# 易方达中小盘股票型证券投资基金

## 【2014】第二季度报告

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:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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 | 易方达中小盘股票 |
| 基金主代码 | 110011 |
| 交易代码 | 110011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年6月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,070,459,814.09份 |
| 投资目标 | 通过投资具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 采取"自下而上"的策略,投资具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票,以谋求基金资产的长期增值。 |
| 业绩比较基准 | 45%×天相中盘指数收益率+35%×天相小盘指数收益率+20%×中债总指数收益率 |
| 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4月1日-2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 44,030,158.78 |
| 2.本期利润 | 68,274,318.74 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0623 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,722,474,058.40 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.6091 |

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

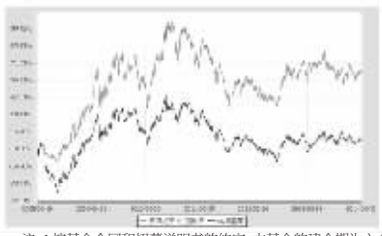
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 3.99% | 0.87% | 2.30% | 0.74% | 1.69% | 0.13% |

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

易方达中小盘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

(2008年6月19日至2014年6月30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66.12%,同期业绩比较基准收益率为8.84%。

§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 | | |
| 张坤 | 本基金的基金经理、易方达亚洲精选股票型证券投资基金的基金经理 | 2012-09-28 | - | 6年 | 硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。 |

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4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年二季度,A股市场整体呈现震荡的走势,沪深300指数上涨0.88%,上证指数上涨0.74%。

二季度以来,政府为了对冲经济下滑,采取了一系列"微刺激"措施,包括加大基建投资、定向降准等。资金方面,流动性水平相比一季度有所放松。经济方面,从PMI等指标来看,经济在五月份开始出现了逐步企稳的迹象。在流动性放松和经济企稳的背景下,市场呈现震荡小幅上涨。结构方面,代表新经济的计算机、通信行业涨幅居前,此外汽车、有色等周期行业也表现较好,食品饮料等行业表现较弱。

本基金在二季度略微提升了股票仓位,并对结构进行了微调。降低了社会服务、地产行业的配置,增加了食品医疗、家电等行业的配置;个股方面,降低了部分高估值的小盘股配置,增加了业务模式有特色、长期逻辑清晰、估值水平合理的个股的投资比例。

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1.6091元,本报告期份额净值增长率为3.99%,同期业绩比较基准收益率为2.30%。

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

经济方面,市场预期经济已经初步企稳,相应的风险偏好也逐步上升。但是市场的结构出现了剧烈的分化,大小市值股票之间的估值差距被进一步拉大。对于有题材的中小市值股票来说,很多被给予了高成长预期,在估值和预期如此高的情况下,去伪存真就显得至关重要。对于中大市值公司来说,不少中大市值公司在长期的竞争中已经形成了坚固的竞争壁垒,资产负债表和现金流十分健康,其成长速度不快却很扎实,其估值反应的是对中期前景的极度悲观,在市场整体不认同的情况下,正是耐心寻找被错误定价机会的良好时机。

在此背景下,本基金计划采取攻守均衡的策略,大体维持目前权益类资产的配置比例,力求以精选行业和个股为根本来获取超额收益。行业方面,选择市场空间广阔、竞争格局稳定的行业;个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争壁垒高和管理优秀的两类企业;一是经过时间考验的行业龙头公司,二是经营模式有特色的中小公司。通过分享这些优秀企业的成长为投资者带来回报。

