易方达行业领先企业股票型证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	易方达行业领先股票
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26日
报告期末基金份额总额	481,299,942.87份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上,从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资,力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上,本基金将从各细分行业中选择行业领先企业,然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司,构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金,理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券型基金。
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

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	72,246,574.04
2.本期利润	-20,647,489.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0369
4.期末基金资产净值	643,160,595.24
5.期末基金份额净值	1.336

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。

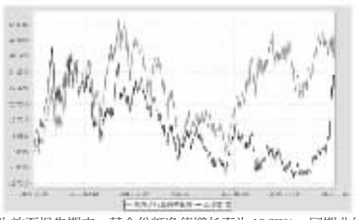
3.2 基金净值表现

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	-2.62%	1.22%	35.83%	1.32%	-38.45%	-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

易方达行业领先企业股票型证券投资基金
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
(2009年3月26日至2014年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为46.27%,同期业绩比较基准收益率为37.81%。

§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		
冯波	本基金的基金经理,易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理(自2010年1月1日至2014年11月21日),研究部总经理助理	2010-01-01	-	13年	硕士研究生,曾任广东发展银行行员,易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、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。本基金管理人制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,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3.2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3次,其中2次为指数组合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

四季度受无风险利率持续下降,投资者对经济悲观预期缓解等因素的影响,市场估值水平大幅回升,上证指数收于3234点,上涨达36.84%。从结构上看,市场风格出现切换。大市值蓝筹板块表现极为优异,证券、银行、保险、建筑、铁路等行业在短期内均有极大涨幅;中小市值类公司表现较弱,特别是前期过度炒作的行业和个股出现较大幅度回调。

三季度在资产配置上,本基金维持了较高的股票仓位,同时进行结构调整。行业配置上,大幅增加了保险、券商、家电、地产、电力等行业的配置,同时增加了国企改革相关标的的投资;较大幅度减持了软件、军工、传媒等行业的比例。个股方面,增持了平安保险、中国太保、招商地产、保利地产等大盘蓝筹股,减持了估值水平较高的中小市值个股。但由于调整时机偏晚,使调整效果受到一定影响。

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1.336元,本报告期份额净值增长率为-2.62%,同期业绩比较基准收益率为35.83%。

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2015年,我们对股票市场相对乐观。经济方面,中国经济进入了新常态,经济增速放缓和结构转型同步进行,经济增长新的推动力在逐步增强。政策方面,改革有望成为今年经济生活中的最重大事件。随着各项改革的推进和深化,将进一步提升投资者对未来中国经济的乐观预期。资本市场方面,场外资金持续流入,市场活跃度很高,盈利效应明显。这些都会对资本市场产生有利影响。不过值得注意的是,由于短期内指数涨幅过大,市场可能呈现较大的波动性。

在下一阶段资产配置上,我们将保持相对灵活的股票仓位,积极进行结构调整。重点关注以下行业和个股的投资机会:一是大盘蓝筹板块如保险、银行、券商、家电等行业;二是行业成长性较好的互联网、医疗服务、环保节能等行业;三是国企改革的相关个股或行业;四是具备核心竞争能力,价值低估的成长性企业。

§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	573,733,292.12	87.16
	其中:股票	573,733,292.12	87.16
2	固定收益投资	40,028,000.00	6.08
	其中:债券	40,028,000.00	6.08
	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	36,199,813.62	5.50
7	其他资产	8,275,558.88	1.26
8	合计	658,236,664.62	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	184,195,681.07	28.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,792,000.00	2.77
E	建筑业	16,871,534.40	2.62
F	批发和零售业	35,900,802.34	5.58
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	13,795,709.46	2.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,197,422.45	5.94
J	金融业	126,556,540.00	19.68
K	房地产业	64,609,188.00	10.05
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,548,767.28	4.28
N	水利、环境和公共设施管理业	12,159,000.00	1.89
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	4,168,123.50	0.65
Q	卫生和社会工作	31,938,523.62	4.97
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	573,733,292.12	89.21

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	601318	中国平安	773,300	57,773,243.00	8.98
2	300359	全通教育	433,323	38,197,422.45	5.94
3	600887	伊利股份	1,291,251	36,968,516.13	5.75
4	000024	招商地产	1,200,000	31,668,000.00	4.92
5	600645	中源协和	600,000	24,306,000.00	3.78
6	600048	保利地产	2,054,900	22,234,018.00	3.46
7	601601	中国太保	494,900	15,985,270.00	2.49
8	300063	天龙集团	896,884	15,919,691.00	2.48
9	601336	新华保险	295,100	14,625,156.00	2.27
10	000783	长江证券	848,300	14,268,406.00	2.22

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	40,028,000.00	6.22
	其中:政策性金融债	40,028,000.00	6.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	40,028,000.00	6.22

