	金属、非金属	523,055,811.34	7.40
C7	机械、设备、仪表	677,357,981.56	9.59
C8	医药、生物制品	343,202,349.93	4.86
C99	其他制造业	1,643,950.32	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	164,696,572.78	2.33
E	建筑业	212,327,756.44	3.00
F	交通运输、仓储业	176,149,322.63	2.49
G	信息技术业	190,757,622.86	2.70
H	批发和零售贸易	177,425,607.61	2.51
I	金融、保险业	2,095,979,705.61	29.66
J	房地产业	353,573,045.98	5.00
K	社会服务业	60,165,255.44	0.85
L	传播与文化产业	22,781,162.45	0.32
M	综合类	99,967,347.18	1.41
	合计	6,645,374,499.12	94.04

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	20,687,357	210,183,547.12	2.97
2	601318	中国平安	4,870,250	204,258,285.00	2.89
3	600016	民生银行	32,833,508	185,509,320.20	2.63
4	600519	贵州茅台	603,636	148,373,728.80	2.10
5	601328	交通银行	34,233,235	145,833,581.10	2.06
6	601166	兴业银行	10,975,436	131,814,986.36	1.87
7	600030	中信证券	10,760,309	126,864,043.11	1.80
8	600837	海通证券	12,680,728	121,481,374.24	1.72
9	600000	浦发银行	16,268,897	120,064,459.86	1.70
10	000002	万 科A	14,071,255	118,620,679.65	1.68

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	251,422,000.00	3.56
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	28,819,287.00	0.41
8	其他	-	-
9	合计	280,241,287.00	3.97

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	2,000,000	193,400,000.00	2.74
2	1101096	11央行票据96	500,000	48,355,000.00	0.68
3	110015	石化转债	296,190	28,819,287.00	0.41
4	1101088	11央行票据88	100,000	9,667,000.00	0.14

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	53,181.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,499,154.80
4	应收利息	7,267,758.00
5	应收申购款	27,442,158.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,262,253.62

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	110015	石化转债	28,819,287.00	0.41

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	9,655,465,229.38
本报告期基金总申购份额	1,642,386,814.10
减:本报告期基金总赎回份额	1,515,987,263.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,781,864,780.10

§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沪深300指数证券投资基金募集的文件;

2.《易方达沪深300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.《易方达沪深300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

易方达货币市场基金

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	易方达货币	
基金主代码	110006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年2月2日	
报告期末基金份额总额	22,312,785,730.34份	
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的回报。	
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。	
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率)).	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	易方达货币A	易方达货币B
下属两级基金的交易代码	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额	8,077,630,719.79份	14,235,155,010.55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)	
	易方达货币A	易方达货币B
1.本期已实现收益	79,868,914.46	237,276,454.99
2.本期利润	79,868,914.46	237,276,454.99
3.期末基金资产净值	8,077,630,719.79	14,235,155,010.55

注:1.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》,本基金于2006年7月18日实施分级,分级后本基金设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,升级后的B级基金份额从2006年7月19日起享受B级基金收益。

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.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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.易方达货币 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8693%	0.0010%	0.0887%	0.0000%	0.7806%	0.0010%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

2.易方达货币 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9301%	0.0010%	0.0887%	0.0000%	0.8414%	0.0010%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

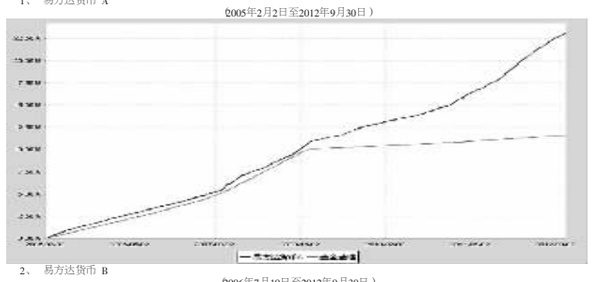
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

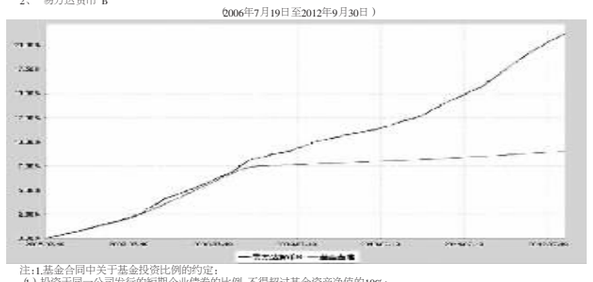
1、 易方达货币 A

(2005年2月2日至2012年9月30日)



2、 易方达货币 B

(2006年7月19日至2012年9月30日)



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;

(2)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30%;存放在不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5%;

(3)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20%;

(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)本基金投资组合的平均剩余期限,不得超过180天;

(6)中国证监会、中国人民银行的其他限制规定。

因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合有关限制规定。

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.根据2008年12月25日《易方达基金管理有限公司关于变更易方达货币市场基金业绩比较基准的公告》,自2009年1月1日起,本基金原约定的业绩比较基准“一年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率”,变更为:“税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))”。

