易方达货币市场基金

2015 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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达货币		
基金主代码	110006		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2005年2月2日		
报告期末基金份额总额	204,019,092,080.83份		
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的回报。		
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。		
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1－利息税率))		
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	易方达货币A	易方达货币B	易方达货币E
下属分级基金场内简称	－	－	易货币
下属分级基金的交易代码	110006	110016	511800
报告期末下属分级基金的份额总额	7,405,191,969.96份	142,489,664,773.88份	54,124,235,336.99份

注:1.易方达货币市场基金E类基金份额上市交易。

2.自2014年11月21日起,易方达货币市场基金增设E类份额类别,基金份额面值为100元,本表所列E类份额数据面值已折算为1元。

§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(2015年10月1日－2015年12月31日)		
	易方达货币A	易方达货币B	易方达货币E
1.本期已实现收益	23,495,858.34	563,783,350.10	90,343,235.41
2.本期利润	23,495,858.34	563,783,350.10	90,343,235.41
3.期末基金资产净值	7,405,191,969.96	142,489,664,773.88	54,124,235,336.99

注:1.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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金自成立起至2014年11月20日,利润分配是按月结转份额;自2014年11月21日起至今,利润分配是按日结转份额。

3.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》,本基金于2006年7月18日实施分级,分级后本基金设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,升级后的B级基金份额从2006年7月19日起享受B级基金收益。

4.自2014年11月21日起,本基金增设E类份额类别。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6845%	0.0021%	0.0883%	0.0000%	0.5962%	0.0021%

易方达货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7450%	0.0021%	0.0883%	0.0000%	0.6567%	0.0021%

易方达货币E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6855%	0.0021%	0.0883%	0.0000%	0.5972%	0.0021%

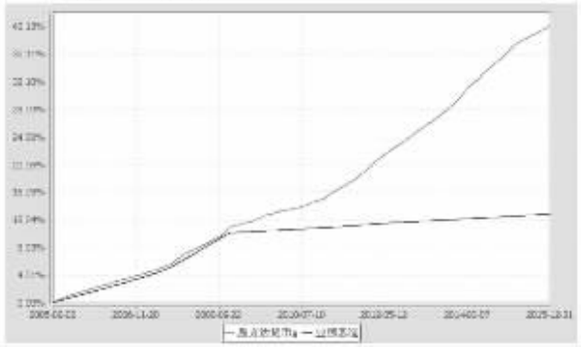
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

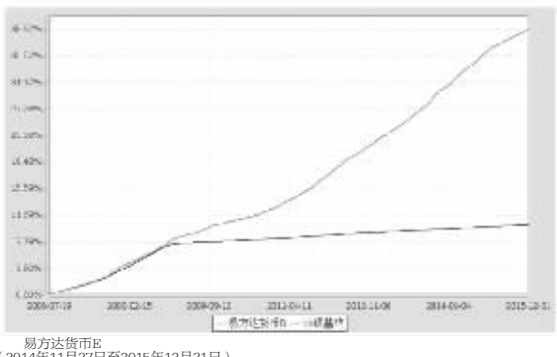
易方达货币A

(2005年2月2日至2015年12月31日)



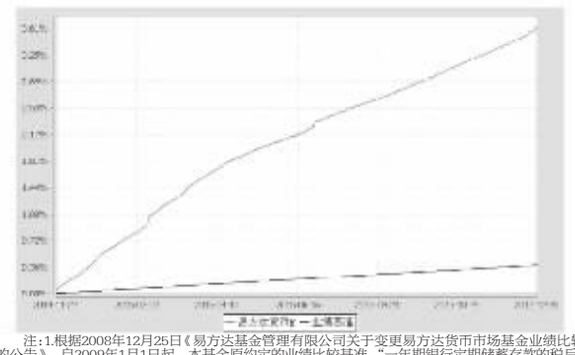
易方达货币B

(2006年7月19日至2015年12月31日)



易方达货币E

(2014年11月27日至2015年12月31日)



注:1.根据2008年12月25日《易方达基金管理有限公司关于变更易方达货币市场基金业绩比较基准的公告》,自2009年1月1日起,本基金原约定的业绩比较基准"一年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1－利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率",变更为:"税后活期存款利率(即活期存款利率×(1－利息税率))"。

2.自2014年11月21日起,本基金增设E类份额类别,份额申购首次确认日为2014年11月27日。

3.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为40.1312%,同期业绩比较基准收益率为12.7872%;自基金分级至报告期末,B类基金份额净值收益率为38.9717%,同期业绩比较基准收益率为10.1534%;自E类基金合同生效至报告期末,E类基金份额净值收益率为3.6122%,同期业绩比较基准收益率为0.3843%。

