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

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达沪深300非银ETF
基金主代码	512070
交易代码	512070
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2014年6月26日
报告期末基金份额总额	345,990,916.00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非银行金融指数
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	275,397,594.27
2.本期利润	354,215,733.35
3.加权平均基金份额本期利润	1.5333
4.期末基金资产净值	820,401,590.26
5.期末基金份额净值	2.3712

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。

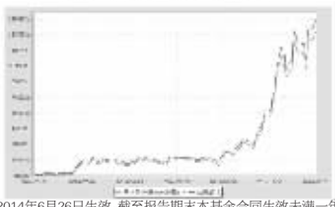
3.2 基金净值表现

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	108.29%	3.34%	113.97%	3.37%	-5.68%	-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非银行金融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
(2014年6月26日至2014年12月31日)



注:1.本基金合同于2014年6月26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,三、投资策略和五、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137.12%,同期业绩比较基准收益率为148.48%。

§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	2014-06-26	-	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、指数与量化投资部副总经理、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、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	2014-06-26	-	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年四季度国内宏观经济依然整体低迷:季调后的PMI数据显示,从7月的高点以来经济景气指数出现连续5个月的下滑,面对持续偏弱的经济形势以及实体经济高企的融资成本,央行在11月末开启降息周期,希望通过更为明确的降低融资成本的方式促进实体经济恢复。四季度经济层面也传来一些积极的信号:随着限购政策的放松和降息,房地产成交量自10月以来明显回升,房地产市场的企稳将有助于降低经济增长和企业盈利的下行风险。同时伴随着无风险利率的下行以及由改革带来的投资者风险偏好的提升,新增资金流入股市的趋势在四季度愈发明显。

反映在2014年四季度的A股市场中,A股市场整体延续了三季度的良好表现,最终上证综指上涨36.84%。大小盘风格转换明显,尤其在12月份出现了较明显的二八现象,四季度沪深300指数上涨44.17%,明显好于创业板指4.49%的跌幅。从行业风格上看,受市场回暖及改革提振,证券保险领涨市场;地产产业链及交运行业也表现强势,防御型行业及估值相对较高的TMT板块表现相对平淡。

报告期内非银行金融板块中的保险、证券行业基本面积极向好,在增量资金入市、融资融券余额屡创新高、新三板业务等多重利好因素的作用下,券商板块的业绩增长确定,保险股则受益于保费增速大幅回暖和净投资收益率的扩大,沪深300非银行金融指数报告期内表现优异,上涨113.97%。

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2.3712元,本报告期份额净值增长率为108.29%,同期业绩比较基准收益率为113.97%,日跟踪偏离度的均值为0.08%,日跟踪误差为0.10%,年化跟踪误差为1.62%。与标的指数产生偏离的主要原因为大规模申购赎回、成份股停复牌影响、日常运作费用以及替代性策略产生的差异。

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,中国经济增速仍面临下行风险,但是政策为市场提供了一个经济的"下跌明权",宽松的流动性也消除了金融系统债务问题的尾部风险。股市的宏观环境积极向好,改革的红利会逐步体现到企业盈利;而且经过四年的调整,A股整体估值处于低位,相对其他大类资产具备较强吸引力,居民的大类资产配置结构正在发生转变,大宗商品以及房地产的投资热情在当前阶段都在降温,居民大类资产配置转向A股将成为推动股市长期而持续的动力。从美国和日本的历史来看,在人口老龄化的过程中,未来中国的无风险利率是逐步下行的,这也为股市提供了相对宽松的流动性;且除了改革转型带动的风险偏好上升外,资本市场开放,引入长期资金入市也是A股配置价值抬升的有效途径。沪港通的开通具有良好的示范效应,长期来看未来有望通过放开外资对A股的投资限制、养老金入市、加入MSCI指数等加快资本市场开放的步伐,均有利于增加全球资金对A股的风险偏好。2015年利率下行、改革推动风险偏好上升的趋势未变,经济转型以稳中求进方式推进,大类资产配置转向股市,A股市场正面临较好的长期投资机会。

