易方达深证100交易型开放式指数基金

【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	易方达深证100ETF
场内简称	深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	2,534,967,465.00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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	1,219,275,644.61
2.本期利润	2,175,289,219.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.7933
4.期末基金资产净值	9,552,456,177.76
5.期末基金份额净值	3.7683

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。

5.本基金已于2014年8月29日进行了基金份额合并，合并比例为0.2:1，即每5份基金份额合并成1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

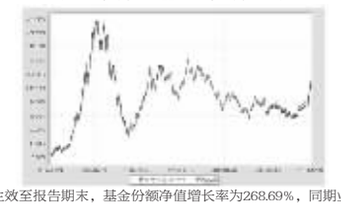
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	26.87%	1.46%	27.79%	1.49%	-0.92%	-0.03%

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268.69%，同期业绩比较基准收益率为254.77%。

§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、易方达沪深300非银行金融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	2006-07-04	-	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、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理	2010-09-27	-	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

2014年四季度GDP同比增速预计较三季度出现明显下滑，四季度工业增加值同比增速较三季度也出现了明显下滑。CPI四季度同比较三季度有所下降，整体仍维持在较低的水平，PPI同比仍为负增长，从环比角度来看四季度较三季度又有所扩大，实体经济的通缩程度较三季度进一步恶化。固定资产投资同比增速呈现持续回落的情形，社会零售商品总额同比增速维持在低位，同时四季度进出口同比增速较三季度略有下滑。从货币供应量指标M1和M2的同比增速来看，四季度总体货币供应相对三季度有明显下降。实体经济在四季度较三季度进一步恶化，但市场对中长期市场利率趋势下行预期明显，同时央行在11月22日大幅下调了存贷款基准利率，从而市场风险偏好出现了显著的上升。另外，在融资融券和银行配资等影响之下，短期内市场增量资金增长明显。因此，在以上各类因素的综合影响之下，四季度市场整体出现了单边上涨的走势。2014年四季度上证指数涨幅为36.84%，深证100价格指数涨幅为27.79%，作为被动型指数基金，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。

展望下一阶段市场，宏观经济整体复苏仍具有相当的不确定性。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。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以及潜在经济增速的下行等，是未来一段时间内宏观经济发展的核心问题。同时保持整体经济一定的增速以防范系统性风险，为结构转型创造稳定的环境也是十分必要的。

从中长期的角度来看，随着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。从短期角度来看，房地产政策的调整、货币政策的适当放松、定向的增加投资以及对中小微企业扶持力度的加强等综合经济手段，有利于稳定整体经济的增长和促进结构调整。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趋势明朗，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。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依然明显。

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	9,470,529,122.27	99.06
	其中：股票	9,470,529,122.27	99.06
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	53,916,258.52	0.56
7	其他资产	35,681,328.62	0.37
8	合计	9,560,126,709.41	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	14,743,719.20	0.15
B	采矿业	152,742,940.60	1.60
C	制造业	5,119,426,190.81	53.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,272,759.80	0.69
E	建筑业	67,273,684.80	0.70
F	批发和零售业	225,934,347.52	2.37
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	525,872,723.03	5.51
J	金融业	1,739,684,299.33	18.21
K	房地产业	891,315,896.93	9.33
L	租赁和商务服务业	142,150,701.77	1.49
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	284,441,909.70	2.98
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	163,135,896.78	1.71
S	综合	77,501,088.00	0.81
	合计	9,470,496,158.27	99.14

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	40,147,782	558,054,169.80	5.84
2	000651	格力电器	10,853,321	402,875,275.52	4.22
3	000001	平安银行	24,851,726	393,651,339.84	4.12
4	000783	长江证券	20,615,172	346,747,193.04	3.63
5	000562	宏源证券	11,117,471	339,082,865.50	3.55
6	000333	美的集团	9,684,440	265,741,033.60	2.78
7	000728	国元证券	7,121,839	221,987,721.63	2.32
8	000623	吉林敖东	5,478,095	190,692,486.95	2.00
9	000858	五 粮 液	8,360,161	179,743,461.50	1.88
10	000686	东北证券	8,948,575	178,792,528.50	1.87

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	108,653.12
2	应收证券清算款	35,563,623.69
3	应收股利	-
4	应收利息	9,051.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,681,328.62

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	000562	宏源证券	339,082,865.50	3.55	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	2,981,367,465.00
报告期基金总申购份额	2,836,000,000.00
减：报告期基金总赎回份额	3,282,400,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,534,967,465.00

§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。

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

易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【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	5,933,596,383.88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全真动指数基金，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。待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
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2006年4月24日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品说明

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。

§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	-52,656,620.18
2.本期利润	1,222,750,920.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.1881
4.期末基金资产净值	5,535,499,972.83
5.期末基金份额净值	0.9329

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	26.15%	1.40%	26.28%	1.41%	-0.13%	-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

易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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12月1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-6.71%，同期业绩比较基准收益率为-12.67%。

§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、易方达沪深300非银行金融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	2009-12-01	-	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、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理	2010-09-27	-	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“离任日期”为公告确定的解聘日期，林飞的“任职日期”为基金合同生效之日，王建军的“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，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2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

2014年四季度，宏观经济总体依然疲弱。10月份基建投资、出口数据明显走强，但工业、价格和融资数据表明经济仍然较差。11月份经济增长仍然疲弱。从需求端来看，10月投资的强劲并没有得到延续，基建投资在11月份出现大幅回落。随着经济增速的持续下行，中国经济正在进一步走向通缩，非食品CPI增速季度环比已经为零。中上游产品价格的下跌速度甚至有所加快，季度环比跌幅已经超过09年以来的最低点。信贷在结构上仍以票据为主，而表外融资数据显示整体融资需求仍较疲弱。

