易方达行业领先企业股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达行业领先股票
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26日
报告期末基金份额总额	1,126,925,391.15份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上，从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资，力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上，本基金将从各细分行业中选择行业领先企业，然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司，构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
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高收益品种，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	中国工商银行股份有限公司

§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1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-48,019,395.11
2.本期利润	1,815,520.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016
4.期末基金资产净值	1,137,462,899.60
5.期末基金份额净值	1.009

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

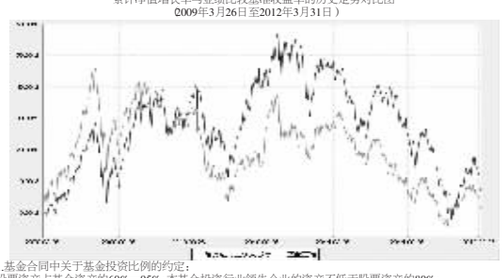
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.10%	1.66%	3.67%	1.22%	-3.57%	0.44%

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

易方达行业领先企业股票型证券投资基金

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

（2009年3月26日至2012年3月31日）



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：
① 股票资产占基金资产的60%—95%；本基金投资行业领先企业的资产不低于股票资产的80%；
② 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%；
③ 本基金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%；
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 基金财产参与股票发行申购，本基金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；
⑧ 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，以达到标准。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.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7.21%，同期业绩比较基准收益率为1.59%。

§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		
冯波	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型基金的基金经理	2010-1-1	-	11年	硕士研究生，曾任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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、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。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则完善了相关分配机制。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，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有3次，均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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

一季度，随着CPI持续下行，经济周期底部逐步明确，政策从紧缩向中性偏松过渡，A股市场风险偏好明显上升，估值水平得到修复，市场走出底部反弹行情，上证指数最高达2478点，涨幅12.66%。但至3月中下旬，由于政策放松力度低于预期，经济仍持续下滑，市场出现快速回调。到季末上证指数收于2262点，涨幅仅为2.88%。全季从板块表现来看，早期涨的地产、煤炭、有色、家电、汽车等行业表现较好，大幅战胜市场，后周期的医药、食品饮料、百货等行业则表现疲软。

一季度在资产配置上，本基金在季初大幅提升了股票仓位，降低了现金和债券比例。在行业配置上，加大了家电、汽车、煤炭、白酒等行业比重，降低了百货、医药等行业比例。个股方面，适度加大了部分估值水平较低的中大盘股票的配置，减持了部分估值水平较高、核心竞争力不够突出的中小盘股票。

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1.009元，本报告期份额净值增长率为0.10%，同期业绩比较基准收益率为3.67%。

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

未来较长的一段时间内，在通货膨胀压力转换缓解，经济增长目标下调的大背景下，结构调整将成为经济工作中的重点。同时在稳中求进的目标下，我们认为政策的大幅放松难以出现，更可能出现的情况是，政策的对冲使经济周期的波动性降低，经济处于稳定增长状态。二季度，经济触底的可能性较大，但经济后续复苏的力度还存在较大的不确定性，需着重观察货币政策的放松力度、政府投资进展情况。从外部环境看，欧债危机已度过最困难时期，美国经济恢复超出市场预期，全球经济正步入缓慢复苏的阶段，我国经济的外部环境有所改善。

资本市场方面，市场的估值压力仍然较大，难以出现较大幅度的上升。一方面经济增速放缓使企业盈利增长放缓，压制了估值水平；另一方面，流动性的相对改善和资本市场的持续扩容矛盾依然十分突出，证券市场正在推进的市场化改革也对估值较高的中小盘股票产生压力。展望后市，我们认为股票市场仍将处于振荡上升之中。一方面，通胀水平持续下降，政策操作空间加大，经济见底趋势明显，经济保持稳定增长的可能性较大；另一方面，资本市场的估值压力和对中期经济增长的担忧也压制市场的上升空间。

2012年二季度，本基金将以控制风险获取稳定收益做为主要投资思路，股票仓位保持适中。关注以下行业和个股的投资机会：一是符合我国经济结构调整方向的行业，如食品饮料、医药消费等；二是周期性行业的波段投资机会；三是处于快速成长阶段的行业，如装饰、园林、煤机、工业电容器产业链等；四是行业增速虽然趋缓，但集中度迅速提升的行业。

§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	912,506,619.94	79.67
	其中：股票	912,506,619.94	79.67
2	固定收益投资	80,472,000.00	7.03
	其中：债券	80,472,000.00	7.03
	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	147,739,615.20	12.90
6	其他各项资产	4,674,430.35	0.41
7	合计	1,145,392,665.49	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	76,170,996.30	6.70
C	制造业	601,724,033.03	52.90
C0	食品、饮料	221,649,489.59	19.49
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	4,223,576.00	0.37
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,347,201.66	1.00
C5	电子	27,125,206.08	2.38
C6	金属、非金属	78,220,624.25	6.88
C7	机械、设备、仪表	171,376,430.90	15.07
C8	医药、生物制品	87,781,504.55	7.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	148,121,024.57	13.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	43,281,864.57	3.81
H	批发和零售贸易	30,577,628.73	2.69
I	金融、保险业	4,822,500.00	0.42
J	房地产业	7,808,572.74	0.69
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	912,506,619.94	80.22

