易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达纯债1年定期开放债券
基金主代码	000111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月30日
报告期末基金份额总额	1,210,059,740.76份
投资目标	本基金投资目标是在追求本金安全的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期内,在投资组合平均久期与封闭运作期适当匹配的基础上,本基金将密切关注宏观经济走势,采取自上而下分析方法,预测未来利率走势和收益率曲线变动情况,确定资产的最优配置比例及久期配置策略。对于信用类固定收益品种,本基金在进行信用风险评估后,积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资,并采取分散化投资策略。开放运作期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期整存整取存款利率(税后)+1%
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	易方达纯债1年定期开放债券A	易方达纯债1年定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	000111	000112
报告期末下属两级基金的份额总额	882,427,071.95份	327,632,668.81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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	易方达纯债1年定期开放债券A	易方达纯债1年定期开放债券C
1.本期已实现收益	10,318,699.77	3,508,788.72
2.本期利润	-2,068,603.11	-1,085,247.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0023	-0.0033
4.期末基金资产净值	885,611,398.55	328,273,520.18
5.期末基金份额净值	1.004	1.002

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

易方达纯债1年定期开放债券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	-0.20%	0.07%	1.02%	0.01%	-1.22%	0.06%

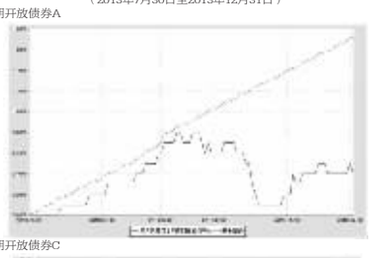
易方达纯债1年定期开放债券C

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	-0.30%	0.07%	1.02%	0.01%	-1.32%	0.06%

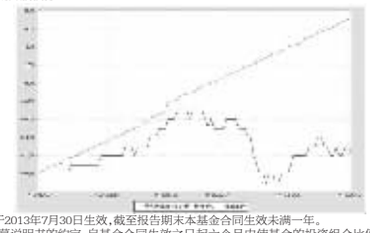
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达纯债1年定期开放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7月30日至2013年12月31日)

易方达纯债1年定期开放债券A



易方达纯债1年定期开放债券C



注:1.本基金合同于2013年7月30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,自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同(第十二部分二、投资范围和四、投资限制)的有关约定。本报告期末基金处于建仓期内。

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0.40%,C类基金份额净值增长率为0.20%,同期业绩比较基准收益率为1.72%。

§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、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)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、易方达纯债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、易方达稳健收益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、固定收益研究部负责人	2013-7-30	-	7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。

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12次,其中11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,1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2013年四季度影响宏观经济的事件精彩纷呈。首先,中共中央召开了十八届三中全会,制定了全面的改革方案,方案将对中国经济格局产生深远影响。其次,中央召开经济工作会议,对明年的经济工作做出了部署,会议确定了稳中求进、改革创新的基调,并且确定了明年经济的六大工作重点。此外美联储退出QE的靴子终于落地,市场并未因此出现大幅震荡。虽然在政策层面上四季度出台了一系列影响深远的举动,但是经济并未因此出现大起大落,而是在四季度出现了较为平缓地回落迹象。

然而债券市场的走势再次与经济基本面脱钩,四季度银行间国债指数下跌2.36%,金融债指数下跌2.55%,信用债指数下跌1.14%。一方面经济并没有延续三季度的反弹趋势,但是债券收益率却在四季度继续大幅上升,国债收益率平行上移约60BP,金融债上行幅度高达约100BP。另一方面,信用债的利差却并未因收益率的上行而出现扩大趋势。

三季报中我们就提出,中国经济以及资本市场都在发生一些深层次的结构性变革,资本市场已经在逐步调整,债券市场也是这一变革中的重要一环,下半年以来的债券市场正承受这些变革的冲击,风雨飘摇。在众多改革任务中,利率市场化对债券市场的影响最为直接,利率市场化必将重建中国的利率价格体系,而目前我们仍处于改革进程中,利率价格体系的调整仍将延续。

纯债1年定期基金在四季度初就完成了债券资产配置,杠杆比例达到140%,但一直坚持偏短的组合久期,此后利用资金面的波动也把握了一些投资高收益存款获取超额收益的波段性机会。但由于资金面持续偏紧,整体市场下跌较多,即使组合久期偏短在市值波动过程中也不可避免受到损失。

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1.004元,本报告期份额净值增长率为-0.20%;C类基金份额净值为1.002元,本报告期份额净值增长率为-0.30%;同期业绩比较基准收益率为1.02%。

