易方达平稳增长证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§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4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1月1日起至3月31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	1,441,126,955.03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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	52,887,153.87
2.本期利润	30,502,270.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0209
4.期末基金资产净值	2,013,345,690.26
5.期末基金份额净值	1.397

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

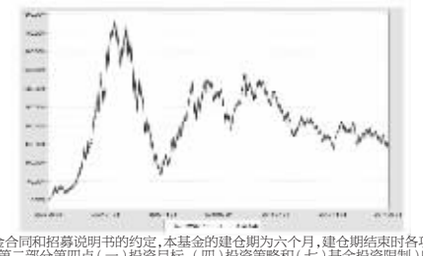
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.37%	1.11%	-3.87%	1.01%	5.24%	0.10%

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

易方达平稳增长证券投资基金

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

(2002年8月23日至2014年3月31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(第二部分第四点(一)投资目标、(四)投资策略和(七)基金投资限制)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254.69%,同期业绩比较基准收益率为20.96%。

§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		
陈皓	本基金的基金经理	2012-9-28	-	7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,基金经理助理兼行业研究员,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1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 报告期内本基金投资策略和运作分析

2014年一季度GDP同比增速预计较去年第四季度有所回落,工业增加值同比增速从去年四季度开始持续下滑。CPI整体维持在较低的水平,PPI则出现连续的环比负增长,显示实体经济出现了一定程度的通缩。从社会商品零售总额和固定资产投资的同比增速来看,均较去年四季度出现了一定程度的下滑。从货币供应量指标M1和M2的同比增速来看,一季度总体货币供应相对偏紧。随着各项宏观经济指标的恶化,市场对整体经济增长前景的悲观情绪逐渐上升,一季度市场整体出现了震荡下跌的走势。2014年一季度上证指数涨幅为-3.91%,深证100价格指数涨幅为-10.03%,作为被动型指数基金,深证100ETF的单位净值跟随业绩比较基准出现了较大幅度的下跌。

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0.5070元,本报告期份额净值增长率为-9.80%,同期业绩比较基准收益率为-10.03%,日跟踪偏离度的均值为0.0172%,日跟踪误差为0.0237%,年化跟踪误差0.3678%,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,宏观经济整体复苏具有较大的不确定性。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。

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。同时,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。目前市场整体估值水平已经处于历史底部区域,且包含了对未来经济较为悲观的预期。同时,深证100指数行业分布均衡合理,指数成分股成长性较高,深证100指数中长期的投资价值明显。

作为被动投资的基金,深证100ETF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,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望深证100ETF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	1,218,608,978.26	60.13
	其中:股票	1,218,608,978.26	60.13
2	固定收益投资	639,745,219.95	31.57
	其中:债券	639,745,219.95	31.57
	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	110,635,425.19	5.46
	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	27,104,647.17	1.34
7	其他资产	30,580,600.16	1.51
8	合计	2,026,674,870.73	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	32,304,082.10	1.60
B	采矿业	921,352.00	0.05
C	制造业	748,975,752.47	37.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,089,333.12	0.95
E	建筑业	16,570,454.50	0.82
F	批发和零售业	5,454,736.00	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	8,055,000.00	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	240,674,822.68	11.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,225,900.00	0.06
L	租赁和商务服务业	59,477,350.00	2.95
M	科学研究和技术服务业	5,310,661.00	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	25,170,196.34	1.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,226,338.05	0.26
R	文化、体育和娱乐业	32,984,000.00	1.64
S	综合	17,169,000.00	0.85
	合计	1,218,608,978.26	60.53

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	300199	翰宇药业	8,450,000	202,039,500.00	10.04
2	300253	卫宁软件	1,023,285	112,561,350.00	5.59
3	300028	金亚科技	5,277,853	73,784,384.94	3.66
4	600587	新华医疗	877,351	73,293,902.54	3.64
5	600887	伊利股份	1,700,000	60,911,000.00	3.03
6	300058	蓝色光标	1,227,747	59,477,350.00	2.95
7	002405	四维图新	2,636,877	40,687,012.11	2.02
8	600079	人福医药	1,315,000	36,109,900.00	1.79
9	300133	华策影视	1,400,000	32,984,000.00	1.64
10	300238	冠昊生物	780,553	31,994,867.47	1.59

