# 易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

## 【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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 | 279,885,089.00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(2014年4月1日-2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -11,956,116.44 |
| 2.本期利润 | 3,956,185.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0139 |
| 4.期末基金资产净值 | 615,751,009.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.2000 |

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.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。

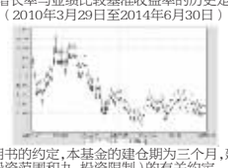
3.2 基金净值表现

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 | 0.62% | 0.90% | 0.09% | 0.90% | 0.53% | 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(第十五部分二、投资范围和九、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-24.33%,同期业绩比较基准收益率为-29.92%。

§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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、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 | 2010-03-29 | - | 9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、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。 |

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年第二季度,国内经济增速向上反弹。5月份规模以上工业增加值同比增长8.8%,比4月份加快0.1个百分点;发电量同比增长5.9%,企稳回升。5月份房地产销售面积同比下滑10.7%,固定资产投资同比增长16.9%,继续回落。社会消费品零售总额增长12.5%,稳中有升。投资产业链条面临较大的下行压力,5月份全国工业生产者出厂价格PPI同比下降1.4%,环比下降0.1%。整体通胀维持低位,5月份全国居民消费价格总水平CPI同比上涨2.5%。另一方面,中央刺激经济的力度逐渐加大,央行定向降准政策出台,对符合审慎经营要求且"三农"和小微企业贷款达到一定比例的商业银行下调人民币存款准备金率0.5个百分点;银监会调整放松存贷比计算口径,支农及小微企业、金融债等六项不再纳入贷款口径;贷款发放力度加大。地方政府陆续放开房地产限购政策,对冲经济下行的压力。在经济增长疲软,政策开始放松的宏观背景下,A股市场出现底部企稳的态势。报告期内,上证指数微涨0.74%,大小盘风格差异较大,创业板、中小板指数涨幅居前,达4%以上。从行业表现来看,电子元器件、有色金属、轻工制造等板块涨幅领先;交通运输、食品饮料、纺织服装等板块出现下跌。

上证中盘ETF基金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。

4.4.2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2.2000元,本报告期份额净值增长率为0.62%,同期业绩比较基准收益率为0.09%,年化跟踪误差0.43%,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

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股市场大幅波动的主要原因。展望2014年第三季度,市场利率仍处于高位,实体经济增长的压力依旧较大。然而,随着政策刺激力度的不断加大,经济疲弱的局面可能会发生改变,市场向上的动能已经在累积,政策放松有可能带来低估值周期板块的反弹。另一方面,十月份沪港通将正式开闸,A股对H股的折价率接近历史高位,沪港通有望为A股市场引入活水,上证中盘指数的表现值得期待。

长期来看,推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革,十八届三中全会明确中国在推进经济、文化、社会等领域的改革路线,有望释放出更多的生产力;第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续;最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中,中长期经济增长前景良好,本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金,下阶段本基金将继续坚持完全复制基准指数的投资策略,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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 611,342,900.98 | 99.16 |
| | 其中:股票 | 611,342,900.98 | 99.16 |
| 2 | 固定收益投资 | 575,148.00 | 0.09 |
| | 其中:债券 | 575,148.00 | 0.09 |
| | 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 | 4,575,913.35 | 0.74 |
| 7 | 其他资产 | 13,280.02 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 616,507,242.35 | 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 | 4,140,311.00 | 0.67 |
| B | 采矿业 | 52,461,041.37 | 8.52 |
| C | 制造业 | 234,163,031.37 | 38.03 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 54,325,849.10 | 8.82 |
| E | 建筑业 | 27,179,964.71 | 4.41 |
| F | 批发和零售业 | 30,045,245.95 | 4.88 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 13,637,408.94 | 2.21 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 25,896,353.44 | 4.21 |
| J | 金融业 | 79,528,963.05 | 12.92 |
| K | 房地产业 | 53,085,268.12 | 8.62 |
| L | 租赁和商务服务业 | 7,943,077.05 | 1.29 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 8,822,430.00 | 1.43 |
| 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 | 16,416,566.12 | 2.67 |
| S | 综合 | 3,697,390.76 | 0.60 |
| | 合计 | 611,342,900.98 | 99.28 |