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

2013年以来经济结构转型、政府调控方式变化以及利率市场化等因素使得传统的债券市场分析逻辑面临较大的挑战。经济结构转型,使得原来更加依赖于投资驱动的增长模式出现变化;新一届政府对经济的调控模式从过往依赖财政货币政策、单向的周期性调控,转变为多目标、多手段相互平衡的方式。这两方面的变化使得我们单纯从总需求角度判断未来基本面的走势将出现非常大的风险。

我们认为未来基本面的走势主要取决于两个方面,一个是经济结构转型搭配新一届政府释放改革红利带来的内生增长动力的加强,这是一种相对长期的改善;另一个是政策面在主导实体经济去杠杆的过程中可能带来的短期负面影响。这两股力量相互平衡,尤其是前者的政策效果难以量化,使得未来基本面的走势面临很大的不确定性。

从短期看我们不认为基本面短期能够出现大幅的下滑,依然处于温和回暖的走势。一方面,经济仍处于平稳增长区间,并没有出现显著恶化的信号;另一方面,一季度往往是信贷及社会融资总量的限制相对较小的时期,如果微观主体内生增长确有所加强,则经济下行空间有限。

但我们认为仍应密切关注以下下行风险:1、地方政府的投资冲动受到强力限制后,基建投资下滑的幅度可能会超出经济平稳增长可承受的范围;2、金融市场高利率环境持续,并向实体经济传导,导致经济快速回落;3、房地产市场销量或价格出现快速下降;4、在偏紧的货币政策环境下,信用风险失控。

从市场收益率的角度出发,目前过度平坦的收益率曲线已经隐含了一部分经济下滑的预期。因此固使经济没有出现明显复苏,只要能够保持稳定,中长端利率仍然面临较大的陡峭化风险。而从短端的角度看,我们认为央行维持短端偏高收益率的态度非常坚决,且利率市场化改革将逐步进入深水区,银行负债端成本的市场化也将继续使得短端利率水平维持高位。在短端维持高位的情况下,利率债难以出现趋势性机会。信用债方面,由于我国信用债市场从未出现违约,信用利差水平本身偏低,未包含充分的风险保护。未来在市场化的改革方向下,实体经济资金链又相对紧张,信用风险溢价将面临扩大的风险。

因此我们整体认为债券市场在经济没有出现大幅度的下滑前,难以出现趋势性机会,收益率水平将持续受到偏紧资金面的负面影响;而在债市出现机会之前,信用利差由于经济的大幅下滑可能面临利差扩大的风险。不过目前过度平坦的收益率曲线使得组合通过增加短端高评级品种的投资,灵活把握资金面波动带来的投资机会,也能够获得相对稳定且较高的投资回报。

本基金目前组合平均久期为1.3年,考虑到融资成本后组合到期收益率约为7.5%。未来投资将保持目前的组合结构,随着组合的久期缩短,组合骑乘收益会逐步体现出来,在资金面波动期间将把握高收益存款的波段性投资机会。

§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	固定收益投资	1,645,474,932.50	92.54
	其中:债券	1,645,474,932.50	92.54
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	105,914,652.99	5.96
6	其他资产	26,714,312.96	1.50
7	合计	1,778,103,898.45	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	174,348,000.00	14.36
	其中:政策性金融债	174,348,000.00	14.36
4	企业债券	705,939,932.50	58.16
5	企业短期融资券	686,640,000.00	56.57
6	中期票据	78,547,000.00	6.47
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,645,474,932.50	135.55

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	130237	13国开37	1,800,000	174,348,000.00	14.36
2	041356031	13中铝CP002	1,000,000	99,290,000.00	8.18
3	122033	09富力债	604,680	61,157,335.20	5.04
4	124050	12榆城投	600,000	59,076,000.00	4.87
5	041354043	13南产控CP001	500,000	49,935,000.00	4.11

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,026.92
2	应收证券清算款	777,504.10
3	应收股利	-
4	应收利息	25,899,781.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,714,312.96

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

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1年定期开放债券A	易方达纯债1年定期开放债券C
本报告期期初基金份额总额	884,245,154.50	329,149,377.67
本报告期基金总申购份额	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	1,818,082.55	1,516,708.86
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	882,427,071.95	327,632,668.81

§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纯债1年定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达纯债1年定期开放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
二〇一四年一月二十一日

易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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1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2013年10月1日起至12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	6,114,107,358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的表现,具有与标的指数所代表的市场组合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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-39,620,113.98
2.本期利润	-294,908,589.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0521
4.期末基金资产净值	5,661,631,957.65
5.期末基金份额净值	0.9260

