

# 易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 14 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	易方达上证中盘ETF
基金主代码	510130
交易代码	510130
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2010年3月29日
报告期末基金份额总额	1,111,885,089份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资，即按照上证中盘指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生，

	基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，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，采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-112,079,067.65
2.本期利润	-505,176,064.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2352
4.期末基金资产净值	2,639,492,806.84
5.期末基金份额净值	2.374

注：1. 本基金已于 2010 年 5 月 28 日进行了基金份额折算，折算比例为 0.34394741。

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。

## 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

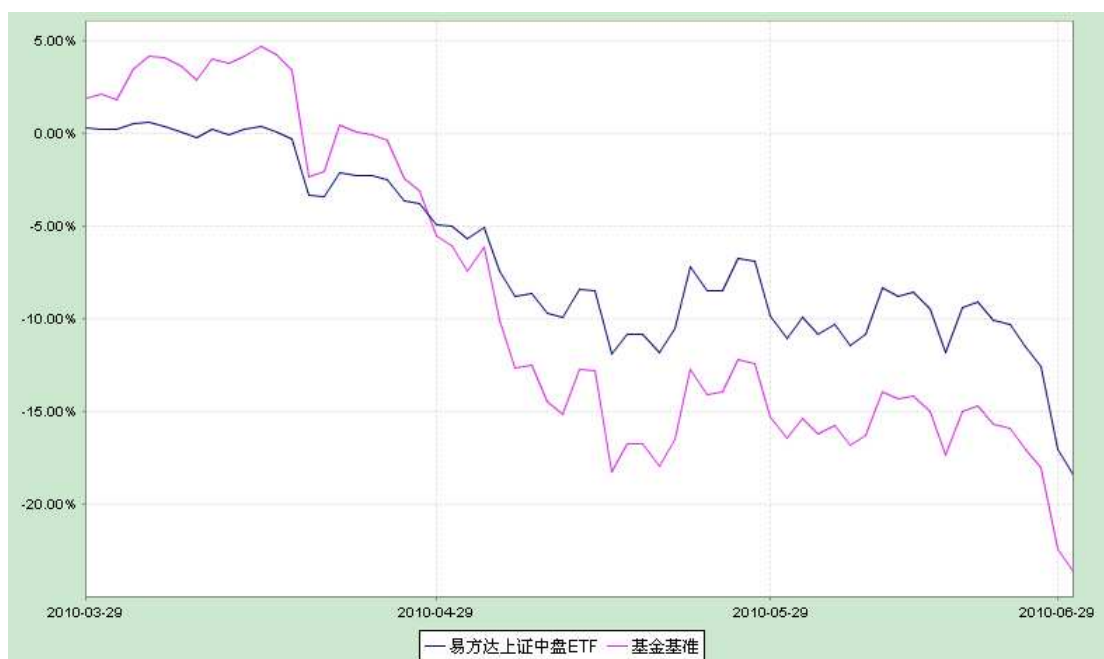
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-18.51%	1.50%	-24.95%	2.01%	6.44%	-0.51%

### 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

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010 年 3 月 29 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2010 年 3 月 29 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 基金投资标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的 95%;

(2) 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%;

(3) 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;

(4) 本基金不得违反《基金合同》关于投资范围和投资比例的约定;

(5) 相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

3. 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。

4. 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-18.35%, 同期业绩比较基准收益率为-23.58%。

## § 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基	2010-3-29	-	5年	硕士研究生, 历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、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金基金经理助理、研究部行业研究员。

	金联 接基 金基 金经 理				
--	---------------------------	--	--	--	--

注：1. 此处的任职日期为基金合同生效之日，离任日期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

2010 年二季度初，房地产泡沫的快速膨胀引起政府关注，针对房地产市场的最严厉调控政策出台，个别地方甚至出台行政限购的措施，各地房屋成交量迅速萎缩。与此同时，银监会开始清查政府融资平台贷款项目。市场对房地产投资增长、地方政府基建投资增长的预期转向，从房地产、工程机械到钢铁、水泥等整个投资产业链上的公司都开始被资本市场做空。在周期类股票的领跌下，市场在整个二季度走出单边大幅下跌行情，二季度上证指数下跌达 22.86%，仅新经济类、医药、消费类股票出现少量的阶段性机会。