§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 | 1,520,133,198.57 | 87.58 |
| | 其中:股票 | 1,520,133,198.57 | 87.58 |
| 2 | 固定收益投资 | 110,294,000.00 | 6.35 |
| | 其中:债券 | 110,294,000.00 | 6.35 |
| | 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 | 97,406,049.83 | 5.61 |
| 7 | 其他资产 | 7,861,371.10 | 0.45 |
| 8 | 合计 | 1,735,694,619.50 | 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 | 28,304,400.00 | 1.64 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,084,353,490.35 | 62.95 |
| 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 | 46,440,000.00 | 2.70 |
| 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 | 295,665,308.22 | 17.17 |
| L | 租赁和商务服务业 | 12,290,000.00 | 0.71 |
| 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 | 53,080,000.00 | 3.08 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,520,133,198.57 | 88.25 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 1,177,068 | 167,120,114.64 | 9.70 |
| 2 | 600887 | 伊利股份 | 4,300,000 | 142,416,000.00 | 8.27 |
| 3 | 600315 | 上海家化 | 3,430,000 | 125,709,500.00 | 7.30 |
| 4 | 600340 | 华夏幸福 | 4,700,000 | 118,299,000.00 | 6.87 |
| 5 | 000858 | 五粮液 | 6,300,011 | 112,959,197.23 | 6.56 |
| 6 | 000651 | 格力电器 | 3,300,000 | 97,185,000.00 | 5.64 |
| 7 | 000895 | 双汇发展 | 2,620,091 | 93,773,056.89 | 5.44 |
| 8 | 600600 | 青岛啤酒 | 2,040,000 | 81,722,400.00 | 4.74 |
| 9 | 600661 | 新南洋 | 2,000,000 | 53,080,000.00 | 3.08 |
| 10 | 002572 | 索菲亚 | 3,042,177 | 50,013,389.88 | 2.90 |

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 | 80,027,000.00 | 4.65 |
| | 其中:政策性金融债 | 80,027,000.00 | 4.65 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 30,267,000.00 | 1.76 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 110,294,000.00 | 6.40 |

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 | 140207 | 14国开07 | 500,000 | 50,180,000.00 | 2.91 |
| 2 | 041366013 | 13淮南矿业CP002 | 300,000 | 30,267,000.00 | 1.76 |
| 3 | 130405 | 13农发05 | 300,000 | 29,847,000.00 | 1.73 |

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 | 218,369.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,545,442.51 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,938,719.02 |
| 5 | 应收申购款 | 1,158,840.46 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,861,371.10 |

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 | 1,179,777,990.35 |
| 报告期基金总申购份额 | 40,398,743.71 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 149,716,919.97 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,070,459,814.09 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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

1.中国证监会批准易方达中小盘股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达中小盘股票型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达中小盘股票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
二〇一四年七月二十一日

# 易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)

## 【2014】第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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 | 易方达中债新综指发起式(LOF) | |
| 基金主代码 | 161119 | |
| 基金运作方式 | 契约型,上市开放式(LOF),发起式 | |
| 基金合同生效日 | 2012年11月8日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 41,959,869.56份 | |
| 投资目标 | 本基金通过指数化投资,争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。 | |
| 投资策略 | 本基金为被动管理的指数基金,主要采用分层抽样复制和动态最优化的方法,构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合,以实现对标的指数的有效跟踪。 | |
| 业绩比较基准 | 中债-新综合指数 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型指数基金,其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金,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 | 中国农业银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 易方达中债新综指发起式(LOF)A | 易方达中债新综指发起式(LOF)C |
| 下属两级基金的交易代码 | 161119 | 161120 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 32,051,549.33份 | 9,908,320.23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4月1日-2014年6月30日) | |
|---|---|---|
| | 易方达中债新综指发起式(LOF)A | 易方达中债新综指发起式(LOF)C |
| 1.本期已实现收益 | 67,157.52 | -13,563.60 |
| 2.本期利润 | 709,990.40 | 222,847.37 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0199 | 0.0190 |
| 4.期末基金资产净值 | 32,683,502.71 | 10,079,989.30 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0197 | 1.0173 |

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

易方达中债新综指发起式(LOF)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 | 1.96% | 0.08% | 3.27% | 0.08% | -1.31% | 0.00% |