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	-3.55%	1.12%	-3.28%	1.12%	-0.27%	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2013年12月31日)

注:1.本基金合同于2013年3月6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、(八)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-7.40%,同期业绩比较基准收益率为-11.16%。

§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	-	10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、指数与量化投资部副总经理助理、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	-	5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12次,其中11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,1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2013年四季度,美国和欧洲经济仍处在经济复苏进程,美国主要经济数据略超市场预期。美联储于12月中旬正式宣布缩减QE规模,市场预期全球货币和信用环境将从过度宽松逐步回归常态。11月中旬,中国共产党召开了十八届三中全会,《决定》全文整体超市场预期,上证指数在11月中旬至12月上旬快速上行。但进入12月以来,中国第四季度主要经济数据小幅回落,CPI也回落至3%。而且流动性仍维持偏紧格局,资金成本中枢持续上行,在年末冲高至年内第二高点。在全面改革超预期和短期经济下滑、流动性供给相对趋紧的复杂背景下,A股市场四季度呈现"倒N型"走势,上证指数最终收跌2.70%,市场结构分化有所收敛,沪深300指数下跌3.28%,中小板指数下跌4.86%,创业板指数下跌4.64%。

本基金于2013年3月6日正式成立,并于3月25日在上海证券交易所上市交易暨开放日常申购赎回。作为被动型指数基金,报告期内,本基金按照完全复制法紧密跟踪沪深300指数,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0.9260元,本报告期份额净值增长率为-3.55%,同期业绩比较基准收益率为-3.28%,日跟踪偏离度的均值为0.01%,日跟踪误差为0.015%,年化跟踪误差0.231%,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,中国经济仍将处于弱复苏阶段,短期内的经济增速下降和企业盈利下滑是中国经济结构转型所付出的代价,当前A股市场充分预期了短期内中国经济的困难状况。新一届政府的宏观政策,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。从长期看,中共十八届三中全会掀开了中国在未来十年全面改革的历史新篇章,包括土地、资金、能源在内的要素价格市场化以及国企改革等60余项改革将释放出更多制度红利,将对未来十年的中国社会经济产生深远影响。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。作为被动型指数基金,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	5,614,281,997.72	98.99
	其中:股票	5,614,281,997.72	98.99
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	53,391,355.19	0.94
6	其他资产	4,033,165.62	0.07
7	合计	5,671,706,518.53	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	40,915,280.66	0.72
B	采矿业	342,925,919.06	6.06
C	制造业	2,054,348,850.66	36.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	173,904,677.68	3.07
E	建筑业	192,854,956.59	3.41
F	批发和零售业	174,491,600.40	3.08
G	交通运输、仓储和邮政业	153,600,561.94	2.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	159,550,856.05	2.82
J	金融业	1,890,482,841.30	33.39
K	房地产业	257,945,937.39	4.56
L	租赁和商务服务业	39,012,503.68	0.69
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	52,422,248.15	0.93
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	28,072,136.06	0.50
S	综合	53,753,628.10	0.95
	合计	5,614,281,997.72	99.16

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	19,957,018	217,331,926.02	3.84
2	601318	中国平安	5,184,580	216,352,523.40	3.82
3	600016	民生银行	24,461,612	188,843,644.64	3.34
4	601166	兴业银行	12,379,444	125,527,562.16	2.22
5	600000	浦发银行	12,121,298	114,303,840.14	2.02
6	600837	海通证券	9,665,185	109,409,894.20	1.93
7	600030	中信证券	8,278,313	105,548,490.75	1.86
8	000651	格力电器	2,603,193	85,020,283.38	1.50
9	601398	工商银行	23,709,710	84,880,761.80	1.50
10	000002	万 科A	10,481,048	84,162,815.44	1.49

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	462,307.48
2	应收证券清算款	3,558,345.19
3	应收股利	-
4	应收利息	12,512.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,033,165.62

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

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

本报告期期初基金份额总额	1,018,095,846
本报告期基金总申购份额	5,454,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	357,988,488
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,114,107,358

注:期初基金总份额包含场外份额831,788,431份;期末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9,988,488份。

§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 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	10,002,600.00	0.16%	10,002,600.00	0.16%	3年
其他	-	-	-	-	
合计	10,002,600.00	0.16%	10,002,600.00	0.16%	

§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;

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
二〇一四年一月二十一日

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

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十一日

§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1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达沪深300ETF发起式联接
基金主代码	110020
交易代码	110020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	6,890,989,332.16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。
投资策略	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,本基金投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%。在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,本基金决定采用申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行目标ETF的买卖。本基金还可适度参与目标ETF基金份额交易和申购、赎回之间的套利,以增