易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

【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	易方达标普消费品指数增强(QDII)
基金主代码	118002
交易代码	118002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月4日
报告期末基金份额总额	110,318,358.71份
投资目标	在严格控制跟踪误差的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以指数化投资为主,并辅以有限度的增强操作。本基金将以标普全球高端消费品指数的成份股构成及权重为基础,并基于量化模型和基本面研究进行投资组合的构建。在投资组合建立后,基金管理人将适时对投资组合进行调整,力争将投资组合对业绩比较基准的年化跟踪误差控制在8%以内,从而分享高端消费品行业品牌优势、高盈利所具有的长期投资价值,并力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	标普全球高端消费品指数(净收益指数,使用估值汇率折算)
风险收益特征	本基金为股票基金,其预期风险与收益水平高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。本基金在控制跟踪误差的基础上,力争获得超越业绩比较基准的收益。长期来看,本基金具有与业绩比较基准相近的风险水平。 本基金主要投资于全球高端消费品企业,需承担汇率风险、国家风险和高端消费品企业特有的风险。
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
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:Bank of China(Hong Kong)Limited 中文名称:中国银行(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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	2,169,861.57
2.本期利润	2,341,883.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224
4.期末基金资产净值	162,406,370.08
5.期末基金份额净值	1.472

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

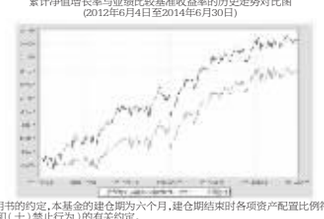
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.52%	0.72%	2.41%	0.57%	-0.89%	0.15%

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

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

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6月4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(三)投资范围、(九)投资限制和(十)禁止行为)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47.20%,同期业绩比较基准收益率为63.09%。

§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		
费鹏	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	2012-06-04	-	10年	博士研究生,曾任道富环球资产管理公司(SSgA)研究员、投资经理、北美主动型量化股票基金研究部主管,易方达基金管理有限公司海外投资经理。

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,市场主要经历的宏观事件有乌克兰总统大选、美联储6月份FOMC会议和欧央行的货币政策会议。一直困扰一季度欧洲市场的乌克兰政局动荡及与俄罗斯的紧张关系终于在5月25日迎来了短期的缓解,乌克兰大选选出的新总统波罗申科是西方国家和俄罗斯目前都可接受的乌克兰领导人,给当地的紧张局势有效地降温,市场也非常接受这样的结果,以德国为代表的欧洲市场随之大幅反弹,收复了乌克兰危机以来造成的市场损失。美联储6月18日的FOMC会议上再次宣布将量化宽松的购买规模从每月450亿美元下调到每月350亿美元,将今年经济增长的预期从2.8-3%之间下调到2.1-2.3%之间,但仍维持2015年经济增长超2%的预期,耶伦指出对于GDP预测向下修正不代表联储的担忧,这只是反映了寒冬的冲击效应强于预期,寒冬的负面影响消退后经济活动已出现加速增长。美联储预期通胀将会低于同比增长2%的长期目标,与此同时略微向下修正失业率预期,所以美联储预计将联邦基金目标利率在"完全退出0后的较长时间内(considerable time)"维持于当前区间。美国市场和新兴市场都随之出现持续的涨幅,欧元区的目前通胀水平仅略大于0%,持续下滑的产出价格再次说明,欧洲央行已采取措施在6月欧央行会议选择下调利融资率和存款利率(存款利率降至负值),表明其对抗通缩的决心,欧洲市场随之市场反弹,欧元对美元也从近期高点开始下调,舒缓了欧元区出口的压力。在2014年第二季度,各项宏观利好进一步降低了市场的波动性,市场表现普遍良好,如以美元计价的全收益回报来看,日本市场上涨4.12%,美国标普500上涨5.22%,德国DAX下跌2.29%,法国CAC上涨2.40%, 英国FTSE 100上涨5.86%,香港HSI上涨6.90%, MSCI新兴市场上涨6.70%。

