易方达医疗保健行业股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月十九日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达医疗保健行业股票
基金主代码	110023
交易代码	110023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月28日
报告期末基金份额总额	1,725,781,903.43份
投资目标	主要投资医疗保健行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对医疗保健行业各子行业的综合分析,从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资,在努力控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动股票基金,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受医疗保健行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	50,304,708.62
2.本期利润	-86,306,328.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0469
4.期末基金资产净值	2,121,826,679.19
5.期末基金份额净值	1.229

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

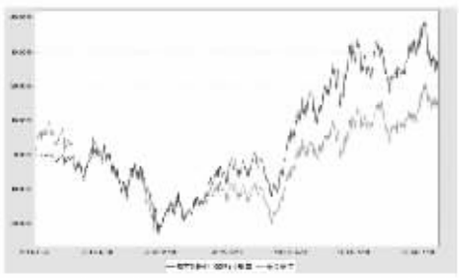
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.51%	1.46%	0.01%	1.10%	-4.52%	0.36%

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

易方达医疗保健行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

(2011年1月28日至2014年3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(第十四部分(二)投资范围、(四)投资策略和(七)投资禁止行为与限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为22.90%,同期业绩比较基准收益率为11.28%。

§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		
李文健	本基金的基金经理	2011-1-28	-	14年	硕士研究生,曾任汇凯集团综合管理部业务主管,国泰君安证券股份有限公司研究所研究员、华林证券有限公司研究所研究员、鹏华基金管理有限公司研究部研究员、易方达基金管理有限公司行业研究员。

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 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,以及强化事后监控分析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 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1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。

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

2014年一季度中国宏观经济延续了去年四季度以来的下滑趋势。其中,投资增速回落明显,前两个月投资同比增长17.9%低于去年同期水平;物价水平也比较低迷,CPI回落,PPI继续通缩。与经济下滑趋势相对应的是,社会融资总量和货币供应量也出现了下滑,显示融资需求比较疲弱。

反映到股市上,A股在一季度延续了去年四季度的弱势,沪深300指数下跌7.89%;医药板块继续跑赢市场,申万生物医药指数在一季度下跌了0.38%。

由于受到医保控费、政府反商业贿赂力度加大等不利因素的影响,医药行业的整体增速也在逐步回落。2014年1-2月份,医药制造业整体的销售收入同比增长13.5%,利润总额同比增长15%。虽然医药板块整体在一季度跌幅较小,但内部分化严重:受政策支持的医疗服务、医疗器械等细分板块继续赢得投资者亲睐,而稳定成长类的大市值龙头企业表现较弱。

2013年四季报中的市场展望部分,本基金对2014年一季度医药板块的表现持谨慎乐观态度,计划微调仓位,继续调整持仓结构。但由于组合中稳定成长类的龙头企业比重较大,业绩表现低于比较基准。

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1.229元,本报告期份额净值增长率为-4.51%,同期业绩比较基准收益率为0.01%。

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

本基金对医药板块在2014年二季度的表现持谨慎乐观的态度,主要是基于以下的判断:

1)展望二季度,宏观经济将较一季度企稳回升。从政策上看,3月底以来,决策层多次表达了稳增长的政策意图,在铁路、棚户区改造、小微减税等领域出台了刺激政策。预计在积极财政政策的刺激下,二季度宏观经济将有所复苏。从增长的动力上看,随着欧美经济进一步复苏,出口情况将会环比改善;财政政策的定点刺激将有利于投资增速的复苏。预期股市在二季度出现小幅反弹。

2)2013年医药行业增速呈现前高后低的趋势,尤其是下半年受到反商业贿赂的负面冲击。因此预计2014年行业仍有望维持平稳增长,增速可能呈现前低后高的趋势。

3)由于前期调整幅度较大,目前一线医药公司的2014年动态估值约20-25倍,一定程度反映了行业增速回落的趋势,目前处于合理偏低的水平。

因此,本基金计划在2014年第二季度微调仓位,继续进行持仓结构的调整。在行业内部分化严重,产业集中度不断提升的背景下,优质企业成长的空间更大。本基金配置进一步向产业基础较好、竞争优势明显、发展潜力较大的优势公司倾斜。

本基金长期看好医疗保健行业的投资价值,将坚持价值投资的理念,努力抓住医疗改革、人口老龄化、产业升级、产业整合等主题带来的投资机会,寻找持续成长性好、竞争优势显著、定价相对合理的投资品种,提高投资操作的效率,争取为投资者创造良好的回报。

§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	1,984,835,626.44	93.10
	其中:股票	1,984,835,626.44	93.10
2	固定收益投资	113,490,942.40	5.32
	其中:债券	113,490,942.40	5.32
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	27,063,290.08	1.27
7	其他资产	6,561,804.99	0.31
8	合计	2,131,951,663.91	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	采矿业	-	-
C	制造业	1,652,787,384.00	77.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	265,712,716.44	12.52
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	66,335,526.00	3.13
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,984,835,626.44	93.54

