易方达纯债债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达纯债债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年5月3日	
报告期末基金份额总额	487,917,958.64份	
投资目标	本基金为纯债基金,管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素,对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,力争为投资人提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素,对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,力争为投资人提供长期稳定的投资回报。具体来看,本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析,预测利率走势,并据此对组合的平均久期进行调整;运用统计和数量分析技术,预测收益率期限结构的变化方式,选择期限结构配置策略,确定各期限固定收益品种的比例;对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限固定收益投资品种的利差和变化趋势,制定类属配置策略。	
业绩比较基准	中债综合指数(全价)	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
下属两级基金的交易代码	110037	110038
报告期末下属两级基金的份额总额	344,925,937.15份	142,992,021.49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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
1.本期已实现收益	-2,155,302.46	-1,424,133.68
2.本期利润	-12,543,263.01	-5,455,696.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0225	-0.0246
4.期末基金资产净值	343,499,794.96	141,897,101.59
5.期末基金份额净值	0.996	0.992

注:1.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。
2.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

易方达纯债债券A

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	-2.64%	0.15%	-2.68%	0.10%	0.04%	0.05%

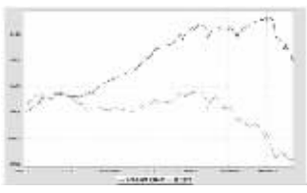
易方达纯债债券C

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	-2.84%	0.14%	-2.68%	0.10%	-0.16%	0.04%

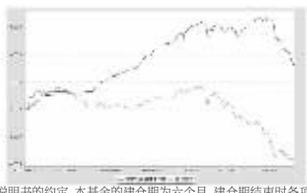
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达纯债债券型证券投资基金
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
(2012年5月3日至2013年12月31日)

易方达纯债债券A



易方达纯债债券C



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十二部分(二)投资范围、(七)投资限制)的有关约定。
2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为4.07%,C类基金份额净值增长率为3.37%,同期业绩比较基准收益率为-3.61%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)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、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部负责人。	2013-4-22	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼任债券研究员。
刘琦	本基金的基金经理、易方达岁丰添利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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2013-4-22	-	5年	博士研究生,曾任嘉实基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理,嘉实国际资产管理有限公司助理副总裁,易方达基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。

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,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12次,其中11次为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2013年四季度,国内经济增长动力逐步跨过阶段性高点,并且有所下滑,宏观指标表现稳中稍有回落,回落幅度略低于市场预期。宏观调控稳中求进,维持稳健的货币政策和积极的财政政策,加大力度推进改革,具体政策操作表现显示货币信贷政策实际中性偏紧。领先指数PMI企稳稍有回落,幅度不大。固定资产投资增速平稳,基建和房地产投资增长稍有回落,制造业投资有所回升。发电量、工业增加值增速等指标基本符合预期,出口增速有所回升,物价稳定,货币信贷增速仍比较扎实,社会融资总量增量较大。经济历经三季度的超预期快速回升后,宏观调控信心更足,操作更具针对性和灵活性,即便是在月末年末等时点利率极高、市场出现一定恐慌情况下,央行能及时通过SLF和ISLO从容应对,显示出较为稳定而又不失灵活的调控能力,且加强了不放松不收紧货币的市场预期。三中全会的胜利召开,兑现所有的预期,未来主要看具体落实和推进,以及改革过程中对新问题、新情况的灵活有效处理。

本季度内资金面总体稳定,月末和年末冲高效应明显。中国人民银行采取灵活操作模式,相机抉择,灵活启用或停止公开市场逆回购和正回购,适时运用SLF和SLO定向投放资金,缓释银行间市场短期资金压力。季度内银行间7天回购利率平均4.74%,波动率1%左右,资金利率水平总体偏高,但货币当局对波动的控制能力较以前增强。本季度内,债券市场继续下跌,10年期国债收益率上升至4.72%,达到近十年以来高点,股票和可转债市场波动中回落,股票可转债等风险资产与固定收益资产均表现不佳。

