易方达安心回报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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	411,124,689.06份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、繁荣、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
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低于混合型基金、股票型基金,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	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属两级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属两级基金的份额总额	314,764,307.29份	96,360,381.77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)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1.本期已实现收益	2,882,381.87	1,149,929.12
2.本期利润	8,110,623.71	2,266,494.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242	0.0192
4.期末基金资产净值	346,643,405.10	105,250,784.06
5.期末基金份额净值	1.101	1.092

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、易方达安心回报债券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	1.57%	0.67%	1.29%	0.02%	0.28%	0.65%

2、易方达安心回报债券B:

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	1.49%	0.67%	1.29%	0.02%	0.20%	0.65%

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

易方达安心回报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
(2011年6月21日至2014年3月31日)

1. 易方达安心回报债券A:

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(第十一部分三、投资范围和五、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为13.60%,B类基金份额净值增长率为12.69%,同期业绩比较基准收益率为15.60%。

§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		
钟鸣远	本基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益总部总经理、固定收益投资部总经理	2011-6-21	2014-1-18	14年	硕士研究生,曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员,联合证券有限责任公司固定收益部投资经理,泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员,新华资产管理股份有限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经理,固定收益部总经理助理,固定收益部副总经理,固定收益部总经理。
张清华	本基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理	2013-12-23	-	8年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师,中信证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司投资经理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,钟鸣远的"任职日期"为基金合同生效之日,张清华的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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,在谨诚实信用、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,并里程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年一季度宏观经济在去年四季度的基础上继续走弱。虽然市场对1-2月份较差的经济状况已经有所认知,但经济下滑的幅度还是超出了市场预期。1-2月工业增加值8.6%,大幅低于此前市场6.6%左右的预期,季度环比已经是近两年的最低点。1-2月CPI同比分别增长2.5%和2%,基本符合市场预期,通胀压力不大;而PPI同比持续为负,中上游价格环比降幅持续扩大,需求收缩的迹象较为明显。融资方面,1月份整体融资增速出现了小幅的扩张,但2月份新增贷款和社会融资总量均低于市场预期,月度环比也现明显收缩。

从政府工作报告来看,政府逐步开始重视经济的下行风险,指出"经济下行压力依然较大",要"做好政策储备,适度适时预调微调"。两会过后,政府明确释放了稳增长的信号,主要以财政刺激政策为主,加大对棚户区和铁路的投资,改善民生。货币政策方面,从央行春节前放开中小金融机构SLF操作,2013年四季度货币政策执行报告及春节后一系列公开市场操作来看,央行今年维持资金面整体稳定的意图较为明确,但货币政策整体基调未变,在"用好增量,盘活存量"的总基调下,目前看不到有大力刺激经济而大幅放松货币政策的迹象。

市场方面,1-2月份受益于资金面的异常宽松、央行货币政策态度的温和转变以及有利的供需情况,债券收益率从高位迅速回落,利率债和信用债均走出了一波较为可观的行情。但3月份以来在政府稳增长、资金面边际收紧、债券供给增加等因素共同作用下,债券市场有所反复,利率债调整幅度较大,但信用债尤其是城投债表现整体稳定,高收益债受"超日事件"影响跌幅较大。一季度中债财富总指数上涨2.44%。股票市场一季度波动较大,股市在震荡中小幅走低,上证综指一季度下跌3.91%。

本季度,基于对资金相对宽松的判断,预期随着无风险利率的下行,资产价格将有所修复,因此组合1季度采取了相对积极的操作策略,纯债方面,增加了利率债的配置比例,并适当拉长了组合久期,基于信用风险的担忧,减持了部分中低评级的企业债,并降低了信用债的仓位;转债方面,在年初转债下跌过程中逐步提高了转债的配置比例,从债性和股性两方面着手,里点配置股性较强的东华、华天转债与债性较强的石化、睡道转债;股票方面,采取了精选个股的操作策略,并提高了股票的配置比例,行业配置上里点配置了TMT、医疗服务与新能源汽车板块。从结果上看,组合1-2月份在结构性的市场环境下,组合配置方向与市场风格相同,组合净值快速上升,获得了较好的回报,进入3月份,虽然资金面仍然宽裕,但随着两会的召开、人民币快速贬值以及稳增长政策博弈的加强等多方面因素的影响,债券市场收益率快速上升。股票市场以创业板为代表的成长股的快速回调,而地产水泥等周期性板块回暖,组合权益配置风格与市场风格有所背离,股债齐跌,组合净值回调较多。