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	002310	东方园林	764,915	69,469,580.30	6.11
2	000568	泸州老窖	1,432,642	56,001,975.78	4.92
3	600888	新疆众和	3,744,095	55,974,220.25	4.92
4	600199	金种子酒	2,602,436	52,204,866.16	4.59
5	601699	潞安环能	2,070,900	50,716,341.00	4.46
6	002375	亚厦股份	1,285,825	37,276,066.75	3.28
7	600887	伊利股份	1,634,852	36,032,138.08	3.17
8	000651	格力电器	1,725,401	35,077,402.33	3.08
9	000858	五粮液	1,001,284	32,882,166.56	2.89
10	600406	国电南瑞	833,496	26,313,468.72	2.31

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	-	-
3	金融债券	80,472,000.00	7.07
	其中：政策性金融债	80,472,000.00	7.07
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	80,472,000.00	7.07

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	070211	07国开11	500,000	50,265,000.00	4.42
2	070219	07国开19	300,000	30,207,000.00	2.66

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 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。

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不及时、不完整以及年度报告存在录入差错等问题，受到中国证监会行政处罚。本基金认为此事项不影响宜宾五粮液股份有限公司的正常经营，对公司的投资价值没有造成实质影响，故进行投资。本基金投资五粮液的决策程序符合公司投资制度的规定。

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	479,130.26
2	应收证券清算款	3,797,225.79
3	应收股利	-
4	应收利息	75,230.92
5	应收申购款	322,843.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,674,430.35

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不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	1,158,503,397.60
本报告期基金总申购份额	30,435,663.29
减：本报告期基金总赎回份额	62,013,669.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,126,925,391.15

§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行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件；
2.《易方达行业领先企业股票型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.《易方达行业领先企业股票型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
二〇一二年四月二十四日

易方达深证100交易型开放式指数基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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1月1日起至3月31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	33,027,833,170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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,020,040,042.57
2.本期利润	845,973,950.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0265
4.期末基金资产净值	19,685,431,469.74
5.期末基金份额净值	0.5960

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.加权平均基金份额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	5.02%	1.72%	5.40%	1.73%	-0.38%	-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2012年3月31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191.56%，同期业绩比较基准收益率为191.53%。

§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	-	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、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	-	5年	博士研究生，曾任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、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。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则完善了相关分配机制。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，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有3次，均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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年第一季度国内宏观经济整体平稳发展，一季度GDP增速预计为8.4%左右，CPI约为3.5%左右。从一季度各项数据来看，固定资产投资增速和消费增速都较去年底有所回落，进出口贸易方面短期内出现了贸易赤字。货币供应方面M1和M2同比增速仍延续了去年以来的下降趋势，随着宏观紧缩调控的延续，通货膨胀水平逐步下降。随着经济整体增速的放缓，工业企业整体利润水平下降较快，特别是通胀水平稳步下降之后，市场对宏观调控政策放松的预期再次高启。在宏观紧缩调整政策放松预期与实体经济下滑的交互影响下，市场在一季度出现了大幅的波动，上证指数涨幅为2.88%，深证100价格指数涨幅为5.40%，作为被动型指数基金，深证100ETF联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了小幅度的上涨。

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0.7408元，本报告期份额净值增长率为4.69%，同期业绩比较基准收益率为5.18%，年化跟踪误差为0.5645%，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，宏观经济总体将保持平稳发展，宏观经济政策短期的重点将由严格控制通胀水平逐步转变到稳定经济增长和保民生上来，中长期的重点是在保持经济总量平稳快速发展的前提下，通过着力完善体制机制来推动经济结构的转型。近期海外经济也出现了一些积极的变化和发展，欧洲主权债务危机暂时得到较大缓解，同时美国经济复苏表现得好于市场预期。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，目前市场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	19,637,388,070.76	99.68
	其中：股票	19,637,388,070.76	99.68
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	61,196,538.07	0.31
6	其他各项资产	1,673,391.11	0.01
7	合计	19,700,257,999.94	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	89,019,381.02	0.45
B	采掘业	1,388,408,583.71	7.05
C	制造业	11,720,047,264.45	59.54
C0	食品、饮料	2,742,953,254.74	13.93
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	696,079,699.67	3.54
C5	电子	570,917,543.75	2.90
C6	金属、非金属	2,534,802,302.05	12.88
C7	机械、设备、仪表	4,023,691,653.03	20.44
C8	医药、生物制品	1,151,602,811.21	5.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	136,490,216.57	0.69
E	建筑业	108,851,794.87	0.55
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	564,351,282.39	2.87
H	批发和零售贸易	858,373,168.02	4.36
I	金融、保险业	1,684,567,041.26	8.56
J	房地产业	2,007,311,736.54	10.20
K	社会服务业	298,403,775.99	1.52
L	传播与文化产业	252,152,075.80	1.28
M	综合类	529,461,334.96	2.69
	合计	19,637,437,655.58	99.76

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	143,492,972	1,188,121,808.16	6.04
2	000858	五粮液	29,744,932	976,823,566.88	4.96
3	000651	格力电器	35,423,242	720,154,509.86	3.66
4	002024	苏宁电器	71,786,652	699,919,857.00	3.56
5	000001	深发展A	43,561,954	684,358,297.34	3.48
6	000157	中联重科	68,488,434	593,109,838.44	3.01
7	000063	中兴通讯	30,950,905	508,523,369.15	2.58
8	002304	洋河股份	3,203,470	471,390,610.50	2.39
9	000568	泸州老窖	11,564,408	452,052,708.72	2.30
10	000527	美的电器	29,801,478	390,995,391.36	1.99

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	1,450,725.29
2	应收证券清算款	209,179.82
3	应收股利	-
4	应收利息	13,486.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,673,391.11

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	30,772,833,170
本报告期基金总申购份额	22,650,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	20,395,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	33,027,833,170

§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
二〇一二年四月二十四日

易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 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	11,006,091,230.59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金融动指数基金，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