易方达高等级信用债债券型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达高等级信用债债券	
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	135,048,003.64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	95,865,333.22份	39,182,670.42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1月1日-2014年3月31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	480,795.74	101,495.34
2.本期利润	4,207,470.61	1,390,429.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0254	0.0236
4.期末基金资产净值	97,960,095.41	39,917,076.70
5.期末基金份额净值	1.022	1.019

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

1、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	2.51%	0.11%	2.60%	0.06%	-0.09%	0.05%

2、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	2.41%	0.11%	2.60%	0.06%	-0.19%	0.05%

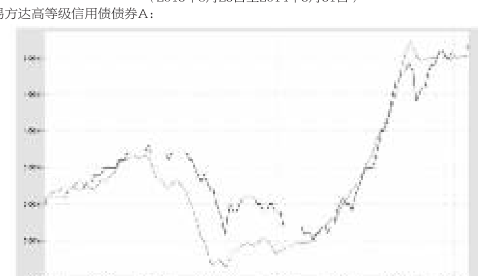
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债债券型证券投资基金

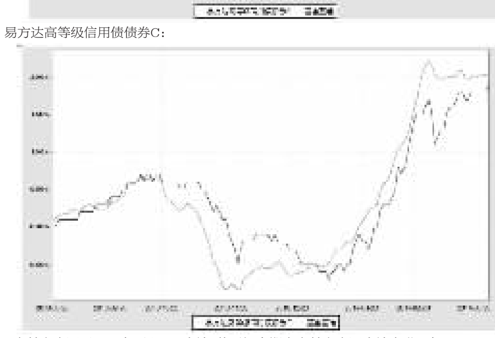
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年8月23日至2014年3月31日)

1. 易方达高等级信用债债券A:



2. 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2.20%,C类基金份额净值增长率为1.90%,同期业绩比较基准收益率为2.05%。

§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,宏观经济总体呈现下行格局,各项数据均呈现经济增速放缓。固定资产投资增速出现回落,说明政府稳增长措施的效果没有体现;但房地产投资增速降幅较小,考虑到地产投资对销售下降反映的滞后性,未来放缓的趋势需要继续关注。进出口数据受到春节因素影响出现较大波动,但总体仍体现外需拉动作用有限。重要的先行指标PMI体现出旺季不旺的特征,企业增加库存的动力不足,新订单和生产指数表现不佳,未来经济反弹的动力持续衰减。通胀指数继续维持低位运行的局面,通胀压力较轻。央行货币政策出现微调,市场资金面总体表现宽松,回购成本持续下降。

债券市场在一月初企稳,并逐步反弹,利率和短久期产品领涨;但是市场配置需求不足,且供给大幅增加,利率债在三月份出现较大幅度下跌。高收益债受到信用事件的冲击也出现较大调整,收益率大幅上升;信用债中高等级、短久期品种和城投表现相对较好。

本基金在一季度在市场上涨过程逐步减持了部分流动性不好的品种,增持短久期信用债替代到期存款,并大幅提升组合杠杆,利用较低的资金成本提升组合收益。

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1.022元,本报告期份额净值增长率为2.51%;C类基金份额净值为1.019元,本报告期份额净值增长率为2.41%;同期业绩比较基准收益率为2.60%。

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

宏观经济在一季度继续回落,经济反弹的动力持续衰减。需要关注的是,政府在强调释放改革红利的同时,开始强调稳增长的重要性,并在国务院常务会议上提出了高铁建设、棚户区改造等具体的刺激措施。这也令市场对政府刺激经济的预期开始增强。这些举措能否顺利实施、力度的大小、以及对宏观经济的实际效果尚存在不确定性。我们不能就此判断基本面能够就此出现反转。同时我们注意到,央行的货币政策的操作和逻辑也没有出现实质性反转,货币放松的可能性不大。而且,这些刺激政策未来可能带来债权融资需求的上升以及融资成本的升高。这对于债券市场都是不利的影响。而实体经济所面临的产能过剩、内需疲弱、债务杠杆过高以及信用风险等问题也无法通过有限的刺激措施得以化解。而当前宽松的资金面,也面临着美国经济好转后宽松政策逐步退出的冲击。未来的债券市场将面对较为复杂的基本面格局。

因此,我们短期继续对债券市场持谨慎态度,维持较低的组合久期,并在资金宽松的时期维持较高的组合杠杆,以获取持有其回报为主要目标,同时对信用风险的冲击保持警惕。我们会密切关注经济基本面以及宏观调控政策的变化,把握可能出现的市场反弹机会。