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 | 601939 | 建设银行 | 4,612,034 | 19,047,700.42 | 3.09 |
| 2 | 600900 | 长江电力 | 2,379,277 | 14,799,102.94 | 2.40 |
| 3 | 600535 | 天士力 | 309,342 | 11,993,189.34 | 1.95 |
| 4 | 600276 | 恒瑞医药 | 359,874 | 11,933,421.84 | 1.94 |
| 5 | 600690 | 青岛海尔 | 785,225 | 11,589,921.00 | 1.88 |
| 6 | 600011 | 华能国际 | 2,018,505 | 11,424,738.30 | 1.86 |
| 7 | 600739 | 辽宁成大 | 655,620 | 9,985,092.60 | 1.62 |
| 8 | 600019 | 宝钢股份 | 2,375,200 | 9,738,320.00 | 1.58 |
| 9 | 600795 | 国电电力 | 4,140,800 | 8,985,536.00 | 1.46 |
| 10 | 600832 | 东方明珠 | 803,500 | 8,822,430.00 | 1.43 |

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 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 575,148.00 | 0.09 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 575,148.00 | 0.09 |

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 | 110025 | 国金转债 | 5,010 | 575,148.00 | 0.09 |

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十名权证投资明细
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 | 12,076.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,203.99 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 13,280.02 |

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

| 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 | 600832 | 东方明珠 | 8,822,430.00 | 1.43 | 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 | 289,085,089.00 |
| 报告期基金总申购份额 | 1,200,000.00 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 10,400,000.00 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 279,885,089.00 |

§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。

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

# 易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金

## 【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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

2.1基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 易方达上证中盘ETF联接 |
| 基金主代码 | 110021 |
| 交易代码 | 110021 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年3月31日 |
| 报告期末基金份额总额 | 595,825,476.37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。力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内。 |
| 投资策略 | 本基金为上证中盘ETF的联接基金。上证中盘ETF是采用完全复制法实现对上证中盘指数紧密跟踪的全被动指数基金,本基金主要通过投资于上证中盘ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内。在投资运作过程中,本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,决定采用实物申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行上证中盘ETF的买卖。待指数衍生金融产品推出以后,基金管理人在履行适当程序后,本基金可以适度运用衍生金融产品进一步降低跟踪误差。 |
| 业绩比较基准 | 上证中盘指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5% |
| 风险收益特征 | 本基金为上证中盘ETF的联接基金,其预期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上证中盘ETF追踪业绩比较基准,具有与业绩比较基准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 |

2.1.1目标基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金名称 | 易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金 |
| 基金主代码 | 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 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所 |
| 上市日期 | 2010年6月23日 |
| 基金管理人名称 | 易方达基金管理有限公司 |
| 基金托管人名称 | 中国工商银行股份有限公司 |

2.1.2目标基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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。 |

§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 | -2,772,319.16 |
| 2.本期利润 | 2,766,978.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0046 |
| 4.期末基金资产净值 | 460,066,952.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7722 |

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。

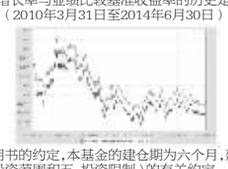
3.2 基金净值表现

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 | 0.60% | 0.85% | 0.10% | 0.86% | 0.50% | -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

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金
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31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(第十一部分二、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,基金份额净值增长率为-22.78%,同期业绩比较基准收益率为-29.67%。

§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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、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 | 2010-03-31 | - | 9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、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。 |