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1.101元,本报告期份额净值增长率为1.57%;B类基金份额净值为1.092元,本报告期份额净值增长率为1.49%;同期业绩比较基准收益率为1.29%。

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

经济基本面方面,一季度较差的经济增长形势基本确立,二季度在政府出台一揽子财政刺激政策后宏观经济存在边际改善的可能,但如果没有货币政策的配合,经济复苏的力度存在较大不确定性。货币政策方面,从一季度央行表现来看,稳健的货币政策总基调未变,在经济下滑和调结构、去杠杆的平衡中,保持适度流动性是大概率事件,短期内看不到降准等大幅放松的迹象。资金面方面,二季度财政存款、外汇占款等均较一季度存在边际上恶化的可能,但央行主导下的资金面出现类似去年钱荒的概率较小。

从债券品种看,利率债收益率在月份反弹较多,目前仍处于历史相对较高水平,具备一定的长期配置价值。但利率市场化的进程仍然在持续,银行保险等利率债主要配置机构的资金成本仍在趋势性上升,对利率债的配置力度有限;在货币政策基调未变的情况下,利率债难有趋势性的机会。与去年下半年相比,今年宏观经济基本面更弱,且资金面也有明显改善,因此利率债收益率大幅超过去年高点的可能性也较小。未来利率债可能呈现弱势震荡的走势。信用债方面,目前高等级信用债与利率债的信用利差处于相对低位,信用利差的保护一般。低等级信用债随着经济增速的下滑及调结构的深化,信用事件在未来存在持续积累的可能,信用利差继续扩大的可能性较大,尤其是长久期品种风险较大。三年以内中等资质的信用债和城投债收益率相对水平仍较高,在未来资金面平稳运行的情况下风险相对较小,投资价值较好。权益方面,在经济转型的大背景下,可转债和股票市场整体缺乏系统性的机会,可能继续呈现结构性行情。

基于以上考虑,未来本基金仍将继续在大类资产配置上做好选择,关注组合的流动性,根据经济和政策的变化及时调整大类资产配置。纯债方面,组合将按照短久期、高杆杆的操作思路,降低利率债的配置比例并缩短组合久期,适当增加中短期限的城投债的配置比例,降低信用风险敞口,在资金面相对稳定的环境下,依靠息差收益来获得较好的持有期回报。转债方面,将适当降低中小盘股性转债的配置比例,适当增加债性较强的配置,长期持有债性较好的转债并波段操作股性较强的转债。股票方面,行业配置上将相对均衡,同时精选个股,适当控制组合仓位。一季度组合净值波动较大,一方面风格配置偏激进,另一方面止盈的操作不够,二季度将提高组合操作的灵活性,降低预期收益目标,加强波段操作,提高绝对收益思维,注重收益与波动性的结合,力争以较为理想的投资业绩回报基金持有人。

§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	48,374,535.05	7.50
	其中:股票	48,374,535.05	7.50
2	固定收益投资	539,921,833.03	83.76
	其中:债券	507,921,833.03	78.80
	资产支持证券	32,000,000.00	4.96
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	11,335,726.31	1.76
7	其他资产	44,940,872.13	6.97
8	合计	644,572,966.52	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	21,678,726.50	4.80
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	22,215,318.30	4.92
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	8,279.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,074,110.00	0.68
Q	卫生和社会工作	1,398,101.25	0.31
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	48,374,535.05	10.70