在宏观经济转型大背景下,金融市场从间接融资走向直接融资的大变革中,非银板块将是制度红利释放的最大受益者。2015年券商行业基本面有望发生质变:(1)行业加杠杆望持续。伴随创新业务的深化,券商加杠杆过程将持续,带动行业业绩持续提升;(2)大投行业务发展,券商核心竞争力转移。随着降低社会融资成本的要求,直接融资占比将逐步提升,带动券商大投行业务的发展。保险行业在2015年将极大受益于健康险和养老险政策,行业高成长属性明显;同时在大类资产重构过程中,保险股的权益弹性将回归,投资价值明显。

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,为投资者提供质地优良的指数投资工具,既为短期投资者提供"高弹性、高波动"的投资工具,又为长期看好非银行金融行业投资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	812,393,509.66	96.24
	其中:股票	812,393,509.66	96.24
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	28,968,886.65	3.43
7	其他资产	2,762,522.37	0.33
8	合计	844,124,918.68	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	-	-
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	812,393,509.66	99.02
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	812,393,509.66	99.02

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	2,311,360	172,681,705.60	21.05
2	600030	中信证券	4,107,574	139,246,758.60	16.97
3	600837	海通证券	4,334,281	104,282,800.86	12.71
4	601601	中国太保	1,539,543	49,727,238.90	6.06
5	601688	华泰证券	1,737,369	42,513,419.43	5.18
6	600999	招商证券	1,453,929	41,102,572.83	5.01
7	000562	宏源证券	1,010,643	30,824,611.50	3.76
8	601901	方正证券	1,986,413	27,988,559.17	3.41
9	000783	长江证券	1,602,913	26,960,996.66	3.29
10	601377	兴业证券	1,756,582	26,559,519.84	3.24

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根据华泰证券股份有限公司2014年9月6日发布的《关于收到中国证监会行政监管措施决定书的公告》,中国人民银行南京分行于2014年6月对公司进行行政处罚。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对华泰证券投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

除华泰证券外,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	200,179.39
2	应收证券清算款	2,556,121.53
3	应收股利	-
4	应收利息	6,221.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,762,522.37

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	30,824,611.50	3.76	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	119,159,897.00
报告期基金总申购份额	1,630,545,119.00
减:报告期基金总赎回份额	1,403,714,100.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	345,990,916.00

注:期末基金总份额包含场外份额107,831,019份;总申购份额包含场外总申购份额122,545,119份,总赎回份额包含场外总赎回份额14,714,100份。

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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非银行金融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非银行金融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非银行金融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。

9.2 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。

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
二〇一五年一月二十日

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	97,644,002.00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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	1,468,456.05
2.本期利润	10,979,752.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0857
4.期末基金资产净值	97,959,574.15
5.期末基金份额净值	1.0032

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。

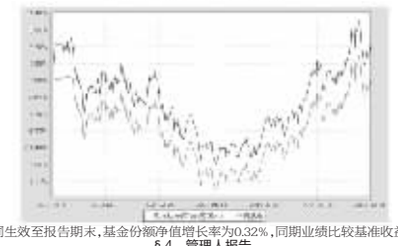
3.2 基金净值表现

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	8.12%	1.28%	8.39%	1.30%	-0.27%	-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0.32%,同期业绩比较基准收益率为6.14%。

§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	2013-09-23	-	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、指数与量化投资部副总经理助理、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、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	2013-09-23	-	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年四季度国内宏观经济依然整体低迷:季调后的PMI数据显示,从7月的高点以来经济景气指数出现连续6个月的下滑,面对持续偏弱的经济形势以及实体经济高企的融资成本,央行在11月末开启降息周期,希望通过更为明确的降低融资成本的方式促进实体经济恢复。四季度经济层面也传来一些积极的信号:随着限购政策的放松和降息,房地产成交量自10月以来明显回升,房地产市场的企稳将有助于降低经济增长和企业盈利的下行风险。同时伴随着无风险利率的下行以及由改革带来的投资者风险偏好的提升,新增资金流入股市的趋势在四季度愈发明显。

反映在2014年四季度的A股市场中,A股市场整体延续了三季度的良好表现,最终上证综指上涨36.84%。大小盘风格转换明显,尤其在12月份出现了较明显的二八现象,四季度沪深300指数上涨44.17%,明显好于创业板指4.49%的跌幅。从行业风格上看,受市场回暖及改革提振,证券保险领涨市场;地产产业链及交运行业也表现强势,防御型医药行业及估值相对较高的TMT板块表现相对平淡。