§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		
石大怿	本基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达易理财货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理	2013-04-22	－	6年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

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 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相应的投权限管理制度、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6次,其中5次为指数及量化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基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

2015年四季度,国内经济增速企稳。11月工业生产增速有所回升,零售数据也表现出企稳的态势,11月零售总额同比增长11.2%,月度环比由12.1%大幅上升至14.4%,季度环比由12.2%上升至12.4%。投资数据也企稳,11月投资单月同比由9.5%升至10.2%,月度环比由64%降至25.2%,季度环比由15.5%升至23.5%,仍保持了较高的增速。11月的通胀略有回升,主要是由于非食品价格超出预期,但预计难以持续。中上游价格跌幅仍然较大,生产资料价格跌幅甚至进一步扩大,主要是原材料和加工工业跌幅在进一步扩大。基建投资和其他投资在四季度增长较快,而制造业和房地产投资较疲弱。11月的出口数据连续两个月下滑,而进口数据在前期持续下滑的基础上小幅上升,这也印证了国内经济的企稳。在潜在经济增速放缓的大背景下,央行的货币政策继续维持宽松。尽管存在美联储加息、人民币贬值等因素的扰动,银行间市场资金面在四季度继续维持宽松,货币市场利率平稳下行。四季度,债券收益率曲线继续平坦化下行,期限利差、信用利差继续收窄。货币市场基金的行业规模在四季度大幅增加,机构客户占比显著提升。

报告期内本基金以同业存单、银行存款、短期融资券为主要配置资产,继续提高了同业存单的配置比例,保持了组合中等的平均剩余期限,并维持了较低的杠杆率。在保持收益率稳定的同时为投资者提供了较高的流动性。

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0.6845%;B类基金份额净值收益率为0.7450%;E类基金份额净值收益率为0.6855%;同期业绩比较基准收益率为0.0883%。

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2016年一季度,在当前经济环境下,银行间资金面有望继续维持宽松,但是货币政策的态度已经偏保守。从中央经济工作会议的表述来看,"稳健的货币政策要灵活适度,为结构性改革营造适宜的货币金融环境,降低融资成本,保持流动性合理充裕和社会融资总量适度增长,扩大直接融资比重,优化信贷结构,完善汇率形成机制",与2014年"货币政策要更加注重松紧适度"的说法差异不大。供给侧改革仍然是重点,五大任务是"去产能"、"去库存"、"去杠杆"、"降成本"、"补短板",这可能意味着需求端的政策仍然是有限的,货币政策仍然是适应性的。考虑到货币市场收益率已经处在相对的低位,资金利率短期内继续下降的可能性不大。面对当前较为平坦的收益率曲线,我们会将组合的剩余期限维持在中等的水平。

本基金将坚持货币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合适的剩余期限。基金投资类属配置将以同业存款、逆回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益。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	65,149,222,078.35	31.31
	其中:债券	65,149,222,078.35	31.31
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	27,378,875,810.61	13.16
	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	110,228,181,358.40	52.97
4	其他资产	5,342,538,242.66	2.57
5	合计	208,098,817,490.02	100.00

注:在报告期内,根据流动性管理的需要,本基金提前支取了部分可提前支取且没有利息损失的存款。

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	7.17	
	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	3,815,397,930.00	1.87
	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

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	97
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	53

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	48.60	1.87
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.77	－
2	30天(含)—60天	12.07	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.34	－
3	60天(含)—90天	10.30	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)—180天	26.10	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天(含)	2.31	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
合计		99.39	1.87

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	1,485,250,084.14	0.73
2	央行票据	－	－
3	金融债券	10,730,738,654.96	5.26
	其中:政策性金融债	10,490,724,712.48	5.14
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	22,354,050,092.98	10.96
6	中期票据	－	－
7	同业存单	30,579,183,246.27	14.99
8	其他	－	－
9	合计	65,149,222,078.35	31.93
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	2,259,815,435.27	1.11

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

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111510315	15兴业CD315	29,000,000	2,875,442,905.53	1.41
2	111517166	15光大CD166	27,300,000	2,708,751,302.86	1.33
3	111510405	15兴业CD405	23,000,000	2,291,869,744.95	1.12
4	111591761	15宁波银行CD102	22,000,000	2,183,533,661.82	1.07
5	111519105	15恒丰银行CD105	20,000,000	1,969,910,915.31	0.97
6	150202	15国开02	17,800,000	1,781,561,874.65	0.87
7	110402	11农发02	17,500,000	1,750,253,228.84	0.86
8	150214	15国开14	16,000,000	1,572,295,376.65	0.77
9	111509219	15浦发CD219	15,000,000	1,487,364,164.59	0.73
10	111511268	15平安CD268	15,000,000	1,479,919,428.94	0.73