注:本报告期末本基金投资翰宇药业(300199)占基金资产净值超过10%,属于被动超标,因证券停牌暂时无法调整。

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	483,792,000.00	24.03
	其中:政策性金融债	483,792,000.00	24.03
4	企业债券	8,870,718.00	0.44
5	企业短期融资券	70,394,000.00	3.50
6	中期票据	-	-
7	可转债	76,688,501.95	3.81
8	其他	-	-
9	合计	639,745,219.95	31.78

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	130237	13国开37	1,100,000	108,262,000.00	5.38
2	130236	13国开36	700,000	69,923,000.00	3.47
3	130229	13国开29	600,000	56,814,000.00	2.82
4	140311	14进出11	500,000	49,775,000.00	2.47
5	140201	14国开01	400,000	40,436,000.00	2.01

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	333,151.68
2	应收证券清算款	16,575,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	13,153,952.27
5	应收申购款	518,496.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,580,600.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110022	同仁转债	32,263,808.00	1.60
2	128002	东华转债	12,633,798.00	0.63
3	125887	中鼎转债	9,781,194.45	0.49
4	126729	燕京转债	7,687,517.50	0.38
5	110015	石化转债	6,142,200.00	0.31
6	128003	华天转债	4,844,544.00	0.24
7	113002	工行转债	2,981,400.00	0.15
8	110023	民生转债	354,040.00	0.02

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	300199	翰宇药业	202,039,500.00	10.04	重大事项停牌
2	600587	新华医疗	73,293,902.54	3.64	重大事项停牌
3	002405	四维图新	40,687,012.11	2.02	重大事项停牌
4	300058	蓝色光标	23,090,000.00	1.15	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,466,001,906.36
报告期基金总申购份额	51,882,531.06
减:报告期基金总赎回份额	76,757,482.39
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,441,126,955.03

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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. 中国证监会批准易方达平稳增长证券投资基金设立的文件;

2.《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》;

3.《易方达平稳增长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
二〇一四年四月十九日

易方达深证100交易型开放式指数基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§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4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达深证100ETF
基金主代码	159901
交易代码	159901
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	19,463,833,170.00份
投资目标	紧密跟踪目标指数,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。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将采用优化方法计算最优化投资组合的个股权重比例,以此构建本基金实际的投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	深证100价格指数
风险收益特征	本基金属股票基金,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,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、以及标的指数所代表的股票市场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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-326,458,910.47
2.本期利润	-1,084,949,442.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0529
4.期末基金资产净值	9,867,392,007.86
5.期末基金份额净值	0.5070

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2006年4月14日进行了基金份额折算,折算比例为0.94948342。

4. 本基金已于2010年11月19日进行了基金份额拆分,拆分比例为5:1,即每一份基金份额拆成5份。

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

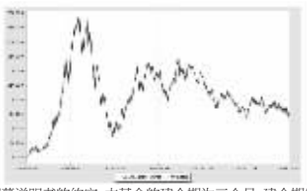
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.80%	1.34%	-10.03%	1.36%	0.23%	-0.02%

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

易方达深证100交易型开放式指数基金

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

(2006年3月24日至2014年3月31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(第十六部分(二)投资范围、(五)投资组合管理和(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148.02%,同期业绩比较基准收益率为141.29%。