§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	271,338,165.50	93.82
	其中:债券	271,338,165.50	93.82
	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	9,951,263.42	3.44
7	其他资产	7,922,503.15	2.74
8	合计	289,211,932.07	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	9,989,000.00	7.24
	其中:政策性金融债	9,989,000.00	7.24
4	企业债券	181,032,165.50	131.30
5	企业短期融资券	80,317,000.00	58.25
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	271,338,165.50	196.80

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	112190	11亚迪02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12渝地产	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11佛山公控债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12张经开	200,000	20,400,000.00	14.80
5	122593	12衡城投	200,000	20,200,000.00	14.65

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	15,914.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,899,607.76
5	应收申购款	6,980.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,922,503.15

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	228,472,824.50	81,493,261.17
报告期基金总申购份额	1,407,957.81	786,696.15
减:报告期基金总赎回份额	134,015,449.09	43,097,286.90
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	95,865,333.22	39,182,670.42

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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。

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

二〇一四年四月十九日

易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达沪深300医药ETF
基金主代码	512010
交易代码	512010
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2013年9月23日
报告期末基金份额总额	222,173,734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。
业绩比较基准	沪深300医药卫生指数
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-3,343,542.98
2.本期利润	-23,100,442.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0958
4.期末基金资产净值	190,674,981.78
5.期末基金份额净值	0.8582

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

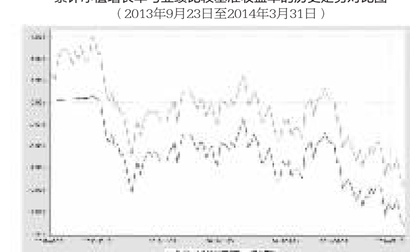
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.67%	1.39%	-10.56%	1.40%	-0.11%	-0.01%

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

易方达沪深300医药卫生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

(2013年9月23日至2014年3月31日)



注:1.本基金合同于2013年9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、投资范围和五、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-14.18%,同期业绩比较基准收益率为-9.69%。

§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	2013-9-23	-	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。
余海燕	本基金的基金经理	2013-9-23	-	9年	硕士研究生,曾任汇丰银行Consumer Credit Risk 信用风险分析师,华宝兴业基金管理有限公司分析师、基金经理助理、基金经理,易方达基金管理有限公司投资发展部产品经理。

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,国内宏观经济增速依然持续下行,经济数据显示3月汇丰PMI创8个月新低,生产与新订单指数均显著下行。此前市场一直担心的房地产市场风险以及信用违约风险均在过去的一季度发酵,同时叠加人民币汇率的持续大幅贬值,引发整个市场的不确定性大幅攀升,市场风险溢价维持高位。对于经济基本面、资金和政策的认知从春节后的相对乐观急剧转变至悲观,导致了A股市场在2月下旬遭遇了大幅调整,随后在政策维稳预期下,低估值蓝筹股年报业绩增长稳健以及大比例分红背景下,市场风格转换,持续了近一年的大小盘结构分化行情在2014年一季度有所收敛,最终一季度以上证综指下跌3.91%、创业板指上涨1.79%收官。从行业风格上看,休闲服务、轻工制造、计算机、房地产等行业在本季度表现较好,而煤炭、非银金融、农林牧渔等行业跌幅较大。

报告期内医药板块结构分化显著,基于技术创新和产业整合的医疗器械、受益于政策红利的医疗服务两个板块在一季度表现优异,分别上涨25.85%、18.28%;而制药板块表现较弱与招标、医保控费等因素压制有很大关系,化学制药、中药行业一季度分别下跌1.30%、3.86%。同时受整个市场偏爱高成长小盘股的风格影响,以大市值白马制药股为主要集合的沪深300医药指数在一季度表现不佳,下跌10.56%。

报告期内本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

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0.8582元,本报告期份额净值增长率为-10.67%,同期业绩比较基准收益率为-10.56%,日跟踪偏离度的均值为0.01%,日跟踪误差为0.01%,年化跟踪误差为0.202%,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,伴随着对经济底线思维的认可和政策方面的松动,一季度异常糟糕的经济数据带来的恐慌正在退去,经济基本面也开始修正投资者的悲观预期:从3月中旬开始商务部提供的生产资料价格指数走强。生产资料价格的反弹除了来自季节性开工需求的回暖以外,库存的短周期调整亦开始为经济短期活跃提供内生动力。短期市场关注政策的维稳,以及海外资金再次流入新兴市场;从长期看,国企改革、土地改革、城镇化将激发新一轮经济增长的内生动力。鉴于此我们对于未来A股走势持相对乐观的判断,在目前的低位,A股市场正面临较好的投资机会。