四季度货币市场波动较大，资金面前松后紧，货币基金可投资品种的收益率也随之先下后上。

四季度伊始，持续走弱的经济数据和宽松的货币政策主导了债券市场的收益率走势，央行进一步下调了公开市场回购利率，并对股份制银行进行了MLF操作投放基础货币，市场整体流动性宽裕。随后，央行又在11月意外降息，由于其调整时点和政策幅度均超过了此前的市场预期，投资者对于货币政策进一步宽松的预期增加，货币市场收益率快速下行，一年期金融债下行至3.60%，创达年内最低点。

降息之后，债券市场杠杆率不断增加，银行间市场质押式回购总量屡创新高，11月底，在叠加了缴准、缴税、以及新股发行冻结大量资金等因素之后，资金面由松趋紧，短期债券收益率快速上行，一年期金融债收益率上行70bp至4.20%，6个月AA+的短融收益率也从前期4.10%低点快速上行100bp至5.10%。

11月新股发行结束之后，资金面紧张程度略有缓解。但随着股市迅速走强，投资者的资产配置结构发生了变化，资金流出债市，债券市场盘整严重。而12月份，中证登公布了新的企业债质押回购规定，引发了机构的去杠杆行为。在集中抛售的压力下，债券收益率上行幅度较大，信用利差不断被拉大，尤其以短期融资券收益率上行最为明显。之后临近年末及新股发行关键时点，商业银行对协议存款需求大幅增加，协议存款利率快速上涨，其中1个月的资金利率最高飙升至9.0%。12月底，央行发布了387号文，同业存款被纳入一般性存款、且暂时不用缴纳准备金，协议存款利率随之有所回落。

操作方面，报告期内基金以短期融资券、存款为主要配置资产。在四季度伊始，组合维持了较高的杠杆率和剩余期限，但在资金面由松转紧之后降低了杠杆率和剩余期限。由于报告期内货币市场波动较大，收益率快速上行使得组合正偏离快速减少。总体来看，组合在四季度保持了较好的流动性和较稳定的收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为1.3576%；B类基金份额净值收益率为1.4306%；同期业绩比较基准收益率为0.3450%。

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年一季度，私人部门内生动力和融资需求的恢复与否是经济能否维持增速的关键。但目前来看，偏弱的基本面状况决定了未来仍需要货币政策发力来稳定经济增长。在央行387号文发布之后，短期内降息、降准的可能性有所下降，未来创新型工具有望成为重要的基础货币投放途径。习主席在中央政改组第八次会议中强调2015年是“全面深化改革关键之年”，因此1月中下旬统计局公布2014年四季度经济数据时，将是观察央行能否再度降息、或者能否推出其他货币政策的重要时间窗口。但考虑到新股发行和2月中上旬春节资金流出的季节性因素，我们对一季度银行间资金面持中性偏紧的判断。

流动性宽裕、短端资金利率稳定是2014年债券收益率快速下行的基础，目前来看，这种行情在2015年发生的概率较小，新股发行等因素使得资金面的不确定性增大。综上所述，在2015年我们比较看好短期品种的投资机会。

本基金将坚持理财基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和资质相对较好的短期融资券为主，追求相对稳定的投资收益，并根据政策与市场预期的变化及时灵活调整大类资产配置。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	1,447,328,425.89	60.18
	其中：债券	1,387,328,425.89	57.68
	资产支持证券	60,000,000.00	2.49
2	买入返售金融资产	19,928,149.89	0.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	896,661,602.72	37.28
4	其他资产	41,194,962.00	1.71
5	合计	2,405,113,140.50	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	34.77
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	602,058,496.91 / 33.60
	其中：买断式回购融资	- / -

注：上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定“本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	121
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	165
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	113

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限无超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	31.19	33.60
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	6.61	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	54.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	30.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		131.92	33.60

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	摊余成本(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	89,985,617.09	5.02
	其中：政策性金融债	89,985,617.09	5.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,297,342,808.80	72.40
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,387,328,425.89	77.42
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

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	9,561,424.93	0.17
	其中：股票	9,561,424.93	0.17
2	基金投资	5,220,105,340.71	93.57
3	固定收益投资	230,295,000.00	4.13
	其中：债券	230,295,000.00	4.13
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	108,612,488.02	1.95
8	其他资产	10,316,325.35	0.18
9	合计	5,578,890,579.01	100.00

5.2期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	易方达深证100交易型开放式指数基金	股票型	交易型开放式(ETF)	易方达基金管理有限公司	5,220,105,340.71	94.30

5.3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	128,190.00	0.00
C	制造业	4,601,552.99	0.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53,480.00	0.00
E	建筑业	50,400.00	0.00
F	批发和零售业	144,000.00	0.00
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	2,231,751.94	0.04
J	金融业	1,059,480.00	0.02
K	房地产业	734,200.00	0.01
L	租赁和商务服务业	126,460.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	231,550.00	0.00
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	135,610.00	0.00
S	综合	64,750.00	0.00
	合计	9,561,424.93	0.17

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	300002	神州泰岳	117,000	1,942,200.00	0.04
2	000002	万 科A	33,000	458,700.00	0.01
3	002385	大北农	34,106	457,702.52	0.01
4	002073	软控股份	28,000	339,080.00	0.01
5	000651	格力电器	9,000	334,080.00	0.01
6	000001	平安银行	19,000	300,960.00	0.01
7	000783	长江证券	17,000	285,940.00	0.01
8	000333	美的集团	6,997	191,997.68	0.00
9	000728	国元证券	6,000	187,020.00	0.00
10	000858	五 粮 液	7,000	150,500.00	0.00

5.5 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