四季度,我们基于对经济复苏有望回落、货币信贷政策维持稳健,以及资金面紧平衡的判断,组合继续坚持稳健的低波动率策略,维持较短久期,增加组合流动性,投资协议存款等货币市场工具,持有信用债以获取持有期收益。本季度,债券市场有所下跌,纯债基金净值录持稳健的操作策略,获得超出基准的正收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为0.996元,本报告期份额净值增长率为-2.64%;C类基金份额净值为0.992元,本报告期份额净值增长率为-2.84%;同期业绩比较基准收益率为-2.68%。

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2014年一季度经济与投资环境,中国经济增长有继续趋缓风险,物价压力不明显,总体较为平稳。2013年四季度以来经济逐步趋缓,经济回升大概率已经跨过阶段性顶部区域,开始逐步回落,从可观测的数据和信息来看,断崖式回落风险较小。货币信贷及社会融资规模预计将合理增长,利率市场化等一系列改革将继续推进。国际经济方面,美国经济增长较为稳固,物价风险偏低;美联储量化宽松政策如期退出,退出节奏目前较为缓慢,未来将根据经济变化动态调整,总体方向是逐步加大退出力度;经过近半年来消化,量化退出对市场短期冲击较小。欧元区经济回升但动力仍旧偏弱,预期欧洲央行将维持宽松政策,继续刺激经济。总体上,一季度,国内经济有望继续回落,政策稳中求进,国际形势稳定。

一季度银行间资金面状况预计将继续维持紧平衡,资金利率维持高位,通胀预期仍旧将受到抑制,房地产市场、基础设施建设投资等可能受到利率高企影响,有所下滑,制造业投资也可能因宏观调控降杠杆、去产能而受到一定程度抑制。债券收益率仍将受到高资金利率的向上推动,信用利差可能因企业财务支出和收入恶化而扩大。组合在债券资产投资上,将继续保持适度偏短久期及适度杠杆水平,获取一定持有期收益。具体品种方面,国债、金融债等利率品种因经济增长回落物价稳定有望获得一定交易型机会,高等级信用债收益率处于较高水平,具有一定配置价值。

易方达纯债基金下一阶段的操作将采取稳健的投资策略,保持适度杠杆,灵活调整组合久期,同时努力把握协议存款等货币市场工具、国债、金融债、及信用债在不同市场环境下的阶段性机会,力争以理想稳健的投资业绩回报基金持有人。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	637,115,122.82	83.82
	其中:债券	583,862,152.96	76.81
	资产支持证券	53,252,969.86	7.01
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	92,337,869.17	12.15
6	其他资产	30,689,636.15	4.04
7	合计	760,142,628.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
3	金融债券	29,997,000.00	6.18
	其中:政策性金融债	29,997,000.00	6.18
4	企业债券	516,037,152.96	106.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	37,828,000.00	7.79
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	583,862,152.96	120.29

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	122832	11泰山债	565,770	58,279,967.70	12.01
2	122669	12桂林债	547,000	53,606,000.00	11.04
3	122764	11泛海01	519,630	52,726,856.10	10.86
4	1280005	12襄投债	400,000	41,072,000.00	8.46
5	122521	12筑金阳	400,000	39,512,000.00	8.14

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119026	侨城04	170,000	17,000,000.00	3.50
2	119025	侨城03	140,000	13,416,369.86	2.76
3	119027	侨城05	100,000	10,000,000.00	2.06
4	061205002	12上元1B	100,000	7,275,000.00	1.50
5	119029	澜沧江1	55,616	5,561,600.00	1.15

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期没有投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	246,044.00
2	应收证券清算款	11,843,028.81
3	应收股利	-
4	应收利息	18,546,012.56
5	应收申购款	54,550.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,689,636.15

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	636,925,599.78	258,472,397.15
本报告期基金总申购份额	131,819,553.70	35,947,903.19
减:本报告期基金总赎回份额	423,819,216.33	151,428,278.85
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	344,925,937.15	142,992,021.49