在医疗改革、人口老龄化、产业升级等驱动因素下,我们长期看好医药行业的投资价值。在目前时点上,随着中成药降价预期的逐步明朗化,降价幅度符合预期的概率大,压制制药板块的因素逐步消除。我们认为优质白马医药股代表产业发展方向,虽然业绩增速不及小股票,但是成长更确定,也更有可能在行业外延扩张大潮中真正受益。在长达近半年的调整之后,以一线白马医药股为代表的沪深300医药指数具有较好的投资价值。

作为被动型投资基金,本基金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,为长期看好医药行业增长前景的投资者提供方便、高效的投资工具。

§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	189,155,192.77	99.01
	其中:股票	189,155,192.77	99.01
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	1,745,951.55	0.91
7	其他资产	150,162.96	0.08
8	合计	191,051,307.28	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	-	-
C	制造业	189,155,192.77	99.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	189,155,192.77	99.20

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	000538	云南白药	223,090	18,739,560.00	9.83
2	600518	康美药业	988,948	16,020,957.60	8.40
3	600535	天士力	398,214	15,526,363.86	8.14
4	600196	复星医药	734,329	14,708,609.87	7.71
5	600276	恒瑞医药	436,964	14,629,554.72	7.67
6	000423	东阿阿胶	336,282	11,467,216.20	6.01
7	600332	白云山	344,105	8,853,821.65	4.64
8	600079	人福医药	271,936	7,467,362.56	3.92
9	600085	同仁堂	421,183	7,307,525.05	3.83
10	600252	中恒集团	561,366	7,202,325.78	3.78

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	149,721.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	441.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,162.96

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	281,173,734
报告期基金总申购份额	6,000,000
减:报告期基金总赎回份额	65,000,000
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	222,173,734

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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医药卫生交易型开放式指数证券投资基金募集的文件;

2.《易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

3.《易方达沪深300医药卫生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。

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

二〇一四年四月十九日

易方达沪深300量化增强证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达沪深300量化增强
基金主代码	110030
交易代码	110030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月5日
报告期末基金份额总额	71,418,155.43份
投资目标	本基金为指数增强型股票基金,在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上,主要通过运用量化策略进行投资组合管理,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要策略为复制标的指数,投资组合将以标的指数的构成为基础,主要利用基金管理人自主开发的定量投资模型在有限范围内进行超配或低配。一方面严格控制组合跟踪误差,避免大幅偏离标的指数,另一方面在跟踪指数的基础上力求超越指数。基金管理人自主开发的定量投资模型充分借鉴国内外定量分析的研究成果,结合基金管理人的长期研究与实践应用,利用多因子量化模型预测股票超额回报,在有效风险控制及交易成本最低化的基础上优化投资组合,获取超额收益,实现对投资组合的主动增强。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属股票型基金中的指数增强型基金,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。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,753,183.77
2.本期利润	-4,417,272.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0633
4.期末基金资产净值	71,954,948.26
5.期末基金份额净值	1.0075

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	-5.99%	1.10%	-7.48%	1.13%	1.49%	-0.03%

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量化增强证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年7月5日至2014年3月31日)

注:1.根据中国证监会2013年6月7日下发的《关于核准易方达量化衍伸股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监许可[2013]742号),易方达量化衍伸股票型证券投资基金自2013年6月7日起变更为易方达沪深300量化增强证券投资基金,修改基金合同中基金的名称、投资目标、投资范围、投资策略、业绩比较基准、基金的费用、基金份额持有人大会、基金的信息披露等条款。修订后的《易方达沪深300量化增强证券投资基金基金合同》于2013年6月7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、投资范围和六、投资限制)的有关约定。

3.根据《易方达沪深300 量化增强证券投资基金基金合同》,业绩比较基准自2013年6月7日起,由"沪深300指数收益率×80%+活期存款利率(税后)×20%"变更为"沪深300指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%";基金业绩比较基准收益率在变更前后期间分别根据相应的指标计算。

4.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为0.75%,同期业绩比较基准收益率为-12.24%。

§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		
罗山	本基金的基金经理、指数与量化投资部副总经理	2013-1-8	-	17年	博士研究生,曾任巴克莱银行纽约分行衍生品交易部董事、新加坡分行信用产品交易部董事,苏格兰皇家银行香港分行权益及信用产品部总经理,加拿大皇家银行香港分行结构化产品部总经理,诚信资本合伙人,五矿证券公司副总裁,安信证券资产管理部副总经理,易方达基金管理有限公司指数及量化投资部资深投资经理。

