易方达纯债债券型证券投资基金

【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：招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。

基金托管人招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	378,548,546.80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	243,854,173.04份	134,694,373.76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(2014年1月1日-2014年3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	-7,360,274.66	-3,229,666.40
2.本期利润	-379,976.43	-188,984.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014	-0.0014
4.期末基金资产净值	242,965,372.84	133,614,205.99
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

1、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	0.00%	0.17%	1.62%	0.08%	-1.62%	0.09%

2、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	0.00%	0.16%	1.62%	0.08%	-1.62%	0.08%

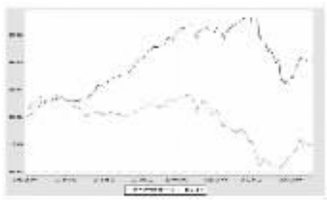
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达纯债债券型证券投资基金

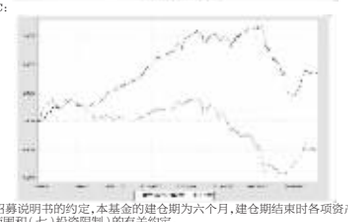
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2012年5月3日至2014年3月31日）

1. 易方达纯债债券A：



2. 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）投资范围和（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-2.05%。

§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（自2012年11月8日至2014年3月28日）、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、固定收益总部总经理助理	2013-4-22	-	8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、固定收益研究部负责人。
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	-	6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，国内经济增速继续下滑，主要宏观指标继续回落，幅度大于市场预期。宏观调控稳中求进、改革创新，维持稳健货币政策和积极财政政策，强调大力推进改革，具体政策操作表现显示货币信贷政策中性略有偏宽松。本季度后期，宏观调控政策逐步更强调把经济运行保持在合理区间，并提早于市场预期推出促改革、调结构、惠民生的定向刺激政策，推动经济稳定发展。领先指数PMI仍稳回落至半年多低点，回落幅度大于市场预期。固定资产投资增速继续回落，基建、房地产投资和制造业投资增长均有趋缓。发电量、工业增加值增速等指标低于预期，出口增速稳中有升，波动仍旧较大，物价稳定，房价出现下降预期。货币信贷增速稳定，社会融资总量增量略有回落。宏观调控当局经历了去年经济下行及局部微刺激等有效调控后，积累了战胜经济下行挑战的成功经验，且为今年继续进行局部定向刺激做好了政策储备，对经济短期波动与中长期转型升级的跟踪研究、调控和平衡力更强，有利于今年经济调控政策的相机抉择和有效展开。

本季度内资金面总体略显宽松，月末和季末冲高效应不明显，资金利率相对去年明显下降。春节前，中国人民银行采取灵活操作模式，向市场投放资金，缓解银行间市场短期资金压力，并于节后陆续回笼，去年年末以来人民币币值保持相对强势，外汇占款流入较多。季度内银行间7天回购利率平均低于4%，1天回购利率平均低于3%，资金利率水平总体偏低，2月份以来，人民币快速大幅贬值，单日波动区间从1%扩大至2%，汇改进一步推进，流入货币市场的外汇占款有所趋缓。本季度内，债券市场上涨，中债总财富指数上涨约2.0%，股票和可转债市场振荡，固定收益资产相对表现较好。

一季度，我们基于对经济增速有望延续去年四季度以来的回落，货币信贷政策维持稳健，以及资金面弱平衡的判断，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，减持协议存款等短期货币市场工具，保持一定水平持有期收益率。

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0.00%；C类基金份额净值为0.992元，本报告期份额净值增长率为0.00%；同期业绩比较基准收益率为1.62%。

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年二季度经济与投资环境，中国经济增长有继续趋缓风险，经济增速可能触及合理区间的下限，物价压力较小，通胀预期下行，金融运行总体平稳。2013年四季度以来，经济增长跨过阶段性顶部区域，逐级回落，从可观测的数据和信息来看，断崖式回落风险较小，但去库存压力仍在，短期期反弹的动力不足。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。宏观调控当局于季末及时推出局部定向刺激的经济政策，借鉴去年应对经济下滑的经验，在保持适度流动性的货币政策支持下，随着旺季来临，经济增速有望逐步稳定。国际经济方面，发达经济体积极迹象增多，美国经济增长稳固，物价风险偏低；美联储量化宽松政策退出节奏略有加快，加息压力仍旧较小，未来将根据经济变化动态调整，量化宽松退出对市场短期冲击较小。欧元区经济继续回升但动力仍旧偏弱，预期欧洲央行将推持宽松政策，不排除采取更积极的货币政策。新兴经济体增速相对放缓。总体上，二季度，国内经济增长有望回落趋缓并企稳，政策稳中求进，积极稳定增长，国际形势稳定。

