

易方达 50 指数证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 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：二〇一〇年七月十九日

§ 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 2010 年 7 月 15 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 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	31,563,352,992.57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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-217,390,505.79
2.本期利润	-5,497,414,119.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1809
4.期末基金资产净值	21,537,221,805.92
5.期末基金份额净值	0.6823

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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

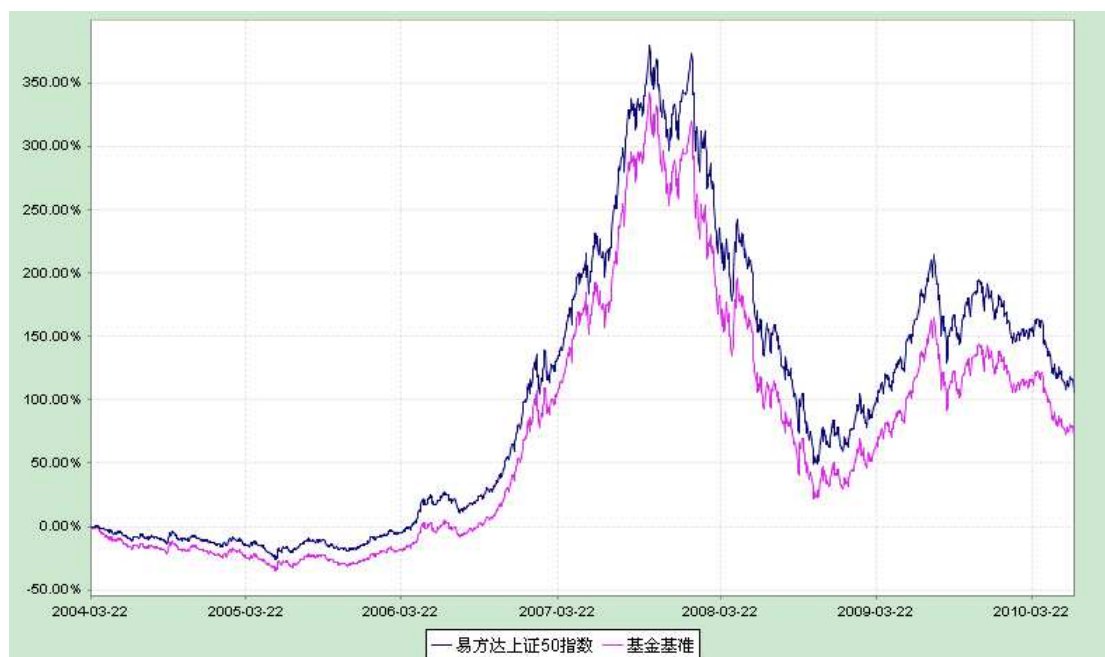
		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去3个月	-20.98%	1.72%	-22.62%	1.78%	1.64%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

累计份额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 2010 年 6 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 105.83%，同期业绩比较基准收益率为 69.74%。

§ 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、易方达沪深300指数基金的	2007-2-10	-	7年	博士研究生，历任融通基金管理有限公司基金经理助理，易方达基金管理有限公司易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理助理。

	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 助理				
--	--	--	--	--	--

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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合规守信情况的说明

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，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统内的公平交易模块，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

随着经济调控政策的逐步实施，二季度投资及工业增速数据出现一定幅度的回落，经济回升趋势相比一季度有所减缓，与此同时，虽然通胀同比数据仍在高位，但环比增长压力已有所减轻。比较而言，经济数据的变化对投资者心理预期产生了更为明显的负面影响，尤其是地产和汽车等重点行业数据的持续回落，强化了市场对下半年经济二次回落的预期，也成为进一步抑制二季度市场走势的重要影响因素。在经济增速预期下滑及市场供给压力的叠加影响下，二季度市场估值重心持续回落，一季度以来的估值结构失衡在 6 月份有所缓解。上证指数最终季度涨幅-22.86%，50 指数同期涨幅-22.62%，作为增强型指数基金，50 指数基金二季度基金净值跟随基准指数出现较大幅度的下跌。