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	002065	东华软件	445,489	17,979,936.04	3.98
2	002651	利君股份	440,700	7,051,200.00	1.56
3	600872	中炬高新	383,810	3,634,680.70	0.80
4	600661	新南洋	181,900	3,074,110.00	0.68
5	600884	杉杉股份	179,467	2,875,061.34	0.64
6	002649	博彦科技	85,600	2,217,040.00	0.49
7	600517	置信电气	120,880	2,171,004.80	0.48
8	002535	林州重机	240,972	2,103,685.56	0.47
9	600196	复星医药	101,513	2,033,305.39	0.45
10	600637	百视通	62,800	2,014,624.00	0.45

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	109,847,000.00	24.31
	其中:政策性金融债	109,847,000.00	24.31
4	企业债券	179,753,950.00	39.78
5	企业短期融资券	20,084,000.00	4.44
6	中期票据	19,620,000.00	4.34
7	可转债	178,616,883.03	39.53
8	其他	-	-
9	合计	507,921,833.03	112.40

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	122616	12黔铁债	400,000	40,400,000.00	8.94
2	110024	隧道转债	371,690	38,436,462.90	8.51
3	113003	重工转债	308,550	32,292,843.00	7.15
4	130242	13国开42	300,000	30,132,000.00	6.67
5	130218	13国开18	300,000	30,000,000.00	6.64

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119032	澜沧江4	230,000.00	23,000,000.00	5.09
2	119031	澜沧江3	90,000.00	9,000,000.00	1.99

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

本基金本报告期未未持有贵金属。

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

本基金本报告期未未持有权证。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	227,186.17
2	应收证券清算款	6,048,273.01
3	应收股利	-
4	应收利息	8,302,723.82
5	应收申购款	30,362,689.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,940,872.13

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	110024	隧道转债	38,436,462.90	8.51
2	113003	重工转债	32,292,843.00	7.15
3	128003	华天转债	20,106,024.96	4.45
4	110018	国电转债	15,140,681.00	3.35
5	128002	东华转债	15,012,195.84	3.32
6	125887	中鼎转债	12,486,258.30	2.76
7	110016	川投转债	10,722,251.10	2.37
8	110015	石化转债	10,237,000.00	2.27
9	127001	海直转债	7,083,602.09	1.57
10	110020	南山转债	3,056,818.80	0.68

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

项目	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
报告期期初基金份额总额	374,308,442.54	145,109,231.80
报告期基金总申购份额	43,898,543.85	15,550,960.78
减:报告期基金总赎回份额	103,442,679.10	64,299,810.81
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期末基金份额总额	314,764,307.29	96,360,381.77

§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安心回报债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达安心回报债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达安心回报债券型证券投资基金托管协议》;

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
二〇一四年四月十九日

易方达50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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	21,044,817,803.65份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金,股票投资部分以上证50指数作为标的指数,资产配置上追求充分投资,不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的偏离风险,追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为股票基金,其预期风险、收益水平高于混合基金、债券基金及货币市场基金。本基金在控制与目标指数偏离风险的同时,力争获得超越基准的收益。长期来看,本基金具有与目标指数相近的风险水平。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-242,882,156.23
2.本期利润	-831,881,470.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0389
4.期末基金资产净值	12,466,684,541.91
5.期末基金份额净值	0.5924

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。

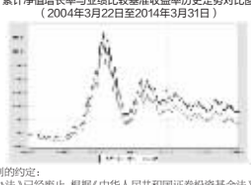
3.2 基金净值表现

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	-6.13%	1.09%	-6.92%	1.19%	0.79%	-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50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历史走势对比图
(2004年3月22日至2014年3月31日)



注:1.基金合同中有关投资比例限制的约定:

(1) 由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定,自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定:

1) 基金的业绩比较基准为:上证50指数;

2) 基金的资产配置比例限制为:在目前的法律法规限制下,本基金应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券,正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。