二季度银行间资金面状况预计将继续维持中性略显宽松，资金利率维持相对低位，通胀预期偏低，固定资产投资增速受前前期高利率的滞后影响，还将有所下滑，其中制造业投资也可能因宏观调控降杠杆、去产能而继续受到一定程度抑制，而基建投资增速可能因为刺激政策有所企稳。在保持适度流动性、较低通胀预期，以及政策定向刺激背景下，债券收益率上下空间不大，信用利差可能因不同企业属性不同而出现分化。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政策强调稳增长、促改革协同并进，机会不大，短期限偏高收益率信用债具有一定配置价值。

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，同时努力把握国债、金融债、信用债、以及货币市场工具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	407,331,385.45	95.46
	其中：债券	377,546,019.70	88.48
	资产支持证券	29,785,365.75	6.98
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	10,376,330.64	2.43
7	其他资产	9,007,527.96	2.11
8	合计	426,715,244.05	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	29,961,000.00	7.96
	其中：政策性金融债	29,961,000.00	7.96
4	企业债券	209,613,019.70	55.66
5	企业短期融资券	50,141,000.00	13.31
6	中期票据	87,831,000.00	23.32
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	377,546,019.70	100.26

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	1280082	12临沂投资债	300,000	30,702,000.00	8.15
2	041369027	13碧水源CP001	300,000	30,105,000.00	7.99
3	130243	13国开43	300,000	29,961,000.00	7.96
4	1082098	10中油股MTN2	300,000	29,841,000.00	7.92
5	101355002	13陕有色MTN001	300,000	29,538,000.00	7.84

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	119027	侨城05	150,000	14,988,965.75	3.98
2	119026	侨城04	120,000	12,000,000.00	3.19
3	119029	澜沧江1	27,964	2,796,400.00	0.74

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 本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	207,294.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,702,064.24
5	应收申购款	98,169.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,007,527.96

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
报告期期初基金份额总额	344,925,937.15	142,992,021.49
报告期基金总申购份额	14,749,090.74	48,489,171.07
减：报告期基金总赎回份额	115,820,854.85	56,786,818.80
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	243,854,173.04	134,694,373.76

§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。

8.2 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

易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金

【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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达沪深300ETF发起式
基金主代码	510310
交易代码	510310
基金运作方式	交易型开放式（ETF）,发起式
基金合同生效日	2013年3月6日
报告期末基金份额总额	4,980,307,415份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
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。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人将采取其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年化跟踪误差不超过2%。
业绩比较基准	沪深300指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型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。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人将采取其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年化跟踪误差不超过2%。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-110,414,369.80
2.本期利润	-400,630,807.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0729
4.期末基金资产净值	4,244,010,024.77
5.期末基金份额净值	0.8522

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

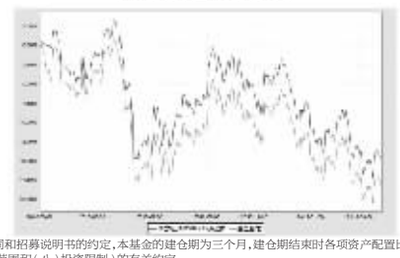
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.97%	1.18%	-7.88%	1.19%	-0.09%	-0.01%

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

易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金

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

（2013年3月6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（二）投资范围和（八）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-14.78%，同期业绩比较基准收益率为-18.17%。

§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指数证券投资基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、易方达深证100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医药卫生交易型开放式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、指数与量化投资部总经理	2013-3-6	-	11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、指数与量化投资部副总经理、易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理。
林伟斌	本基金的基金经理、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、易方达黄金交易型开放式基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2013-3-6	-	6年	博士研究生，曾任中国金融期货交易所股份有限公司研发部研究员，易方达基金管理有限公司指数与量化投资部量化研究员、基金经理助理兼指数量化研究员。