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	000963	华东医药	4,389,169	197,424,821.62	9.30
2	300273	和佳股份	5,691,941	189,427,796.48	8.93
3	000538	云南白药	1,945,432	163,416,288.00	7.70
4	600535	天士力	4,022,732	156,846,320.68	7.39
5	600276	恒瑞医药	4,374,528	146,459,197.44	6.90
6	000423	东阿阿胶	4,246,467	144,804,524.70	6.82
7	002038	双鹭药业	2,700,751	105,059,213.90	4.95
8	600518	康美药业	5,599,255	90,707,931.00	4.27
9	600521	华海药业	7,481,416	89,328,107.04	4.21
10	000513	丽珠集团	1,601,089	70,063,654.64	3.30

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	109,903,000.00	5.18
	其中:政策性金融债	109,903,000.00	5.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,587,942.40	0.17
8	其他	-	-
9	合计	113,490,942.40	5.35

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130243	13国开43	500,000	49,935,000.00	2.35
2	130227	13国开27	400,000	39,940,000.00	1.88
3	140204	14国开04	200,000	20,028,000.00	0.94
4	110022	同仁转债	29,820	3,587,942.40	0.17

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	125,896.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,297,052.41
5	应收申购款	4,138,856.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,561,804.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110022	同仁转债	3,587,942.40	0.17

5.11.5 报告期末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(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300273	和佳股份	189,427,796.48	8.93	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,873,824,521.48
报告期基金总申购份额	413,209,935.62
减:报告期基金总赎回份额	561,252,553.67
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,725,781,903.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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医疗保健行业股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达医疗保健行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.《易方达医疗保健行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。

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
二〇一四年四月十九日

易方达行业领先企业股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月十九日

§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2014年4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2014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	704,127,196.99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,理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券型基金。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	35,184,950.92
2.本期利润	-132,728,835.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1535
4.期末基金资产净值	811,186,676.02
5.期末基金份额净值	1.152

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

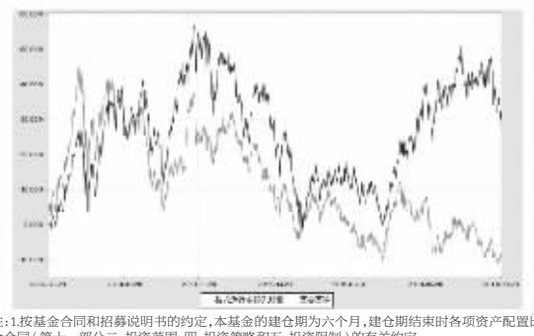
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.86%	1.48%	-5.99%	0.95%	-6.87%	0.53%

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2014年3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(第十一部分二、投资范围、四、投资策略和五、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为26.12%,同期业绩比较基准收益率为-9.51%。

§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证券投资基金的基金经理	2010-1-1	-	13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,以及强化事后监控分析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 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1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。

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

2014年一季度国内宏观经济数据疲弱,股票市场跌幅较大,到季末沪深300指数收于2146点,下跌7.89%。在本季度,经济结构和经济增长驱动力的变化,使股票市场出现剧烈的结构分化。市场对新兴成长行业给予了较高预期,以互联网为代表的网络经济、以机器人为代表的制造业升级、以新能源车为代表的新兴制造业、以医院为代表的医疗服务行业均表现优异。而受资金迁移的影响,传统成长行业如医药、大众消费品、电子制造业、安防等表现较差。

一季度在资产配置上,本基金保持了较高的股票仓位,主要进行结构调整。行业配置上,减持了TMT、安防、部分大众消费品、农业等行业配置,增加了互联网、医疗服务、环保节能等行业的比例。个股方面,减持了部分成长性下降、估值水平相对较高、业绩存在较大不确定性的股票,逢低增持了估值合理,未来成长性较为确定个股。

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1.152元,本报告期份额净值增长率为-12.86%,同期业绩比较基准收益率为-5.99%。

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

展望二季度,我们认为中国经济将逐步企稳,增长速度见底回升,但增幅仍将处于政府目标范围之内。从影响经济增长的因素来看,我们重点关注互联网经济和国企改革。经过多年的发展,互联网已经成为推动中国经济增长的重要力量。低成本、高效率、较低的行政管制及极度市场化使互联网成为打破垄断、提高整体经济效率的重要手段。可以预见,未来互联网对中国经济的影响力将越来越大,并将成为推动中国经济增长的重要动力。国企改革今年有望破题,规模庞大的国有企业如能通过改革,提升效率,将对中国经济中长期增长带来重大影响。

