易方达深证 100 交易型开放式指数基金

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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： 二〇一二年一月十八日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

§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 1 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	场外：易方达深证100ETF 场内：深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	30,772,833,170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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,863,782,485.85
2.本期利润	-2,646,121,561.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0895
4.期末基金资产净值	17,462,388,632.10
5.期末基金份额净值	0.5675

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

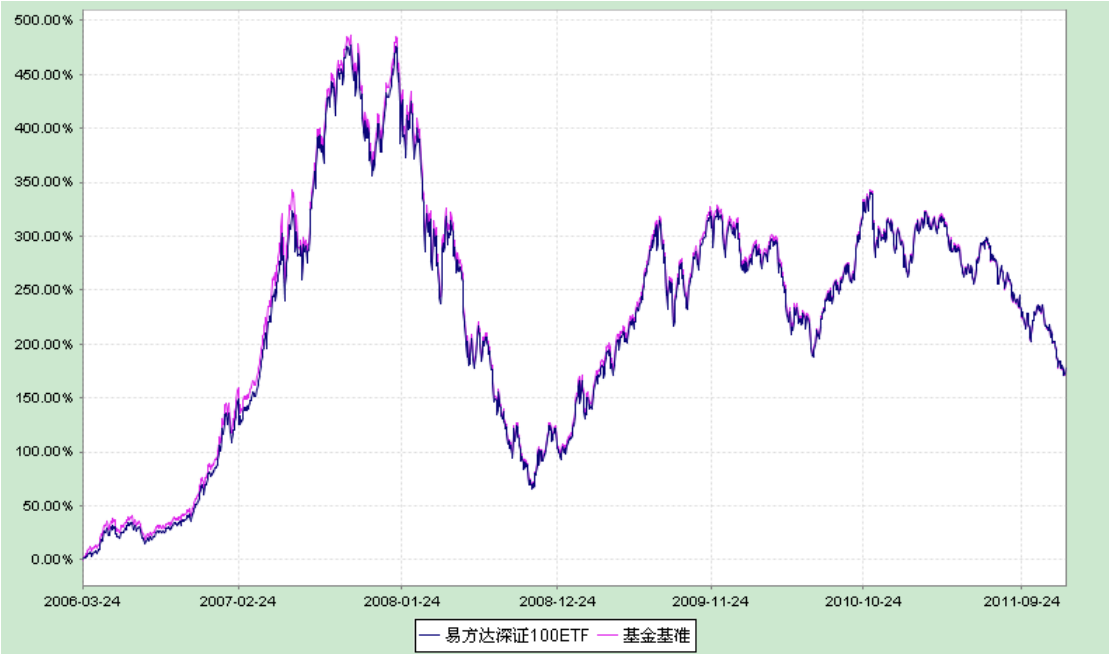
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.49%	1.53%	-13.66%	1.53%	0.17%	0.00%

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 12 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 177.62%，同期业绩比较基准收益率为 176.59%。

§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		
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	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。

	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				

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 年四季度国内宏观经济增长整体出现放缓，投资增速较前三季度出现一定程度的下滑，消费增速较前三季度基本持平，进出口增速则在第四季度出现了快速的下滑，其中出口增速下滑明显快于进口。四季度 CPI 出现拐点并开始下行，在年内 9 月份达到最高点之后，CPI 在四季度出现了快速下行的趋势。随着整体经济增速和 CPI 的下行，紧缩的宏观政策在四季度出现了微调和预调，主要体现在货币政策方面出现了存款准备金率自本轮宏观调控以来的首次下降，同时在财政政策方面出现了结构性的减税。但是，基于对通胀形势转变的谨慎应对，政府宏观政策的微调和预调的力度低于市场的普遍预期，同时市场对上市公司四季度业绩预期再次普遍下调，A 股市场在四季度出现了震荡反弹之后又快速下跌的行情。上证指数四季度涨幅为-6.77%，深证 100 价格指数涨幅为-13.66%，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 0.5675 元，本报告期份额净值增长率为-13.49%，同期业绩比较基准收益率为-13.66%，日跟踪偏离度的均值为 0.0174%，日跟踪误差为 0.0227%，年化跟踪误差为 0.3514%，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。近期海外经济出现了一些较大的动荡因素，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，特别是美国的经济状况仍在持续改善。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	17,392,263,799.27	99.49
	其中：股票	17,392,263,799.27	99.49
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	87,620,559.14	0.50
6	其他各项资产	2,177,097.44	0.01
7	合计	17,482,061,455.85	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	87,851,021.76	0.50
B	采掘业	1,214,455,322.95	6.95
C	制造业	10,518,450,756.57	60.23
C0	食品、饮料	2,496,147,118.35	14.29
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	600,164,342.58	3.44
C5	电子	440,414,968.58	2.52
C6	金属、非金属	2,288,117,588.35	13.10
C7	机械、设备、仪表	3,586,048,851.38	20.54
C8	医药、生物制品	1,107,557,887.33	6.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	126,888,763.18	0.73
E	建筑业	94,531,393.58	0.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	530,175,966.87	3.04
H	批发和零售贸易	712,111,921.00	4.08
I	金融、保险业	1,444,277,090.27	8.27
J	房地产业	1,677,738,637.84	9.61
K	社会服务业	285,893,461.14	1.64
L	传播与文化产业	219,445,063.54	1.26
M	综合类	480,438,472.05	2.75

	合计	17,392,257,870.75	99.60

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	134,693,711	1,006,162,021.17	5.76
2	000858	五 粮液	28,259,385	926,907,828.00	5.31
3	000001	深发展A	40,974,747	638,796,305.73	3.66
4	002024	苏宁电器	67,199,920	567,167,324.80	3.25
5	000651	格力电器	32,722,170	565,766,319.30	3.24
6	000157	中联重科	64,282,583	494,333,063.27	2.83
7	000063	中兴通讯	28,490,925	481,496,632.50	2.76
8	000568	泸州老窖	11,154,429	416,060,201.70	2.38
9	000423	东阿阿胶	8,545,432	367,026,304.40	2.10
10	000338	潍柴动力	11,566,240	364,336,560.00	2.09

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	2,156,765.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,331.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,177,097.44

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	27,661,833,170
本报告期基金总申购份额	21,404,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	18,293,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	30,772,833,170

§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

二〇一二年一月十八日