虽然整体市场在第2季度表现不错,尤其新兴市场超出预期,但全球投资者在美联储和欧央行会议前对全球经济前景比较谨慎,出现很多行业和股票的卖出获利行为,给股票选择带来很大难度,但在美联储和欧央行的货币政策明确后出现明显改善。基金经理仍采取一贯的选股策略,在市场波动性明显降低后减少了期权对冲风险的操作。该季度本基金上涨了1.52%,基准同期表现为2.41%,落后基准0.89%。从6月中下旬开始超额收益明显好转,基金经理将秉承一贯的操作思路,控制好与指数之间的偏离,抓住该行业可能在这个季度出现的大涨,预计在第3季度会取得较大的正超额收益。

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1.472元,本报告期份额净值增长率为 1.52%,同期业绩比较基准收益率为2.41%,年化跟踪误差4.0%,在合同规定的控制范围之内。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基金经理对2014年3季度的市场判断为夏季波动性仍会保持在低位,但9月份左右暑期休假结束后波动性可能会回升,最大的风险点是如果美联储再次释放提前加息的预期,美元会大幅升值,全球资金会从新兴市场国家再次流向美国造成个别新兴市场国家的货币大幅贬值,带来短期的市场回撤和恐慌,使美国市场再次凸显投资和避险价值。

从最近公布的经济数据来看,第2季度美国的GDP很有可能达到3%左右,完全摆脱了第1季度经济差强人意的阴影。虽然第1季度的经济数据一再调低,但未改变经济学家和美联储对今年其它季度的信心。在6月份结束的美联储FOMC会议上,美联储的成员调整了他们的"dot plot",即调整了未来联邦基金利率(US Federal Funds Rate)的展望,对2015年底联邦基金利率的展望从3月份的0.75%上调到1.125%, 2016年从2.25%上调到2.5%,暗示加息周期可能会提前到来。目前市场对美国10年期国债收益率预期2014年底达到3.2%,2015年底达到3.6%,对债券市场为利空。

虽然第2季度新兴市场表现强劲,但那分新兴市场国家存在很大潜在风险。德国媒体报供的一份破产指数报告指出阿根廷、委内瑞拉和乌克兰三个国家均上榜。阿根廷新爆出的债务危机,以及委内瑞拉和乌克兰动荡的局势使这三个国家成为破产指数最高的国家。进入2014年,除了中国之外,曾经风光无限的印度、巴西、俄罗斯、南非等金砖国家的经济发展也让人提心吊胆,巴西、印度和南非甚至被列入"脆弱五国"名单,他们的经常性账户赤字占GDP比例很高、而且高度依赖外部融资,如果美国收回流动性会促发短期内的再融资风险,造成货币大幅贬值。由于高端消费品基金主配美国和欧洲国家,将是全球资金转移的受益者。随之夏季旅游旺季和年底密集节假日的到来,高端消费品行业所特有的行情将在下半年出现,基准指数的历史业绩也表明该行业的下半年业绩明显好于上半年,投资者可以重点关注本基金下半年的表现。

2014年易方达高端消费品基金基金经理仍然严格按照基金合同规定,在控制跟踪误差的基础上根据选股策略通过超配预期收益高的股票和低配预期收益低的股票来获得超额收益,同时结合海外工具管理规模波动和对冲短期的市场风险,将该行业的长期投资价值呈现给投资者。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	154,272,648.08	90.34
	其中:普通股	149,429,215.40	87.51
	存托凭证	812,951.01	0.48
	优先股	4,030,481.67	2.36
2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	331,670.65	0.19
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	331,670.65	0.19
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	15,929,496.24	9.33
8	其他资产	231,070.31	0.14
9	合计	170,764,885.28	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	63,165,943.45	38.89
德国	31,304,014.43	19.28
法国	19,417,307.07	11.96
英国	13,714,898.27	8.44
香港	12,075,496.56	7.44
瑞士	10,715,406.17	6.60
日本	2,709,442.05	1.67
意大利	1,170,140.08	0.72
合计	154,272,648.08	94.99