4.A级基金日基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为23.1822%,同期业绩比较基准收益率为11.6003%;B级基金自基金分级至报告期末的基金份额净值收益率为21.2151%,同期业绩比较基准收益率为8.9767%。

§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、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总经理助理	2008-7-1	-	8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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理。

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、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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年3季度经济继续保持弱势,8月工业增加值同比已经降至9%以下。这使得通胀压力持续缓解,尤其是以PPI和购进价格指数为代表的中上游价格,其环比增速已经持续1年为负,这使得8月PPI同比增速已经降至-3.5%。

虽然经济保持弱势,但是由于7月之后市场对准备金率调整的预期迟迟没有兑现,央行只是通过逆回购操作投放基础货币,并将7天回购利率定在3.35%左右的较高水平,这使得市场对资金面宽松以及降息的乐观预期迅速消失,这推动收益率曲线从之前的低位逐渐上行,短端收益率上行更为明显。进入8月以后,美国干旱使得国际农产品价格大幅上涨,9月初发改委公示万亿规模的投资项目,欧央行推出OMT计划以及美联储推出QE3,这些都使得市场对于通胀的预期有所上升,推动收益率曲线进一步上行。

从收益率水平来看,在美联储推出QE3后,10年期国债一度达到3.55%,10年期非国开金融债达到4.26%,国开债则达到4.4%左右,已经基本达到年初以来的最高水平,其后收益率水平回落10个BP左右;目前3-5年期的国债品种仍然高出年初最高收益率水平10个BP以上。由于利率品种收益率上行以及资金面的紧张使得信用产品的流动性溢价上升,再加上经济持续疲弱导致企业盈利和现金流恶化,3季度信用利差有所扩大,信用债换手明显下降。

目前3个月Shibor(上海银行间同业拆放利率)处于今年以来的相对较低水平,而短期融资市场收益率回升较多,因此三季度我们适当减少了存款的配置,增加了中高等级信用债的配置。未来货币基金所面临的投资机会将有所提升,投资者有望在将其作为流动性管理工具的同时获取较高的投资收益。

报告期内本基金继续保持适中的组合平均剩余期限,根据市场情况均衡投资存款、逆回购、金融债和短期融资券,力求在保持较高流动性的同时为投资者提供满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

A级基金份额本报告期净值收益率为0.8693% ,同期比较基准收益率为0.0887% ;B级基金份额本报告期净值收益率为0.9301% ,同期比较基准收益率为0.0887% 。基金的业绩比较基准为活期存款的税后利率。

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

目前市场对于通胀的担心说明大家普遍担心刺激政策可能更多的带来通货膨胀,而不是经济增长。这种担心可能是来源于2010年8月QE2以及国内政策放松以后国内通胀大幅上升的教训。但是目前中央政府尤其是央行已经多次强调这一点,并整体采取了偏保守的政策基调,这种政策层面的差异可能导致通胀走势出现变化,不一定会重演2010年的情况。此外,从经济背景来看,2010年下半年国内国际都出现了一波相对较强的复苏,而从目前来看国际国内经济背景远差于当时。另外,从国际大宗商品价格来看,目前表现也远差于当时,甚至遭遇干旱的国际大豆和玉米价格9月以来都出现了下跌。

资金面方面,从9月的表现来看,虽然资金面短期大幅宽松的可能性不大,但是在央行引导下,资金面继续收紧的可能性同样不大,应该能保持相对稳定。

综上所述,在当前国际国内经济环境下,债券市场对于通胀上升的担心可能显得有些过度,因此债券投资可以适度拉长久期,关注波段操作机会,并密切关注政策层面的变化。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益。

基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上,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	固定收益投资	9,273,204,696.47	35.28
	其中:债券	9,273,204,696.47	35.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	16,466,603,376.98	62.65
4	其他各项资产	545,016,780.72	2.07
5	合计	26,284,824,854.17	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	10.42
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,889,511,085.71 17.43
	其中:买断式回购融资	- -

注:上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	96
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	113
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	17.24	17.43
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	28.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	46.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	9.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	13.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	115.36	17.43

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	179,039,370.51	0.80
3	金融债券	1,031,705,541.90	4.62
	其中:政策性金融债	1,031,705,541.90	4.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	8,062,459,784.06	36.13
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	9,273,204,696.47	41.56
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070419	07农发19	8,800,000	881,386,268.62	3.95
2	011209003	12国电集SCP003	5,000,000	499,894,087.92	2.24
3	011219003	12国电SCP003	4,000,000	399,397,200.58	1.79
4	041151009	11畅弱CP001	3,100,000	310,447,334.93	1.39
5	011224003	12中冶SCP003	3,000,000	299,802,504.25	1.34
6	041262036	12淮南矿CP002	2,700,000	269,733,779.80	1.21
7	041151007	11中铁建CP001	2,500,000	251,321,085.77	1.13
8	041151004	11华能集CP004	2,500,000	250,278,575.70	1.12
9	041258005	12中铝业CP001	2,200,000	220,518,619.42	0.99
10	011220005	12中铝SCP005	2,000,000	199,911,019.11	0.90

5.6 影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1759%
报告期内偏离度的最低值	0.0378%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1293%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金日前投资工具的估值方法如下:

①基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

②基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

③基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

| 序号 |