上证中盘 ETF 基金在一季度末成立，属于完全跟踪指数的投资基金，三个月的建仓期正处于市场最为艰苦的第二季度。基于期初对市场的偏悲观判断，本基金采取了缓慢的建仓节奏，5 月 28 日完成建仓并进行份额折算，6 月 23 日正式在上海证券交易所上市。报告期内，本基金相对指数有较明显的超额收益，但仍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 2.374 元，本报告期份额净值增长率为 -18.51%，同期业绩比较基准收益率为 -24.95%，日跟踪偏离度的均值为 0.43%，日跟踪误差为 0.71%，年化跟踪误差 11.06%，由于报告期大部分时间内本基金处于合同规定的建仓期之内，跟踪误差等指标仍在调整中。

#### 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 股市场大幅波动的根源。展望下半年，假若中央对前期经济紧缩的措施仍不放松，预计房地产将带动整体投资增速环比逐季下滑；人民币升值、劳动力成本上升则会削弱出口企业的竞争力，出口增长速度也将承受较大的压力。在新经济模式仍无法撑起中国经济的现状下，下半年经济增速的环比下滑将变得难以避免。长期来看，我国仍处于快速的城市化、工业化进程中，短期经济的回落属于大经济复苏周期中的阶段性调整，A 股已经提前反映了经济下滑的预期，市场整体估值合理并进入历史相对低位。本基金对市场长期走势看好，但短期的不确定性较大，需更加关注中央经济调控政策的转向预期。

上证中盘 ETF 已完成建仓、并成功上市，作为纯被动投资的基金，本基金下

阶段将继续坚持完全复制上证中盘指数的投资策略，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望上证中盘 ETF 为投资者分享中国经济的未来成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	2,526,352,863.77	89.81
	其中：股票	2,526,352,863.77	89.81
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	285,859,425.34	10.16
6	其他各项资产	722,268.99	0.03
7	合计	2,812,934,558.10	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	38,665,685.13	1.46



B	采掘业	256,074,587.71	9.70
C	制造业	963,093,647.01	36.49
C0	食品、饮料	43,854,725.85	1.66
C1	纺织、服装、皮毛	46,782,817.75	1.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	83,733,920.62	3.17
C5	电子	29,946,737.86	1.13
C6	金属、非金属	244,464,881.72	9.26
C7	机械、设备、仪表	309,883,449.79	11.74
C8	医药、生物制品	204,427,113.42	7.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	121,567,646.52	4.61
E	建筑业	63,085,923.73	2.39
F	交通运输、仓储业	218,860,748.35	8.29
G	信息技术业	126,679,919.91	4.80
H	批发和零售贸易	74,272,707.67	2.81
I	金融、保险业	138,588,930.56	5.25
J	房地产业	266,985,613.42	10.12
K	社会服务业	59,124,015.68	2.24
L	传播与文化产业	22,595,100.96	0.86
M	综合类	177,075,993.09	6.71
	合计	2,526,670,519.74	95.73

**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	600256	广汇股份	1,933,129	53,856,973.94	2.04
2	600031	三一重工	2,471,573	45,155,638.71	1.71
3	600585	海螺水泥	2,733,990	44,044,578.90	1.67
4	600111	包钢稀土	1,238,748	43,987,941.48	1.67
5	600011	华能国际	6,923,428	43,825,299.24	1.66
6	601009	南京银行	4,288,056	43,052,082.24	1.63
7	601299	中国北车	8,825,691	42,716,344.44	1.62
8	600018	上港集团	11,160,144	42,520,148.64	1.61
9	600100	同方股份	2,018,028	42,459,309.12	1.61
10	600348	国阳新能	3,083,560	40,147,951.20	1.52

**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 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	704,048.83
4	应收利息	18,220.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	722,268.99

### 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 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	2,752,478,065
本报告期基金总申购份额	337,600,000
减：本报告期基金总赎回份额	172,400,000
本报告期基金拆分变动份额	-1,805,792,976

本报告期期末基金份额总额	1,111,885,089
--------------	---------------

注：本基金合同生效日为2010年3月29日。

## §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上证中盘交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 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

二〇一〇年七月十九日