我们判断二季度股票市场仍存在较多的不确定因素。首先市场增量资金较少,资金在不同板块的流动将导致市场呈现较大的波动性;其次IPO较大规模的发行将对市场形成一定程度的冲击;第三市场不同行业估值水平素乱也使市场波动性加剧。在下一阶段资产配置上,我们将保持适中的股票仓位,以确定性为重要标准,进行行业和股票配置。重点关注以下行业和个股的投资机会:一是稳定成长且估值水平合理的医药、大众消费品等行业;二是行业成长性较好的互联网、机器人、医疗服务、环保节能等行业;三是具备核心竞争能力,价值低估的成长性企业;四是国企改革受益个股或行业。

§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	695,051,151.46	85.18
	其中:股票	695,051,151.46	85.18
2	固定收益投资	49,945,000.00	6.12
	其中:债券	49,945,000.00	6.12
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	62,792,767.10	7.70
7	其他资产	8,190,867.65	1.00
8	合计	815,979,786.21	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	20,610,000.00	2.54
B	采矿业	2,868,237.00	0.35
C	制造业	445,591,459.06	54.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	35,812,063.46	4.41
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,869,593.88	8.74
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	65,976,410.00	8.13
M	科学研究和技术服务业	10,858,628.58	1.34
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	4,224,712.70	0.52
Q	卫生和社会工作	38,240,046.78	4.71
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	695,051,151.46	85.68

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	600887	伊利股份	2,236,100	80,119,463.00	9.88
2	002008	大族激光	3,286,580	43,514,319.20	5.36
3	002400	省广股份	1,296,687	41,493,984.00	5.12
4	600089	特变电工	4,312,127	38,852,264.27	4.79
5	600276	恒瑞医药	1,090,967	36,525,575.16	4.50
6	000963	华东医药	713,609	32,098,132.82	3.96
7	600763	通策医疗	708,574	29,030,276.78	3.58
8	600517	置信电气	1,498,755	26,917,639.80	3.32
9	000538	云南白药	270,383	22,712,172.00	2.80
10	000998	隆平高科	900,000	20,610,000.00	2.54

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	49,945,000.00	6.16
	其中:政策性金融债	49,945,000.00	6.16
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	49,945,000.00	6.16

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130236	13国开36	500,000	49,945,000.00	6.16

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	405,863.06
2	应收证券清算款	6,146,266.76
3	应收股利	-
4	应收利息	1,295,378.93
5	应收申购款	343,358.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,190,867.65

5.11.4 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。

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	912,039,324.13
报告期基金总申购份额	30,766,124.61
减:报告期基金总赎回份额	238,678,251.75
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	704,127,196.99

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

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
二〇一四年四月十九日

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月十九日

§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2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达亚洲精选股票(QDII)
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月21日
报告期末基金份额总额	88,822,045.53份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业,追求在有效控制风险的前提下,实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	本基金将基于对全球及亚洲宏观经济,各类资产的风险与收益水平的综合分析与判断在不同区域和行业间进行积极的资产配置。在构建投资组合方面,本基金坚持价值投资的理念,以自下而上的基本面分析、深入的公司研究、对股票价值的评估作为投资的根本依据,辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析,争取获得超越比较基准的回报。固定收益品种与货币市场工具的投资将主要用于回避投资风险、取得稳定回报,同时,保持必要的灵活性,及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC亚洲除日本指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。一方面,本基金投资于境外市场,承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险;另一方面,本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资,基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
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
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:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称:渣打银行(香港)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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	24,065.47
2.本期利润	-2,173,834.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0238
4.期末基金资产净值	68,620,234.79
5.期末基金份额净值	0.773

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

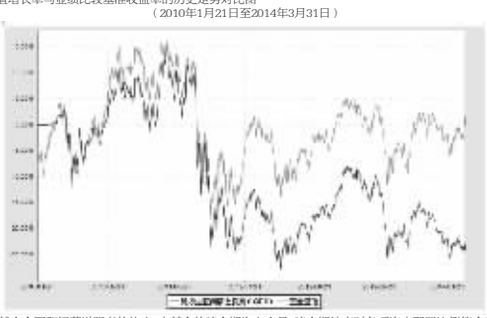
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.89%	0.81%	1.65%	0.77%	-4.54%	0.04%

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

易方达亚洲精选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

(2010年1月21日至2014年3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(第十一部分二、投资范围和六、投资禁止与限制)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-22.70%,同期业绩比较基准收益率为1.72%。

§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		
Guan Yu (管宇)	本基金的基金经理,易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-1-1	-	7年	硕士研究生,曾任道富环球资产管理公司(SSgA)数量分析师,易方达基金管理有限公司海外投资经理,易方达