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 0.6823 元，本报告期份额净值增长率为-20.98%，同期基准指数收益率为-22.62%，年化跟踪误差 2.41%，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，我们认为经济数据变化属于经济回升过程中的正常调整，并不因此改变对中长期经济的看法。结构上看，消费的平稳增长以及外需的逐渐恢复将成为带动经济进一步复苏的重要推动因素，经济正逐渐步入一个增长更为平稳以

及结构更为均衡的区间。基于微观经济实体良好的基本面、前瞻性的调控政策以及后续可以进一步释放的内需空间，我们对国内经济中长期的增长前景依然维持相对乐观的判断，企业盈利稳步增长的趋势将进一步延续，市场过度反应将在经济及企业基本面逐渐转好的过程中得到逐步修正。股指期货及融资融券等金融创新对市场产生的影响正在逐渐显现，在多层次金融工具逐渐深化的过程中，相信结构性因素将逐渐取代系统性因素成为影响市场走势的主要因素，在这个方向上，经济结构调整和衍生工具对市场产生的影响是一致的。

50 指数基金将继续在努力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增强，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进一步分享中国证券市场大盘蓝筹股未来长期稳定的增长提供更好的投资机会。

§ 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	20,033,313,412.83	92.25
	其中：股票	20,033,313,412.83	92.25
2	固定收益投资	979,045,000.00	4.51
	其中：债券	979,045,000.00	4.51
	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	252,020,545.87	1.16
6	其他各项资产	451,795,424.00	2.08

7	合计	21,716,174,382.70	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	253,971,954.24	1.18
C	制造业	216,276,651.93	1.00
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	153,091,892.94	0.71
C8	医药、生物制品	63,184,758.99	0.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,019,350.38	0.04
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	27,221,665.14	0.13

H	批发和零售贸易	106,658,337.94	0.50
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	8,408,971.50	0.04
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	620,556,931.13	2.88

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	-	-
B	采掘业	2,738,135,961.88	12.71
C	制造业	1,717,212,260.16	7.97
C0	食品、饮料	462,213,765.76	2.15
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	695,868,327.39	3.23
C7	机械、设备、仪表	559,130,167.01	2.60
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产	599,547,876.29	2.78

	和供应业		
E	建筑业	401,999,566.41	1.87
F	交通运输、仓储业	777,704,885.85	3.61
G	信息技术业	399,770,994.87	1.86
H	批发和零售贸易	318,138,513.40	1.48
I	金融、保险业	12,108,812,920.56	56.22
J	房地产业	351,433,502.28	1.63
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,412,756,481.70	90.14

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	601166	兴业银行	83,019,889	1,911,948,043.67	8.88
2	600036	招商银行	136,995,496	1,782,311,402.96	8.28
3	601318	中国平安	34,217,068	1,524,370,379.40	7.08
4	601601	中国太保	54,448,182	1,239,785,104.14	5.76
5	600000	浦发银行	90,016,398	1,224,223,012.80	5.68
6	600016	民生银行	198,386,236	1,200,236,727.80	5.57
7	601088	中国神华	45,015,020	988,979,989.40	4.59
8	601398	工商银行	227,418,659	923,319,755.54	4.29
9	600030	中信证券	60,313,123	705,663,539.10	3.28

10	601169	北京银行	50,237,793	609,384,429.09	2.83
----	--------	------	------------	----------------	------

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	601699	潞安环能	8,119,308	253,971,954.24	1.18
2	600582	天地科技	8,476,849	153,091,892.94	0.71
3	000987	广州友谊	4,396,469	106,658,337.94	0.50
4	600594	益佰制药	2,510,061	45,155,997.39	0.21
5	002315	焦点科技	413,766	27,221,665.14	0.13

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	979,045,000.00	4.55
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	979,045,000.00	4.55

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	1001007	10央行票据 07	5,500,000	538,450,000.00	2.50
2	1001005	10央行票据 05	4,500,000	440,595,000.00	2.05

注：本报告期末本基金仅持有以上债券。

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	605,792.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,527,219.91
4	应收利息	8,242,108.80
5	应收申购款	433,420,302.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	451,795,424.00

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	1,524,370,379.40	7.08	重大事项停牌

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

本报告期末本基金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	29,784,416,607.97
本报告期基金总申购份额	4,489,069,382.05
减：本报告期基金总赎回份额	2,710,132,997.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	31,563,352,992.57

§ 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

基金管理人或基金托管人处。

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

二〇一〇年七月十九日