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会核准易方达纯债债券型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达纯债债券型证券投资基金合同》;
3.《易方达纯债债券型证券投资基金托管协议》;
4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
5.基金管理人业务资格批件、营业执照;
6.基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.3 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
二〇一四年一月二十一日

易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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2014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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒生国企(QDII-ETF)	
基金主代码	510900	
交易代码	510900	
基金运作方式	交易型开放式(ETF)	
基金合同生效日	2012年8月9日	
报告期末基金份额总额	124,021,934.00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	本基金主要采取组合复制策略和适当的替代性策略实现对标的指数的紧密跟踪。同时,本基金可适当借出证券,以更好实现本基金的投资目标。本基金主要采取完全复制法进行投资,即参考恒生中国企业指数的成份股组成及权重构建股票投资组合,并根据恒生中国企业指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。当市场流动性不足、法规规定本基金不能投资关联方股票等情况导致本基金无法按照指数构成及权重进行组合构建时,基金管理人将通过投资其他成份股、非成份股、成份股个股衍生品进行替代。为进行流动性管理、应付赎回、降低跟踪误差以及提高投资效率,本基金可投资恒生H股指数期货或期权等金融衍生工具。本基金力争将年化跟踪误差控制在3%以内。	
业绩比较基准	恒生中国企业指数(使用估值汇率折算)	
风险收益特征	本基金属股票指数基金,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,具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金主要投资香港证券市场上市的中国企业,需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
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	
境外投资顾问	英文名称:无	
	中文名称:无	
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称:香港上海汇丰银行有限公司	

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	527,842.80
2.本期利润	6,058,896.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436
4.期末基金资产净值	122,707,620.08
5.期末基金份额净值	0.9894

注:1.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。
2.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。

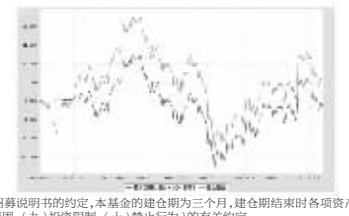
3.2 基金净值表现

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	3.50%	1.31%	3.97%	1.35%	-0.47%	-0.04%

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

易方达恒生中国企业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
(2012年8月9日至2013年12月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十四部分(三)投资范围、(九)投资限制、(十)禁止行为)的有关约定。
2.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。
3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-1.06%,同期业绩比较基准收益率为5.45%。

§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、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金的基金经理(自2011年1月1至2013年11月13日)、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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-8-9	-	8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"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。
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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介
本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况
本基金管理人努力通过建立有纪律、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。本基金管理人制定了相应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,同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式,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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析
本基金跟踪的恒生中国企业指数成分股均为在香港上市交易的内地公司,企业盈利增速的变化跟随国内经济周期的趋势。2013年第四季度,国内经济运行平稳,增速较上个季度有所回落。11月份工业增加值同比增长10%,发电量同比增长6.8%,增速较前两个月小幅下滑。消费增速有所回升,房地产、汽车等销售增长处于较高水平。另一方面,国内流动性紧张的局面依旧,10-11月份社会融资总额2.1万亿,同比下降13%,市场无风险利率始终处于5%以上的高位。报告期内,十八届三中全会胜利召开,会议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》阐明了新一届政府在社会经济各领域进一步深化改革的决心与政策路线,为未来十年我国经济的稳定发展指明道路。海外发达经济体继续转好,美国经济维持强劲的复苏势头,在极度宽松的货币刺激下,科技股泡沫重现,标普500等指数屡创历史新高。本季末,美联储正式启动量化宽松政策QE的退出,对新兴市场产生心里冲击。在国内经济基本面回落、海外流动性宽裕的背景下,第四季度恒生中国企业指数继续上涨4.85%(港币)。

易方达恒生中国企业交易型开放式指数基金(H股ETF)属于完全跟踪指数的证券投资基金。报告期内,本基金跟随指数的成分股变化进行日常调整操作,保证基金组合与指数权重基本一致。

