易方达高等级信用债债券型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达高等级信用债债券	
基金主代码	000147	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月23日	
报告期末基金份额总额	432,351,981.89份	
投资目标	本基金主要投资于高等级信用债券,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取积极管理的投资策略,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,确定和动态调整高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例,自上而下地决定债券组合久期及类属配置;同时在严谨深入的信用分析的基础上,自下而上地精选个券,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数	
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理论上低于股票型基金、混合型基金,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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
下属两级基金的交易代码	000147	000148
报告期末下属两级基金的份额总额	378,955,535.99份	53,396,445.90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)	
	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
1.本期已实现收益	2,581,900.36	977,032.89
2.本期利润	4,356,960.92	1,908,140.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306	0.0335
4.期末基金资产净值	401,899,436.43	56,378,278.67
5.期末基金份额净值	1.061	1.056

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

易方达高等级信用债债券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	3.82%	0.08%	3.07%	0.05%	0.75%	0.03%

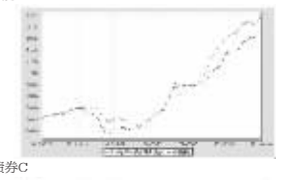
易方达高等级信用债债券C

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	3.63%	0.09%	3.07%	0.05%	0.56%	0.04%

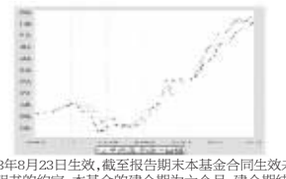
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用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
(2013年8月23日至2014年6月30日)

易方达高等级信用债债券A



易方达高等级信用债债券C



注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.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、投资范围和四、投资限制)的有关约定。

3. 自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为6.10%,C类基金份额净值增长率为5.60%,同期业绩比较基准收益率为5.18%。

§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			
张磊	本基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理	2013-8-23	-	8年	硕士研究生,曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理,新华资产管理公司固定收益部高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。	

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年二季度,宏观经济下行趋势放缓,部分数据均呈现经济增速有所企稳。地产投资增速出现加速下滑,但政府的基建投资增长有所对冲,固定资产投资下降幅度较小,显示政府稳增长措施产生一定效果;出口增速出现反弹,显示外需有所好转;重要的先行指标工业增加值同比增速在低位有所企稳,PMI指标则小幅回升。尽管企业增加库存的动力不足,但新订单和生产指数表现较好,显示微观企业信心有所恢复。人民币贷款尤其是中长期贷款也出现回升,M2增速继续小幅回升。通胀继续维持低位运行的局面,通胀压力较轻。

债券市场总体表现为单边上行格局, 基于对经济基本面的悲观预期, 以及相对宽松的资金面的配合,市场收益率在长端利率债引领下持续下行。高等级信用债和城投债也表现较好。6月份,出于对政府稳增长政策和资金面的担心,市场情绪趋于谨慎,市场收益率在6月下旬小幅回升。

本基金在二季度维持高杠杆、短久期的策略。在5月下旬逐渐降低组合杠杆,6月中逐步增持短久期城投和短融品种,维持较短的债券久期和相对较高的组合杠杆,以获取持有期收益为主要目标。

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1.061元,本报告期份额净值增长率为3.82%;C类基金份额净值为1.056元,本报告期份额净值增长率为3.63%;同期业绩比较基准收益率为3.07%。

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

从基本面数据看,宏观经济在二季度出现企稳回升的迹象,政府的"微刺激"措施产生了一定效果,经济的下滑趋势得到一定遏制。但是从政府的表态来看,可以感觉到各部委之间对于宏观调控的思路和逻辑存在较大分歧,政策力度的加码存在较大阻力和不确定性。同时我们也认为,政府采取传统的大规模刺激措施的政策空间也不大,且政策效果很可能低于预期。从央行的态度看,至少在短期,央行不太可能转变其政策逻辑,货币政策大规模放松的可能性也较小。从央行近期的操作来看,货币政策会继续维持相对的宽松,资金面可能在长期表现宽松。

受到基本面和相对宽松资金面配合,债券市场总体风险较小,收益率存在继续下行的可能。但是受到偏高的央行回购利率的制约,短端下行存在一定阻力,除非出现降准、降息等较大的政策利好刺激,利率债尤其是长久期利率债收益率向下突破的空间有限。短期来看,在收益率已经下行较多、而政策利好迟迟不能兑现的情况下,市场收益率存在反弹的可能。未来的债券投资的总体策略仍以获取持有期收益为主,维持较短的组合久期和相对较高的杠杆。如果市场收益率出现上行,我们将根据市场情况将短融替换成中等期限信用债。