报告期内医药板块走势落后于A股大盘的表现,且分化明显,上半年大幅领先的医疗服务、医疗器械行业依然延续三季度落后的表现,分别下跌6.33%、10.51%;而前期受制于招标、医保控费等因素表现落后的中药行业在四季度较其他医药板块表现优异,上涨2.86%。以大市值白马制药股为主要集合的沪深300医药指数在四季度上涨8.39%。

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1.0032元,本报告期份额净值增长率为8.12%,同期业绩比较基准收益率为8.39%,日跟踪偏离度的均值为0.01%,日跟踪误差为0.02%,年化跟踪误差为0.365%,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,中国经济增速仍面临下行风险,但是政策为市场提供了一个经济的"下跌期权",宽松的流动性也消除了金融系统债务问题的尾部风险。股市的宏观环境积极向好,改革的红利会逐步体现到企业盈利;而且经过四年的调整,A股整体估值处于低位,相对其他大类资产具备较强吸引力,居民的大类资产配置结构正在发生转变,大宗商品以及房地产的投资热情在当前阶段都在降温,居民大类资产配置转向A股将成为推动股市长期而持续的动力。从美国和日本的历史来看,在人口老龄化的过程中,未来中国的无风险利率是逐步下行的,这也为股市提供了相对宽松的流动性;且除了改革转型带动的风险偏好上升外,资本市场开放,引入长期资金入市也是A股配置价值抬升的有效途径。沪港通的开通具有良好的示范效应,长期来看未来有望通过放开外资对A股的投资限制、养老金入市、加入MSCI指数等加快资本市场开放的步伐,均有利于增加全球资金对A股的风险偏好。2015年利率下行、改革推动风险偏好上升的趋势未变,经济转型以稳中求进方式推进,大类资产配置转向股市,A股市场正面临较好的长期投资机会。

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。目前中国处方药行业正处于上一轮周期的后期,而随着全国招标结束和新医保目录调整的完成,从2015年开始将进入2-3年的新一轮放量周期。我们判断整体医药行业的增速已经呈现企稳迹象,板块估值溢价率快速下降,医药白马股经过长时间的回调后,估值吸引力明显提升,迎来长线配置时机;同时随着大盘持续上涨,大盘蓝筹股估值逐步修复到位后,医药白马股的估值优势会重新体现出来,在目前的时点上以一线白马医药股为代表的沪深300医药指数值得积极配置。

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	94,147,781.34	95.71
	其中:股票	94,147,781.34	95.71
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	1,173,605.85	1.19
7	其他资产	3,042,209.21	3.09
8	合计	98,363,596.40	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	92,171,454.54	94.09
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	1,976,326.80	2.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	94,147,781.34	96.11

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	143,245	9,045,921.75	9.23
2	600276	恒瑞医药	206,170	7,727,251.60	7.89
3	600535	天士力	170,545	7,009,399.50	7.16
4	000623	吉林敖东	196,287	6,832,750.47	6.98
5	600196	复星医药	314,112	6,627,763.20	6.77
6	000423	东阿阿胶	143,950	5,366,456.00	5.48
7	600332	白云山	188,748	5,116,958.28	5.22
8	600252	中恒集团	253,299	4,143,971.64	4.23
9	600085	同仁堂	179,908	4,035,336.44	4.12
10	600079	人福医药	143,559	3,682,288.35	3.76

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	14,816.85
2	应收证券清算款	3,027,182.16
3	应收股利	-
4	应收利息	210.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,042,209.21

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	600332	白云山	5,116,958.28	5.22	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	158,144,002.00
报告期基金总申购份额	5,000,000.00
减:报告期基金总赎回份额	65,500,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	97,644,002.00

注:期初基金总份额包含场外份额4,970,268份;期末基金总份额包含场外份额4,470,268份;总赎回份额包含场外总赎回份额500,000份。

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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。

9.2 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。

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
二〇一五年一月二十日

易方达沪深300量化增强证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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