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

本报告期内管理人严格遵照量化指数增强的投资模式进行操作,以标的指数的构成为基础,主要利用基金管理人自主开发的定量投资模型在有限范围内进行超配或低配。一方面严格控制组合跟踪误差,避免大幅偏离标的指数,另一方面在跟踪指数的基础上力求超越指数,在保持对标的指数稳定跟踪的同时基金股票组合相对沪深300指数也获得了正的超额收益,策略的表现符合预期。

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1.0075元,本报告期份额净值增长率为-5.99%,同期业绩比较基准收益率为-7.48%,年化跟踪误差2.07%,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

2014年伊始证券市场延续上一年的总体走势,以创业板为代表的成长股继续走强,而以沪深300为代表的蓝筹股持续下行,两者收益差一度超过20%。随后创业板出现系统性回调,成长因子收益大幅逊于价值因子,出现管理人在年初预计的价值与成长的反转。近期政府开始对经济进行微调,通过加快城镇化建设和铁路投资等一系列措施来稳增长,在此影响下,低估值的蓝筹股相对高估值的成长股将更有机会,价值与成长的反转将持续。

下一阶段管理人仍将坚持量化指数增强的投资模式,在严格控制组合跟踪误差的基础上,坚持既定量化策略,利用定量的方法,根据多因子模型的预测,通过优化的方法构建权益类的投资组合,力争在跟踪指数的基础上力求超越指数。与此同时,管理人将结合量化投研团队的研究成果,根据市场变化对量化多因子策略进行动态调整,力争为投资者提供持续稳健的超额收益。

§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	67,115,110.72	92.61
	其中:股票	67,115,110.72	92.61
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	4,967,106.89	6.85
7	其他资产	387,704.89	0.53
8	合计	72,469,922.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	544,695.00	0.76
C	制造业	3,494,939.00	4.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	174,087.00	0.24
E	建筑业	469,347.00	0.65
F	批发和零售业	221,620.00	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	260,574.00	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	479,224.70	0.67
J	金融业	412,360.00	0.57
K	房地产业	808,406.36	1.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	109,115.16	0.15
S	综合	-	-
	合计	6,974,368.22	9.69

5.2.2 指数投资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	20,943.60	0.03
B	采矿业	2,707,165.72	3.76
C	制造业	22,720,321.63	31.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,535,539.44	2.13
E	建筑业	2,590,019.51	3.60
F	批发和零售业	1,141,812.10	1.59
G	交通运输、仓储和邮政业	1,677,774.70	2.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,301,777.10	1.81
J	金融业	21,782,272.01	30.27
K	房地产业	3,829,522.73	5.32
L	租赁和商务服务业	234,038.04	0.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	187,032.00	0.26
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	-	-
S	综合	412,523.92	0.57
	合计	60,140,742.50	83.58

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1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	327,253	3,213,624.46	4.47
2	601166	兴业银行	276,501	2,632,289.52	3.66
3	600016	民生银行	283,997	2,175,417.02	3.02
4	601318	中国平安	53,765	2,019,413.40	2.81
5	601600	中国铝业	518,959	1,759,271.01	2.44
6	600000	浦发银行	173,466	1,686,089.52	2.34
7	600837	海通证券	180,226	1,665,288.24	2.31
8	000651	格力电器	57,833	1,619,324.00	2.25
9	601668	中国建筑	520,173	1,513,703.43	2.10
10	600048	保利地产	198,663	1,511,825.43	2.10

5.3.2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	600815	厦工股份	185,803	629,872.17	0.88
2	000090	深天健	61,100	435,643.00	0.61
3	600197	伊力特	43,631	428,892.73	0.60
4	600816	安信信托	30,500	412,360.00	0.57
5	600481	双良节能	31,750	354,330.00	0.49

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	16,432.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,045.00
4	应收利息	1,127.55
5	应收申购款	369,099.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	387,704.89

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。

5.11.5.1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。

5.11.5.2 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	71,087,201.63
报告期基金总申购份额	10,551,861.07
减:报告期基金总赎回份额	10,220,907.27
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	71,418,155.43

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	22,970,097.03
报告期期间买入/申购总份额	-
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	22,970,097.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	32.16

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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量化衍伸股票型证券投资基金募集的文件;

2、中国证监会《关于核准易方达量化衍伸股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》;

3、《易方达沪深300量化增强证券投资基金基金合同》;

4、《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5、《易方达沪深300量化增强证券投资基金托管协议》;

6、基金管理人业务资格批件和营业执照;

7、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

二〇一四年四月十九日