4.5.2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0.9894元,本报告期份额净值增长率为3.50%,同期业绩比较基准收益率为3.97%,年化跟踪误差0.60%,在合同规定的目标控制范围之内。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
恒生中国企业指数的成分股均为内地公司,上市公司的基本面变化取决于国内经济的增长前景,但市场交易主体主要由欧美等海外资金构成,流动性受欧美等发达经济体的直接影响很大。展望2014年第一季度,中央全面深化改革的主要举措将逐步落实,国企改革有望实质性启动,优先股发行试点也有望逐步展开,国有企业的有效激励机制将逐步建立,从而有利于恒生国企指数的长期表现。另一方面,美联储量化宽松政策逐步退出已成定局,退出节奏将影响新兴市场的流动性供给,可能会对香港市场造成一定冲击。

长期来看,我国经济仍处于制度改革红利的释放期,仍处于快速的工业化、城镇化以及区域经济一体化进程中,中长期经济增长前景良好,本基金对恒生中国企业指数的长期表现保持乐观。作为完全被动投资基金,下阶段本基金将继续采取紧密跟踪比较基准的投资策略,审慎管理基金资产,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化,期望为投资者分享中国经济的未来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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	119,646,389.20	97.13
	其中:普通股	119,646,389.20	97.13
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,533,716.92	2.87
8	其他各项资产	598.54	-
9	合计	123,180,704.66	100.00

注:上表中的普通股投资项含可退替代款估值增值,而5.3的合计项不含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	119,646,389.20	97.51
合计	119,646,389.20	97.51

注:1.国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定。
2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	23,941,034.50	19.51
材料	4,273,486.34	3.48
工业	3,946,857.31	3.22
非必需消费品	4,677,250.83	3.81
必需消费品	1,133,822.28	0.92
保健	1,998,691.01	1.63
金融	74,643,618.66	60.83
信息技术	-	-
电信服务	2,644,374.53	2.16
公用事业	2,387,253.74	1.95
合计	119,646,389.20	97.51

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Bank of China Ltd	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港证券交易所	香港	4,327,000	12,145,201.44	9.90
2	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港证券交易所	香港	2,885,000	11,885,753.40	9.69
3	China Construction Bank Corp	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易所	香港	2,571,000	11,825,174.38	9.64
4	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港证券交易所	香港	461,000	8,789,461.73	7.16
5	PetroChina Co Ltd	中国石油天然气股份有限公司	857 HK	香港证券交易所	香港	1,304,000	8,714,573.32	7.10
6	China Petroleum & Chemical Corp	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港证券交易所	香港	1,579,200	7,859,419.25	6.40
7	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	香港	126,000	6,880,062.86	5.61
8	Agricultural Bank of China Ltd	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港证券交易所	香港	1,426,000	4,271,634.76	3.48
9	China Shenhua Energy Co Ltd	中国神华能源股份有限公司	1088 HK	香港证券交易所	香港	210,500	4,046,509.60	3.30
10	China Merchants Bank Co Ltd	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港证券交易所	香港	283,546	3,682,842.78	3.00

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
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五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细
本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	598.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	598.54

5.10.4 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。

5.10.5 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	149,021,934.00
本报告期基金总申购份额	1,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	26,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	124,021,934.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会核准易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金募集的文件;
2.《易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;
3.《易方达恒生中国企业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。

8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
二〇一四年一月二十一日

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

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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2014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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	易方达恒生国企联接(QDII)
基金主代码	110031
交易代码	110031
基金运作方式	契约型开放式、指数基金、联接基金
基金合同生效日	2012年8月21日
报告期末基金份额总额	115,025,410.08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	本基金为易方达恒生中国企业ETF的联接基金,主要通过投资于易方达恒生中国企业ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪。本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,决定采用申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行易方达恒生中国企业ETF的投资。为进行流动性管理、应付赎回、降低跟踪误差以及提高投资效率,本基金可投资恒生中国企业指数成份股及备选成份股、恒生中国企业指数期货或期权等金融衍生工具。本基金力争将年化跟踪误差控制在4%以内。
业绩比较基准	恒生中国企业指数(使用估值汇率折算)收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	本基金是ETF联接基金,理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。 本基金主要通过投资于易方达