注:1.国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	107,043,372.61	65.91
必需消费品	16,085,162.92	9.90
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	123,128,535.53	75.82

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	20,977,002.21	12.92
必需消费品	10,167,110.34	6.26
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	31,144,112.55	19.18

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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股票及存托凭证投资明细

5.4.1期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Daimler AG	-	DAI GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	26,299	15,100,639.64	9.30
2	Bayerische Motoren Werke AG	-	BMW GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	11,324	8,804,498.92	5.42
3	Diageo PLC	-	DGE LN	伦敦证券交易所	英国	43,176	8,457,701.22	5.21
4	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	-	MC FP	巴黎纽约泛欧证券交易所	法国	7,149	8,449,829.75	5.20
5	Cie Financiere Richemont SA	-	CFR VX	瑞士证券交易所	瑞士	13,030	8,413,116.12	5.18
6	NIKE Inc	-	NKE US	纽约证券交易所	美国	16,876	8,052,377.32	4.96
7	Las Vegas Sands Corp	-	LVS US	纽约证券交易所	美国	11,170	5,238,354.87	3.23
8	Pernod-Ricard SA	-	RI FP	巴黎纽约泛欧证券交易所	法国	6,874	5,060,682.93	3.12
9	Sands China Ltd	金沙中国有限公司	1928 HK	香港证券交易所	香港	91,200	4,238,434.50	2.61
10	Porsche Automobil Holding SE	-	PAH3 GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	6,310	4,030,481.67	2.48

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.4.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Hanesbrands Inc	-	HBI US	纽约证券交易所	美国	3,600.00	2,180,453.88	1.34
2	MGM Resorts International	-	MGM US	纽约证券交易所	美国	10,100.00	1,640,582.59	1.01
3	Pilgrim's Pride Corp	-	PPC US	纳斯达克证券交易所	美国	9,500.00	1,599,235.78	0.98
4	TRW Automotive Holdings Corp	-	TRW US	纽约证券交易所	美国	2,800.00	1,542,236.24	0.95
5	Macy's Inc	-	M US	纽约证券交易所	美国	4,200.00	1,499,338.92	0.92

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	期权投资	July 14 Calls on DAX	331,670.65	0.20

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	127,445.01
4	应收利息	428.29
5	应收申购款	86,156.16
6	其他应收款	--
7	待摊费用	17,040.85
8	其他	-
9	合计	231,070.31

5.10.4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。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	100,668,819.57
报告期基金总申购份额	26,765,113.75
减:报告期基金总赎回份额	17,115,574.61
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	110,318,358.71

注:本基金份额变动含易方达标普全球高端消费品指数(QDII)人民币、美元现汇份额。

§7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标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达标普全球高端消费品指数增强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

易方达创业板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	易方达创业板ETF
基金主代码	159915
交易代码	159915
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	1,173,454,936.00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,即按照创业板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调整而发生变化、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时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。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。本基金可以参与股指期货交易,但必须根据风险管理的原则,以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数
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	2,292,607.18
2.本期利润	130,950,963.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.1182
4.期末基金资产净值	1,611,951,728.57
5.期末基金份额净值	1.3737

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2011 年11月30 日进行了基金份额折算,折算比例为1.14558776。

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	6.08%	1.42%	5.79%	1.43%	0.29%	-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

易方达创业板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

(2011年9月20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(第十四部分二、投资范围和六、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57.37%,同期业绩比较基准收益率为64.35%。

§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		
王建军	本基金的基金经理,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、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理	2011-09-20	-	7年	博士研究生,曾任汇添富基金管理有限公司数量分析师,易方达基金管理有限公司量化研究员、基金经理助理。