(2) 遵守中国证监会规定的其他比例限制。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为78.71%,同期业绩比较基准收益率为36.77%。

§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	2007-2-10	-	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。
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-9-28	-	9年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员、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。

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,并里程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年第一季度,国内经济增速继续回落。前两个月工业增加值同比增长8.4%,发电量同比增长5.2%,均比上个季度回落。固定资产投资同比增长17.9%,社会消费品零售总额增长11.5%,比较平稳。房地产销售增速下滑明显,大宗商品价格继续下跌,2月份全国工业生产者出厂价格环同比下降2.0%,环比下降0.2%,通胀处于低位,2月份全国居民消费价格总水平同比上涨2.0%。另一方面,货币供应稳中偏紧的格局依据,市场无风险利率处于高位,人民币兑美元即期汇率大幅贬值2.7%,外汇占款增长放缓。中央政府工作报告对2014年经济增长目标确定为7.5%左右,对经济增长前景仍然乐观。在经济增速下滑、流动性偏紧的宏观背景下,A股市场继续震荡下跌。报告期内,上证指数下跌3.9%,创业板指数上涨1.8%,深成指跌幅居前达11.5%;从行业表现来看,新能源汽车、信息服务、信息设备等板块涨幅明显,普遍达10%以上;采掘、农业、家电、钢铁、商业等板块跌幅较大。

本基金是跟踪上证50指数的增强型指数基金,股票仓位根据合同要求一直保持在90%以上,在行业配置上,多数行业与指数权重分布一致,食品饮料有一定的超配,银行股有所低配。一季度根据成分股更换内容、以及对市场形势的判断,本基金进行了一些结构调整操作,主要是降低银行、采掘等板块的权重,增加了医药生物、新能源汽车等成长类股票的配置。短期表现较好,本基金一季度业绩战胜基准指数。

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0.5924元,本报告期份额净值增长率为-6.13%,同期业绩比较基准收益率为-6.92%,年化跟踪误差3.08%,在合同规定的控制范围之内。

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2014年第二季度,中国实体经济仍面临压力,资金利率高企、房地产销售下滑等使得传统行业的复苏压力较大。另一方面,中央维持经济运行在一定水平上的决心很强,刺激经济增长的财政政策开始出台;扩大小微企业所得税优惠范围、支持棚户区改造、加快铁路建设等,国内经济的逐渐复苏仍值得期待。同时,新股发行将重新启动,中小股票供给将大幅增加,小盘股面临估值回归的压力;国有企业的混合所有制改革继续深化,低估的大盘股有望走强。

上证50指数的整体估值较低,股息收益率较高,本基金根据基金合同的要求将继续保持90%以上的股票配置。另一方面,将继续深入研究各成分股的前景,在市场调整阶段,积极增加具有长期竞争力、业绩增长稳定的成分股配置,平衡组合的结构,力争为投资者带来超越基准指数的回报。

§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	11,421,483,973.32	91.44
	其中:股票	11,421,483,973.32	91.44
2	固定收益投资	818,955,699.90	6.56
	其中:债券	818,955,699.90	6.56
	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	128,810,264.41	1.03
	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	88,182,368.95	0.71
7	其他资产	33,697,160.56	0.27
8	合计	12,491,129,467.14	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	3,106,000.00	0.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	781,593,492.51	6.27
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	20,494,452.91	0.16
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	805,193,945.42	6.46

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	-	-
B	采矿业	671,566,835.69	5.39
C	制造业	2,641,342,958.92	21.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	318,315,597.95	2.55
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	191,394,631.88	1.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	333,665,990.46	2.68
J	金融业	6,004,210,431.06	48.16
K	房地产业	352,356,756.06	2.83
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	103,436,825.88	0.83
	合计	10,616,290,027.90	85.16

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	600519	贵州茅台	6,915,386	1,069,810,214.20	8.58
2	601318	中国平安	26,300,051	987,829,915.56	7.92
3	600016	民生银行	111,681,301	855,478,765.66	6.86
4