§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	732,706,157.90	96.37
	其中:债券	732,706,157.90	96.37
	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	9,272,591.41	1.22
7	其他资产	18,336,259.95	2.41
8	合计	760,315,009.26	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	29,946,000.00	6.53
	其中:政策性金融债	29,946,000.00	6.53
4	企业债券	301,515,157.90	65.79
5	企业短期融资券	251,231,000.00	54.82
6	中期票据	150,014,000.00	32.73
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	732,706,157.90	159.88

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	122607	12渝地产	350,000	36,333,500.00	7.93
2	1280365	12开高铁债	300,000	30,279,000.00	6.61
3	101458005	14淮北矿MTN001	300,000	30,252,000.00	6.60
4	041456011	14腮地铁CP002	300,000	30,189,000.00	6.59
5	041453052	14宁城建CP002	300,000	30,126,000.00	6.57

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	5,318.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,450,748.52
5	应收申购款	2,880,193.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,336,259.95

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	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
报告期期初基金份额总额	95,865,333.22	39,182,670.42
报告期基金总申购份额	338,276,749.17	69,652,640.64
减:报告期基金总赎回份额	55,186,546.40	55,438,865.16
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	378,955,535.99	53,396,445.90

§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	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	217,505,660.34	-
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	217,505,660.34	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	57.40	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014-06-12	122,988,647.11	129,999,000.00	-
2	申购	2014-06-16	94,517,013.23	99,999,000.00	-
合计			217,505,660.34	229,998,000.00	

注:按照基金合同及更新的招募说明书的有关规定,每笔申购费用为1000元。

§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高等级信用债债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达高等级信用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
二〇一四年七月二十一日

易方达黄金交易型开放式证券投资基金

【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	易方达黄金ETF
基金主代码	159934
交易代码	159934
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2013年11月29日
报告期末基金份额总额	2,562,646.00份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金投资于黄金现货合约的比例不低于基金资产净值的95%。为紧密追踪业绩比较基准的表现,本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内,年化跟踪误差控制在2%以内。当黄金现货实盘合约流动性不足或黄金现货延期交收合约投资成本更低时,本基金可适当投资于黄金现货延期交收合约。为降低基金费用对跟踪偏离度与跟踪误差的影响,本基金可以将持有的黄金现货合约借出给信誉良好的机构,取得租赁收入。
业绩比较基准	上海黄金交易所Au99.99 现货实盘合约收盘价
风险收益特征	本基金追踪上海黄金交易所Au99.99 现货实盘合约收盘价表现,具有与上海黄金交易所Au99.99 现货实盘合约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	328,341.83
2.本期利润	132,901.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0333
4.期末基金资产净值	6,682,023.74
5.期末基金份额净值	2.6075

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2013年12月11日进行了基金份额折算,折算比例为0.40739099。

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	1.63%	0.66%	1.57%	0.67%	0.06%	-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

易方达黄金交易型开放式证券投资基金
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11月29日至2014年6月30日)

注:1.本基金合同于2013年11月29日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.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,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为6.23%,同期业绩比较基准收益率为7.06%。

§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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2013-11-29	-	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究部研究员,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,国际黄金价格延续自2013年底以来的反弹走势。二季度黄金价格走势主要取决于三方面:首先,从商品供求角度看,无论是金矿企业的产金成本,还是黄金投资者的心理价位,1180至1200美元/盎司都是重要的支撑位,在5月下旬黄金价格大幅调整之后,最低价仍收在1240美元/盎司以上。其次,地缘政治危机此起彼伏,东欧的乌克兰危机尚未缓和,中东的伊拉克战火又起。最后,美联储的宽松货币政策并未发生实质性改变,尽管开始逐月缩减QE3购债规模,但货币政策前瞻性指引仍然指向宽松政策。6月初的欧洲央行降息决议,市场预期欧元版QE政策呼之欲出。最终,二季度国际黄金价格上涨3.43%,国内黄金现货实盘合约价格上涨1.57%。