易方达中债新综指发起式(LOF)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 | 1.86% | 0.08% | 3.27% | 0.08% | -1.41% | 0.00% |

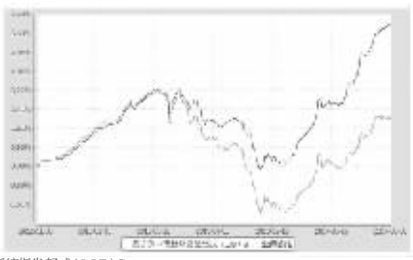
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)

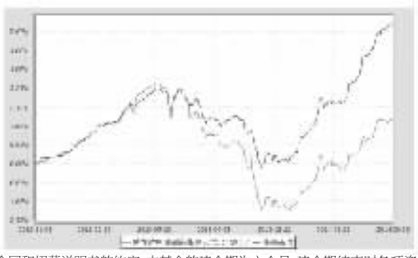
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年11月8日至2014年6月30日)

易方达中债新综指发起式(LOF)A



易方达中债新综指发起式(LOF)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(第十三部分二、投资范围和五、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1.97%,C类基金份额净值增长率为1.73%,同期业绩比较基准收益率为6.04%。

§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 | | |
| 张非默 | 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 | 2013-01-17 | - | 4年 | 硕士研究生,曾任Summit Mortgage Bankers, Inc二级市场部MBS(抵押支持债券)交易员,易方达基金管理有限公司固定收益研究员。 |

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4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

我国宏观经济在二季度依然显示出下行压力。在此背景下,央行释放流动性的意愿明显增加,在大部分时间内保持了资金面的宽松。虽然6月中下旬资金面一度紧张,但回购利率上升幅度有限,对债券市场也没有带来明显冲击。除资金面的稳定外,二季度政府对于降低融资成本的表态以及央行定向降准政策的出台也带动市场对于货币政策放松的预期逐渐增加。

在上述几项因素的共同影响下,二季度债券市场的买入需求持续释放,收益率呈现平坦化下行趋势。信用市场收益率与利率市场一同回落,但总体而言信用利差并没有进一步压缩,5月中旬以来还略有回升。

二季度基金继续按照指数的结构和久期进行配置。但是由于基金规模较小,个别大类资产的权重与指数中该资产的权重仍存在一定偏差。目前组合整体有效久期接近指数;而经过类属资产的调整后,组合的费前收益率略高于指数。

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1.0197元,本报告期份额净值增长率为1.96%;C类基金份额净值为1.0173元,本报告期份额净值增长率为1.86%;同期业绩比较基准收益率为3.27%。跟踪误差控制在2%以内,日均偏离度控制在0.2%以内。

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

目前市场判断的主要分歧在于经过前期的一系列"微刺激"政策后,经济基本面是否会企稳甚至有所反弹。从大宗商品产量和发电量数据来看,已经从4月的低点有不同程度的回升。另一方面,如果政策态度从上半年的"宽资金"转为下半年的"宽信用",将对经济走强的预期带来提振。实际上,5月份新增贷款规模已经超出市场预期。

但从更长的时间区间内来看,房地产行业的销售和投资数据仍难以明显复苏。另一方面,制造业投资的恢复也并不明朗。因此,虽然短期内经济增速继续下行的可能性确实有所下降,但考虑到上述制约因素,我们也并不预期经济强劲反弹的局面会在三季度出现。

在上述判断下,三季度债券市场收益率波动的区间将比较有限。不过,考虑到资金面的稳定仍将是大概率事件,且收益率曲线目前也处于中性略偏平坦的形态,短端收益率的安全性相对更高。对于信用债而言,高评级品种的信用利差压缩空间不大,中等评级品种可能是市场追逐的下一个投资主题。城投债的信用利差虽然已经明显回落,但其信用风险相对于产业债而言仍然偏低,配置价值继续存在。