§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交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、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	2006-7-4	-	11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。
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、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理	2010-9-27	-	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"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1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年一季度GDP同比增速预计较去年第四季度有所回落,工业增加值同比增速从去年四季度开始持续下滑。CPI整体维持在较低的水平,PPI则出现连续的环比负增长,显示实体经济出现了一定程度的通缩。从社会商品零售总额和固定资产投资的同比增速来看,均较去年四季度出现了一定程度的下滑。从货币供应量指标M1和M2的同比增速来看,一季度总体货币供应相对偏紧。随着各项宏观经济指标的恶化,市场对整体经济增长前景的悲观情绪逐渐上升,一季度市场整体出现了震荡下跌的走势。2014年一季度上证指数涨幅为-3.91%,深证100价格指数涨幅为-10.03%,作为被动型指数基金,深证100ETF联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了较大幅度的下跌。

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0.6360元,本报告期份额净值增长率为-9.32%,同期业绩比较基准收益率为-9.52%,年化跟踪误差为0.4251%,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,宏观经济整体复苏具有较大的不确定性。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。

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。同时,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。目前市场整体估值水平已经处于历史底部区域,且包含了对未来经济较为悲观的预期。同时,深证100指数行业分布均衡合理,指数成分股成长性较高,深证100指数中长期的投资价值明显。

作为被动投资的基金,深证100ETF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,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望深证100ETF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	9,808,277,658.30	99.32
	其中:股票	9,808,277,658.30	99.32
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	65,662,662.93	0.66
7	其他资产	1,391,457.28	0.01
8	合计	9,875,331,778.51	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	55,899,419.40	0.57
B	采矿业	263,652,204.79	2.67
C	制造业	5,864,879,664.17	59.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	102,184,663.06	1.04
E	建筑业	139,807,863.63	1.42
F	批发和零售业	228,069,901.80	2.31
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	410,644,747.29	4.16
J	金融业	1,040,352,297.75	10.54
K	房地产业	917,865,163.30	9.30
L	租赁和商务服务业	103,858,743.12	1.05
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	319,962,324.72	3.24
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	270,493,823.24	2.74
S	综合	90,585,155.18	0.92
	合计	9,808,255,971.45	99.40

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	000002	万科A	68,288,314	552,452,460.26	5.60
2	000651	格力电器	18,259,599	511,268,772.00	5.18
3	000001	平安银行	33,131,097	356,821,914.69	3.62
4	000333	美的集团	5,801,301	261,522,649.08	2.65
5	000858	五粮液	14,161,994	236,080,439.98	2.39
6	002024	苏宁云商	32,488,590	228,069,901.80	2.31
7	000895	双汇发展	4,929,878	193,694,906.62	1.96
8	000063	中兴通讯	14,713,006	185,972,395.84	1.88
9	002415	海康威视	10,526,351	183,684,824.95	1.86
10	000538	云南白药	2,177,976	182,949,984.00	1.85

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	56,297.13
2	应收证券清算款	1,321,776.53
3	应收股利	-
4	应收利息	13,383.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,391,457.28

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	21,189,833,170.00
报告期基金总申购份额	8,937,000,000.00
减:报告期基金总赎回份额	10,663,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	19,463,833,170.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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. 中国证监会批准易方达深证100交易型开放式指数基金募集的文件;

2.《易方达深证100交易型开放式指数基金基金合同》;

3.《易方达深证100交易型开放式指数基金托管协议》;

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
二〇一四年四月十九日

易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§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4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达深证100ETF联接
基金主代码	110019
交易代码	110019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月1日
报告期末基金份额总额	7,928,886,631.81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	本基金为深证100ETF的联接基金。深证100ETF是主要采用完全复制法实现对深证100价格指数紧密跟踪的金数动指数基金,本基金主要通过投资于深证100ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪,力争最终将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深证100ETF的买卖。将指数衍生金融产品推出以后,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	深证100价格指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	本基金为深证100ETF的联接基金,主要通过投资于深证100ETF追踪业绩比较基准表现,业绩表现与深证100价格指数的表现密切相关。因此,本基金具有与业绩比较基准相似的风险收益特征。理论上,本基金预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
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	易方达深证100交易型开放式指数基金