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	140218	14国开18	400,000	40,028,000.00	6.22

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	315,735.43
2	应收证券清算款	6,613,133.26
3	应收股利	-
4	应收利息	814,128.12
5	应收申购款	532,562.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,275,558.88

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

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	300359	全通教育	38,197,422.45	5.94	重大事项停牌
2	300063	天龙集团	15,919,691.00	2.48	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	622,584,184.91
报告期基金总申购份额	11,974,840.45
减:报告期基金总赎回份额	153,259,082.49
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	481,299,942.87

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会核准易方达行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达行业领先企业股票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.《易方达行业领先企业股票型证券投资基金托管协议》;
5.基金管理人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点
广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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
二〇一五年一月二十日

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	易方达亚洲精选股票(QDII)
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月21日
报告期末基金份额总额	315,600,999.47份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业,追求在有效控制风险的前提下,实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	本基金将基于对全球及亚洲宏观经济,各类资产的风险与收益水平的综合分析与判断在不同区域和行业间进行积极的资产配置。在构建投资组合方面,本基金坚持价值投资的理念,以自下而上的基本面分析、深入的公司研究,对股票价值的评估作为股票投资的根本依据,辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析,争取获得超越比较基准的回报。固定收益品种与货币市场工具的投资将主要用于回避投资风险、取得稳定回报,同时,保持必要的灵活性,及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC 亚洲除日本指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。一方面,本基金投资于境外市场,承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险;另一方面,本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资,基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
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:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称:渣打银行(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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,084,775.97
2.本期利润	-2,917,819.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100
4.期末基金资产净值	249,769,552.48
5.期末基金份额净值	0.791

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。

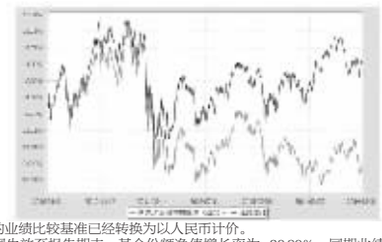
3.2 基金净值表现

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	-0.25%	1.16%	0.94%	0.74%	-1.19%	0.42%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达亚洲精选股票型证券投资基金
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
(2010年1月21日至2014年12月31日)



注:1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2. 自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-20.90%,同期业绩比较基准收益率为4.92%。

§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		
张坤	本基金的基金经理,易方达中小盘股票型证券投资基金的基金经理	2014-04-08	-	6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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介
本基金没有聘请境外投资顾问。

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

四季度以来,美国经济处于持续复苏中,PMI指标和就业数据总体延续之前的上升趋势,企业收入的预期逐步向好。大宗商品方面,部分商品呈现价格下跌,特别是原油价格出现了大幅下跌。在这种情况下,短期内全球没有通胀的压力。从美联储近期的表态判断,市场对加息时点的预期逐步推后。亚太市场方面,资金经历了9月份的流出后,整个四季度基本稳定。中国方面,政府采取了一系列货币政策和财政政策。货币政策方面,除了定向降准以外,央行在11月份进行了降息。财政政策方面,加快了铁路等基建项目的审批速度。在二者的综合作用下,经济出现了一定的企稳迹象。

本基金在四季度的股票仓位基本稳定,并对结构进行了调整。国别配置方面,增加了中国的配置比例,降低了其他国家和地区的配置比例。行业方面,增加了金融、地产、环保等行业的配置,降低了消费、医药等行业的配置。个股方面,增加了业务模式有特色、估值水平合理的中小市值公司的投资比例。

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0.791元,本报告期份额净值增长率为-0.25%,同期业绩比较基准收益率为0.94%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于多种商品价格的下跌,短期内全球没有通胀压力,美国量化宽松的退出和加息时点有较大概率推后,这将有利于全球的股票市场。然而对美国市场来说,其估值水平已达到近几年的较高水平,企业的ROE也处于高位,去年的IPO活跃度也为近六年最高水平,在这种情况下,更宜寻找美国以外市场的超额收益机会。中国经济处于企稳之中,其尾部风险已经基本消除,香港市场中国公司的估值从纵向和横向来看均属于很低的水平。在这种风险收益背景下适宜积极寻找投资机会,特别是一些经营模式有特色的中小市值公司。

在此背景下,本基金计划采取攻守均衡的策略,力求以精选行业和个股为根本来获取超额收益。行业方面,选择市场空间广阔、竞争格局稳定的行业;个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争壁垒高和管理优秀的两类企业:一是经过时间考验的行业龙头公司,二是经营模式有特色的中小公司。通过分享这些优秀企业的成长为投资者带来回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	229,695,551.55	91.46
	其中:普通股	206,605,719.21	82.27
	存托凭证	23,089,832.34	9.19
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	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	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	21,008,734.02	8.37
8	其他资产	438,714.65	0.17
9	合计	251,143,000.22	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(%)
香港	203,314,676.25	81.40
美国	26,380,875.30	10.56
合计	229,695,551.55	91.96