总体而言,我们认为三季度债券市场的机会与风险比较均衡。本基金仍将按照指数结构和久期进行资产配置。

§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 | 58,564,053.60 | 97.26 |
| | 其中:债券 | 58,564,053.60 | 97.26 |
| | 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 | 658,330.35 | 1.09 |
| 7 | 其他资产 | 990,782.02 | 1.65 |
| 8 | 合计 | 60,213,165.97 | 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 | 9,738,000.00 | 22.77 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 16,496,500.00 | 38.58 |
| | 其中:政策性金融债 | 16,496,500.00 | 38.58 |
| 4 | 企业债券 | 22,256,553.60 | 52.05 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 10,073,000.00 | 23.56 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 58,564,053.60 | 136.95 |

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 | 140210 | 14国开10 | 130,000 | 13,487,500.00 | 31.54 |
| 2 | 1182185 | 11同盛MTN1 | 100,000 | 10,073,000.00 | 23.56 |
| 3 | 130013 | 13附息国债13 | 100,000 | 9,738,000.00 | 22.77 |
| 4 | 124022 | 12韶金叶 | 40,000 | 4,094,800.00 | 9.58 |
| 5 | 122641 | 12武进债 | 40,000 | 4,018,000.00 | 9.40 |

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 | 1,418.27 |
| 2 | 应收证券清算款 | 98,356.67 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 860,162.95 |
| 5 | 应收申购款 | 597.02 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 30,247.11 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 990,782.02 |

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

本基金本报告期末持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 易方达中债新综指发起式(LOF)A | 易方达中债新综指发起式(LOF)C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 39,407,729.19 | 14,398,801.52 |
| 报告期基金总申购份额 | 285,036.08 | 131,407.99 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 7,641,215.94 | 4,621,889.28 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 32,051,549.33 | 9,908,320.23 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

| 项目 | 易方达中债新综指发起式(LOF)A | 易方达中债新综指发起式(LOF)C |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,450.04 | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 10,000,450.04 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 31.20 | - |

7.2 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 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 | 10,000,450.04 | 23.8334% | 10,000,450.04 | 23.8334% | 3年 |
| 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 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,450.04 | 23.8334% | 10,000,450.04 | 23.8334% | - |

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会核准易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)募集的文件;

2、《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)基金合同》;

3、《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3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
二〇一四年七月二十一日

# 易方达资源行业股票型证券投资基金

## 【2014】第二季度报告

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:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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 | 易方达资源行业股票 |
| 基金主代码 | 110025 |
| 交易代码 | 110025 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年8月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 580,267,871.81份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资资源行业股票,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 | 本基金将根据对资源行业各细分子行业的综合分析,确定各细分子行业的资产配置比例。在各细分子行业中,本基金将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。当各细分子行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合适时进行调整。 |
| 业绩比较基准 | 中证内地资源主题指数收益率×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,在享受资源行业收益的同时,也必须承担影响资源行业的因素带来的风险。 |
| 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4月1日-2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -7,489,564.32 |
| 2.本期利润 | 8,947,792.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0151 |
| 4.期末基金资产净值 | 358,272,578.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.617 |

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

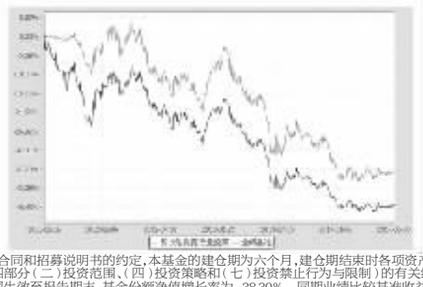
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.49% | 0.86% | 1.96% | 0.91% | 0.53% | -0.05% |

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

易方达资源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8月16日至2014年6月30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-38.30%,同期业绩比较基准收益率为-47.88%。

§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 | | |
| 王超 | 本基金的基金经理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)的基金经理 | 2013-04-27 | - | 4年 | 硕士研究生,曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员,易方达基金管理有限公司行业研究员、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