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，美联储进一步缩紧QE3购债规模，全球市场流动性将从过度宽松逐步回归常态。人民币汇率持续升值趋势被打破，双向波动幅度扩大。尽管年初以来中国市场流动性相比去年有较大程度改善，但是利率市场化、加强影子银行监管以及各种金融深化措施使得社会资金成本中枢上移，而且部分信托产品刚性兑付预期被打破，投资者的风险偏好程度下降。A股市场在2014年一季度表现可以分成两个阶段，第一个阶段是1月初至2月中旬的宏观经济数据和上市公司业绩发布真空期，A股市场在流动性相对宽松等条件的驱动下出现一波明显上行，创业板和中小板等成长风格板块上涨幅度较大。第二阶段是2月中旬至3月底，数据显示中国经济增速有所下滑、PPI和CPI仍在低位徘徊，部分成长股业绩不及预期，A股市场出现明显下跌，创业板和中小板等成长风格板块下跌幅度更大。相比2013年，2014年一季度市场结构分化有所收敛。上证指数最终小幅收跌3.91%，沪深300指数下跌7.88%，中小板指数下跌7.73%，创业板指数仅微幅收涨1.79%。

作为被动型指数基金，报告期内，本基金主要通过投资于目标ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪，取得与标的指数基本一致的业绩表现。

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0.8522元，本报告期份额净值增长率为-7.97%，同期业绩比较基准收益率为-7.88%，日跟踪偏离度的均值为0.01%，日跟踪误差为0.009%，年化跟踪误差0.140%，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，中国经济结构转型、经济周期以及金融深化的三者共振将导致中国经济复苏进程有所反复。中短期内的经济增速下降和企业盈利下滑在所难免，当前A股市场充分预期了短期内中国经济的困难状况。中短期内的宏观调控政策将在稳增长、保就业的“下限”和防通胀的“上限”之间动态平衡，当经济运行保持在合理区间内，则以调结构为主要着力点。下一个阶段，相信政府会更加重视经济下行压力加大引起的困难和风险。从长期看，新一届政府通过推动新型城镇化和产业升级政策以提高劳动力供给和全要素生产率是中国经济长期可持续增长的关键手段，我们对中国经济告别粗放式增长模式、走向长期可持续发展充满信心。

目前，以沪深300指数为代表的高股息率、业绩稳定的蓝筹股板块估值已经处于历史底部，中长期投资价值已经显现。作为被动投资的基金，本基金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，追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者分享中国证券市场蓝筹股长期成长提供良好的投资工具。

§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	4,214,926,185.42	99.24
	其中：股票	4,214,926,185.42	99.24
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	31,437,330.38	0.74
7	其他资产	653,893.28	0.02
8	合计	4,247,017,409.08	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	27,378,754.88	0.65
B	采矿业	249,451,586.30	5.88
C	制造业	1,522,447,517.64	35.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	137,583,231.05	3.24
E	建筑业	140,362,115.05	3.31
F	批发和零售业	125,885,972.11	2.97
G	交通运输、仓储和邮政业	112,573,490.81	2.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	125,485,118.21	2.96
J	金融业	1,428,562,037.29	33.66
K	房地产业	210,659,496.63	4.96
L	租赁和商务服务业	28,413,771.55	0.67
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	40,091,654.19	0.94
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	26,568,686.74	0.63
S	综合	39,462,752.97	0.93
	合计	4,214,926,185.42	99.31

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	600036	招商银行	16,134,835	158,444,079.70	3.73
2	601318	中国平安	4,208,088	158,055,785.28	3.72
3	600016	民生银行	19,860,205	152,129,170.30	3.58
4	601166	兴业银行	10,048,000	95,656,960.00	2.25
5	600000	浦发银行	9,838,422	95,629,461.84	2.25
6	600837	海通证券	7,837,704	72,420,384.96	1.71
7	600030	中信证券	6,707,233	70,627,163.49	1.66
8	000002	万 科A	8,515,256	68,888,421.04	1.62
9	601398	工商银行	19,182,332	66,179,045.40	1.56
10	000651	格力电器	2,113,695	59,183,460.00	1.39

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序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	647,133.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,760.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	653,893.28

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	6,114,107,358
报告期基金总申购份额	180,000,000
减：报告期基金总赎回份额	1,313,799,943
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,980,307,415

注：期初基金总份额包含场外份额821,799,943份；总赎回份额包含场外总赎回份额821,799,943份。

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	-	-	-	-	
其他	10,002,600.00	0.2008%	10,002,600.00	0.2008%	3年
合计	10,002,600.00	0.2008%	10,002,600.00	0.2008%	

§9 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金募集的文件；

2.《易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金基金合同》；

3.《易方达沪深300交易型开放式指数发起式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；

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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

易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金

【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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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