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年第二季度,国内经济增速向上反弹。5月份规模以上工业增加值同比增长8.8%,比4月份加快0.1个百分点;发电量同比增长5.9%,企稳回升。5月份房地产销售面积同比下滑10.7%,固定资产投资同比增长16.9%,继续回落。社会消费品零售总额增长12.5%,稳中有升。投资产业链条面临较大的下行压力,5月份全国工业生产者出厂价格PPI同比下降1.4%,环比下降0.1%。整体通胀维持低位,5月份全国居民消费价格总水平CPI同比上涨2.5%。另一方面,中央刺激经济的力度逐渐加大,央行定向降准政策出台,对符合审慎经营要求且"三农"和小微企业贷款达到一定比例的商业银行下调人民币存款准备金率0.5个百分点;银监会调整放松存贷比计算口径,支农及小微企业、金融债等六项不再纳入贷款口径;贷款发放力度加大。地方政府陆续放开房地产限购政策,对冲经济下行的压力。在经济增长疲软,政策开始放松的宏观背景下,A股市场出现底部企稳的态势。报告期内,上证指数微涨0.74%,大小盘风格差异较大,创业板、中小板指数涨幅居前,达4%以上。从行业表现来看,电子元器件、有色金属、轻工制造等板块涨幅领先;交通运输、食品饮料、纺织服装等板块出现下跌。

本基金是易方达上证中盘ETF的联接基金,主要投资于上证中盘ETF。报告期内,本基金依据申购赎回的情况进行日常操作,控制跟踪误差和跟踪偏离度在较低水平上。

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0.7722元,本报告期份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为0.10%,年化跟踪误差0.44%,在合同规定的控制范围之内。

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

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股市场大幅波动的主要原因。展望2014年第三季度,市场利率仍处于高位,实体经济增长的压力依旧较大。然而,随着政策刺激力度的不断加大,经济疲弱的局面可能会发生改变,市场向上的动能已经在累积,政策放松有可能带来低估值周期板块的反弹。另一方面,十月份沪港通将正式开闸,A股对H股的折价率接近历史高位,沪港通有望为A股市场引入活水,上证中盘指数的表现值得期待。

长期来看,推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革,十八届三中全会明确中国在推进经济、文化、社会等领域的改革路线,有望释放出更多的生产力;第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续;最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中,中长期经济增长前景良好,本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金,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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 433,303,017.40 | 94.09 |
| 3 | 固定收益投资 | 14,949,000.00 | 3.25 |
| | 其中:债券 | 14,949,000.00 | 3.25 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 11,944,797.49 | 2.59 |
| 8 | 其他资产 | 346,935.54 | 0.08 |
| 9 | 合计 | 460,543,750.43 | 100.00 |

5.2期末投资目标基金明细

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金 | 股票型 | 交易型开放式(ETF) | 易方达基金管理有限公司 | 433,303,017.40 | 94.18 |

5.3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。

5.4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投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.5 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 | 14,949,000.00 | 3.25 |
| | 其中:政策性金融债 | 14,949,000.00 | 3.25 |
| 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 | 14,949,000.00 | 3.25 |

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 | 130405 | 13农发05 | 100,000 | 9,949,000.00 | 2.16 |
| 2 | 130227 | 13国开27 | 50,000 | 5,000,000.00 | 1.09 |

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。

5.9报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.10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。

5.11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。

5.12投资组合报告附注

5.12.1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。

5.12.2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。

5.12.3其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 13,260.29 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 280,586.66 |
| 5 | 应收申购款 | 53,088.59 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 346,935.54 |

5.12.4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。

5.12.5报告期末前十名股票中在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 | 619,817,618.55 |
| 报告期基金总申购份额 | 7,343,190.99 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 31,335,333.17 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 595,825,476.37 |

§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

8.1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联接基金募集的文件;
2.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;
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
二〇一四年七月二十一日

# 易方达平稳增长证券投资基金

## 【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 | 易方达平稳增长混合 |
| 基金主代码 | 110001 |
| 交易代码 | 110001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2002年8月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,397,816,477.01份 |
| 投资目标 | 追求资本在低风险水平下的平稳增长。 |
| 投资策略 | 本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下,本基金资产配置的比例范围是:股票资产30%-65%;债券资产30%-65%;现金资产不低于5%。其中,投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。 |
| 业绩比较基准 | 上证A股指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,理论上其风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。正常情况下,本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证A股指数波动的标准差的65%(置信度为90%);在此前提下,通过合理配置股票和债券资产比重,并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的60%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。 |
| 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 | -14,321,457.90 |
| 2.本期利润 | 39,886,495.02 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0281 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,993,173,735.39 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.426 |

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 | 2.08% | 0.83% | 0.75% | 0.77% | 1.33% | 0.06% |

3.2.2自基金合