作为被动管理型基金,报告期内,本基金紧密跟踪上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约价格,取得与业绩比较基准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2.6075元,本报告期份额净值增长率为1.63%,同期业绩比较基准收益率为1.57%,日跟踪偏离度的均值为0.01%,日跟踪误差为0.012%,年化跟踪误差0.184%,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,国际黄金价格仍将呈现震荡上行的行情走势。从长期看,全球经济的"再平衡"才刚刚开始,发达经济体与新兴市场之间的产业结构再平衡、贸易结构再平衡、全球资本流动再平衡仍然充满变数。美国经济正在缓慢复苏,美联储试图将金融危机以来的过度宽松货币政策转向相对宽松(例如逐月缩减QE3购债规模)。但是,美国以及欧元区仍会在较长时期内维持低利率以刺激经济增长(例如今年二季度出台的欧元版QE政策),长期国债实际利率仍将维持历史低位。黄金价格长期上涨的基本面因素并没有改变,黄金作为长期保值和中短期避险的投资工具,仍将持续吸引投资者入场。从短期看,由于全球经济复苏基础比较脆弱,黄金价格容易受市场情绪和投资者风险偏好的扰动,短期走势以震荡为主。

作为被动投资的基金,本基金将继续坚持既定的投资策略,以严格控制基金相对业绩比较基准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利用黄金进行长期保值和中短期避险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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	6,611,965.00	97.70
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	125,500.82	1.85
7	其他资产	30,259.83	0.45
8	合计	6,767,725.65	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

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	Au99.99	AU9999	25,250	6,611,965.00	98.95

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.11
8	其他	-
9	合计	30,259.83

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	5,262,646
报告期基金总申购份额	300,000
减:报告期基金总赎回份额	3,000,000
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,562,646

§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黄金交易型开放式证券投资基金募集的文件;

2.《易方达黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》;

3.《易方达黄金交易型开放式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
二〇一四年七月二十一日

易方达黄金主题证券投资基金(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	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF);场内:易基黄金
基金主代码	161116
交易代码	161116
基金运作方式	契约型、上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	559,732,514.70份
投资目标	本基金追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断,深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化,以及考察其他品种的风险收益特征的基础上,进行黄金ETF、黄金股票类资产以及其他资产的比例配置。
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金(经汇率折算)
风险收益特征	基金管理人根据对黄金价格走势的判断,在黄金基金、黄金采掘公司股票及其他资产之间进行主动配置。本基金的表现与黄金价格相关性较高,本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外,本基金主要投资海外,存在汇率风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-24,242,023.58
2.本期利润	10,768,784.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0189
4.期末基金资产净值	393,024,210.31
5.期末基金份额净值	0.702

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	2.78%	0.55%	1.57%	0.76%	1.21%	-0.21%

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

易方达黄金主题证券投资基金(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
(2011年5月6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(第十二部分(二)投资范围及工具和(六)投资限制)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-29.80%,同期业绩比较基准收益率为-16.84%。

§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		
王超	本基金的基金经理、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理	2013-12-17	-	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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金没有聘请境外投资顾问。

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

2014年二季度,黄金价格先跌后涨,整个季度来看上涨了约3.4%。黄金与其他大类资产一样,波动率减小,进入了一种低波动的"新常态"。一方面反映美国经济的数据,如失业率、PMI、成屋销量等持续改善,验证了我们关于美国一季度经济疲软更多是受天气因素影响的判断;另一方面,更多的地缘政治问题又导致市场的避险心态加重。黄金价格短期内在1300美元/盎司附近达成了新的平衡。

全球的经济仍在持续复苏, 特别是信息技术的深入应用成为提高各个行业劳动生产率的主流浪潮,全球的成熟市场股指也不断创出新高。在这样的大环境下,我们需要思考大类资产的配置问题,对于黄金这样的避险资产,可以拿出适当的比例用于高弹性的资产配置,以争取更高的收益水平。

因此,本基金在二季度保持了中性的黄金仓位,通过较小的仓位投资于海外股票市场,以绝对收益为目标,通过跨资产类别的配置为投资者争取更好的回报。

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0.702元,本报告期份额净值增长率为2.78%,同期业绩比较基准收益率为1.57%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,全球宏观经济的扰动因素在减少,美联储和欧央行大概率将延续目前的操作思路。但包括中东、东欧等地区此起彼伏的地缘政治问题却加深了市场的担忧。然而政治问题的不确定性所导致市场