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,并通过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GDP同比增速预计与一季度基本持平,工业增加值同比增速整体上与一季度大致相当。CPI整体仍维持在较低的水平,PPI同比仍为负增长,但从环比角度来看二季度有所好转,实体经济的通缩程度有所缓解。固定资产投资同比增速也基本与一季度持平,但社会零售商品总额同比增速则较二季度有所上升,同时进出口同比增速较一季度有明显好转。从货币供应量指标M1和M2的同比增速来看,二季度总体货币供应相对一季度较为宽松。虽然实体经济总体上与二季度基本持平,但市场对房地产行业系统性风险担忧的情绪明显上升,市场对整体经济增长前景仍保持较为悲观的情绪,二季度市场整体出现了小幅震荡的走势。2014年二季度上证指数涨幅为0.74%,创业板价格指数涨幅为5.79%,作为被动型指数基金,创业板ETF联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了一定幅度的上涨。

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1.3737元,本报告期份额净值增长率为6.08%,同期业绩比较基准收益率为5.79%,日跟踪偏离度的均值为0.0253%,日跟踪误差为0.0323%,年化跟踪误差为0.5010%,各项指标均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

展望下一阶段市场,宏观经济整体复苏仍具有一定的不确定性。地方政府融资平台债务问题使得以投资拉动经济增长的模式不可持续,趋势性上升的市场利率对中小企业的发展产生了挤出效应。高基数的进出口贸易额以及国内劳动力成本的持续上升使得依靠净出口拉动经济增长的空间也大幅缩小。经济结构的转型和经济增长方式的转变,是未来一段时间内宏观经济发展的核心问题。正是这些问题的不确定性,导致了当前市场的低迷状态。同时,当前市场的低估值也已经反应了对未来经济发展较为悲观的预期。

从中长期的角度来看,随着十八届三中全会的召开,各项全面深入的市场化改革措施的逐步出台和推行,将会推动国内整体经济结构的全面转型,从而逐渐解决和消化困扰市场估值修复的问题。从短期角度来看,货币政策的适当放松、定向的增加投资以及对中小微企业扶持力度的加强等综合经济手段,是有利于稳定整体经济的增长和促进结构调整。从海外经济方面来看,以美国为主的发达经济体的经济复苏日趋明朗,这将有利于拉动对我国出口产品的需求,为国内问题的解决形成一个较好的外部环境。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力,本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断。创业板指数行业分布主要集中在新兴产业,指数成分股市值小、成长性高、弹性大。创业板指数成分股主要为小市值股票,虽然其估值水平普遍较主板大市值股票高,但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景,创业板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金,创业板ETF将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,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望创业板ETF为投资者进一步分享中国经济的未来长期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	1,570,337,073.85	97.27
	其中:股票	1,570,337,073.85	97.27
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	42,269,427.46	2.62
7	其他资产	1,763,417.26	0.11
8	合计	1,614,369,918.57	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	-	-
B	采矿业	16,326,139.20	1.01
C	制造业	789,843,457.77	49.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,734,589.90	2.15
F	批发和零售业	-	-
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	383,800,895.95	23.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	52,964,579.41	3.29
M	科学研究和技术服务业	38,270,596.96	2.37
N	水利、环境和公共设施管理业	79,800,666.99	4.95
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	30,317,045.90	1.88
R	文化、体育和娱乐业	144,279,079.77	8.95
S	综合	-	-
	合计	1,570,337,051.85	97.42

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	300027	华谊兄弟	2,655,957	63,530,491.44	3.94
2	300070	碧水源	1,876,779	54,895,785.75	3.41
3	300104	乐视网	1,221,437	53,621,084.30	3.33
4	300024	机器人	1,637,306	48,136,796.40	2.99
5	300058	蓝色光标	1,661,339	44,091,937.06	2.74
6	300017	网宿科技	686,614	43,805,973.20	2.72
7	300124	汇川技术	1,289,218	40,223,601.60	2.50
8	300002	神州泰岳	2,210,777	34,819,737.75	2.16
9	300059	东方财富	2,694,353	32,413,066.59	2.01
10	300003	乐普医疗	1,504,538	31,444,844.20	1.95

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	109,292.08
2	应收证券清算款	1,610,553.56
3	应收股利	-
4	应收利息	13,324.51
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	1,763,417.26

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	1,053,454,936.00
报告期基金总申购份额	6,308,000,000.00
减:报告期基金总赎回份额	6,188,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	1,173,454,936.00

§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