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

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	8,431,837.00	3.38
工业	49,780,852.49	19.93
非必需消费品	12,273,306.63	4.91
必需消费品	1,601,406.10	0.64
保健	69,351,973.82	27.77
金融	68,183,375.28	27.30
信息技术	12,601,412.46	5.05
电信服务	-	-
公用事业	7,471,387.77	2.99
合计	229,695,551.55	91.96

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	Peace Map Holding Ltd	天下图控股有限公司	402 HK	香港证券交易所	香港	59,500,000	15,724,151.28	6.30
2	Sunac China Holdings Ltd	融创中国控股有限公司	1918 HK	香港证券交易所	香港	2,400,000	14,938,042.32	5.98
3	Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Ltd	华瀚生物制药控股有限公司	587 HK	香港证券交易所	香港	7,800,000	14,275,391.52	5.72
4	China Pioneer Pharma Holdings Ltd	中国先锋医药控股有限公司	1345 HK	香港证券交易所	香港	2,460,000	11,837,783.22	4.74
5	Haitong Securities Co Ltd	海通证券股份有限公司	6837 HK	香港证券交易所	香港	650,000	10,009,182.56	4.01
6	Greentown China Holdings Ltd	绿城中国控股有限公司	3900 HK	香港证券交易所	香港	1,600,000	9,718,878.40	3.89
7	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	香港	150,000	9,359,942.55	3.75
8	China Traditional Chinese Medicine Co Ltd	中国中药有限公司	570 HK	香港证券交易所	香港	2,400,000	8,481,930.24	3.40
9	Dynagreen Environmental Protection Group Co Ltd	绿色动力环保集团股份有限公司	1330 HK	香港证券交易所	香港	2,200,000	8,018,074.68	3.21
10	Guangdong Yueyun Transportation Co Ltd	广东粤运交通股份有限公司	3399 HK	香港证券交易所	香港	1,500,000	7,241,826.60	2.90

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
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	-
4	应收利息	710.10
5	应收申购款	438,004.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	438,714.65

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。

5.10.6投资组合报告附注的其他文字描述部分
本基金可以将不高于20%的股票资产投资于除在亚洲地区(日本除外)证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业(日本除外)之外的其他企业,本报告期末该部分股票的投资比例为0。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	77,039,675.50
报告期基金总申购份额	251,945,059.27
减:报告期基金总赎回份额	13,383,735.30
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	315,600,999.47

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014-10-15	249,064,757.16	199,999,000.00	-
合计			249,064,757.16	199,999,000.00	

注:按照基金合同及更新招募说明书的有关规定,每笔申购费用为1000元。

§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亚洲精选股票型证券投资基金募集的文件;
2.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金备案的文件;
3.《易方达亚洲精选股票型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.《易方达亚洲精选股票型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。

8.2 存放地点
广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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
二〇一五年一月二十日

易方达医疗保健行业股票型证券投资基金

【2014】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	易方达医疗保健行业股票
基金主代码	110023
交易代码	110023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月28日
报告期末基金份额总额	1,048,248,626.27份
投资目标	主要投资医疗保健行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对医疗保健行业各子行业的综合分析,从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资,在努力控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动股票基金,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受医疗保健行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。
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

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	275,175,339.61
2.本期利润	-62,941,167.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0502
4.期末基金资产净值	1,321,823,982.91
5.期末基金份额净值	1.261

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。

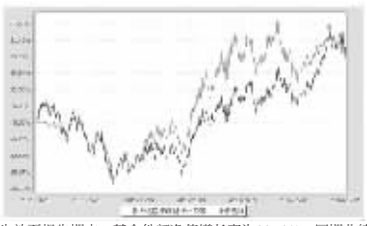
3.2 基金净值表现

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	-4.47%	1.23%	-0.84%	1.10%	-3.63%	0.13%

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

易方达医疗保健行业股票型证券投资基金
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1月28日至2014年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为26.10%,同期业绩比较基准收益率为27.51%。

§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		
李文健	本基金的基金经理	2011-01-28	-	14年	硕士研究生,曾任汇凯集团综合管理部业务主管、国泰君安证券股份有限公司研究所研究员、华林证券有限公司研究所研究员、鹏华基金管理有限公司研究部研究员、易方达基金管理有限公司行业研究员。

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。

3.本基金基金经理李文健先生因身体原因休假超过30日,在其休假期间,本基金暂由我公司基金经理冯波先生代为履行基金经理职责。该事项已于2014年11月29日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上进行了披露。

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。