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)－0.5%间的次数	48次
报告期内偏离度的最高值	0.3524%
报告期内偏离度的最低值	0.1186%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2740%

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投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	20,149,513.66
3	应收利息	631,990,389.87
4	应收申购款	4,690,318,339.13
5	其他应收款	80,000.00
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	5,342,538,242.66

5.8.5投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金管理人旗下子公司易方达资产管理有限公司于本报告期末持有易方达货币市场基金A类的基金份额为8,016,325.57份。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达货币A	易方达货币B	易方达货币E
报告期期初基金份额总额	3,447,070,551.83	63,633,905,090.70	4,216,423,865.27
报告期基金总申购份额	12,956,829,696.36	231,146,294,635.01	57,593,659,966.92
报告期基金总赎回份额	8,998,708,278.23	152,290,534,951.83	7,685,848,495.20
报告期末基金份额总额	7,405,191,969.96	142,489,664,773.88	54,124,235,336.99

注:A类和B类总申购份额含因份额升降级等原因导致的强制调增份额,总赎回份额含因份额升降级等原因导致的强制调减份额。

§7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货币市场基金设立的文件;

2.《易方达货币市场基金基金合同》;

3.《易方达货币市场基金托管协议》;

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
二〇一六年一月二十二日

易方达黄金主题证券投资基金(LOF)

2015 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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)
场内简称	易基黄金
基金主代码	161116
交易代码	161116
基金运作方式	契约型、上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	711,159,954.36份
投资目标	本基金追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断,深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化,以及考察其他品种的风险收益特征的基础上,进行黄金ETF、黄金股票类资产以及其他资产的比例配置。
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金(经汇率折算)
风险收益特征	基金管理人根据对黄金价格走势的判断,在黄金基金、黄金采掘公司股票及其他资产之间进行主动配置。本基金的表现与黄金价格相关性较高,本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外,本基金主要投资海外,存在汇率风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
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:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	中文名称:香港上海汇丰银行有限公司

§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(2015年10月1日－2015年12月31日)
1.本期已实现收益	－3,459,218.47
2.本期利润	－10,968,010.56
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0159
4.期末基金资产净值	433,015,887.64
5.期末基金份额净值	0.609

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	－3.03%	0.84%	－2.84%	0.96%	－0.19%	－0.12%

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

易方达黄金主题证券投资基金(LOF)

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5月6日至2015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－39.10%,同期业绩比较基准收益率为－29.86%。

§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		
王超	本基金的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达资源行业混合型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2013-12-17	－	5年	硕士研究生,曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员,易方达基金管理有限公司行业研究员、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 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

2015年四季度全球黄金市场在经历了前期的低波动率阶段之后,波动率开始提升,市场对黄金价格的分歧开始加大。期内黄金价格从1192美元/盎司,降至1045美元/盎司。尽管市场已经有了充分预期,但12月份美联储的首次加息仍然对黄金价格造成了显著冲击。

本基金四季度维持较高的黄金仓位,这一决策一方面取决于对黄金波动水平可能上升的认识,另一方面取决于对海外权益市场缺乏投资机会的判断。通过收缩香港和美国市场的证券投资,回避了前期市场的下行风险。尽管期内黄金价格下跌了4.9%,但由于本基金配置的资产均为美元资产,对冲了人民币大幅贬值的影响,基金净值略有亏损。

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0.609元,本报告期份额净值增长率为－3.03%,同期业绩比较基准收益率为－2.84%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年一季度,全球宏观经济的趋势将得以持续,美国经济最早走出困境,在全球经济中最为亮眼。美联储的加息周期已经开始,但市场对于后续的节奏和步骤仍然有较多怀疑。根据对历次美国加息周期的研究,美元指数进一步走强的概率已经大幅下降,未来美联储加息这一在过去几年影响黄金价格最为重要的逻辑将逐步退位,新的驱动黄金价格的因素将逐步出现。鉴于美元指数已达到一个较为长期的顶部,我们坚持认为现阶段配置黄金类资产的吸引力已经大为改善。

基于这些判断,我们维持了较高的黄金头寸,并维持较高的美元资产比例。相信本基金将受益于黄金价格的上涨以及美元资产的相对升值,力争用更主动、积极的管理方式为投资者争取更好回报。

§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	－	－
	其中:普通股	－	－
	存托凭证	－	－
2	基金投资	411,605,732.24	93.38
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	25,492,724.36	5.78
8	其他资产	3,693,432.11	0.84
9	合计	440,791,888.71	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Ishares Gold Trust	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	83,701,205.28	19.33
2	SPDR Gold Shares	ETF基金	开放式	State Street Bank and Trust Company	82,355,082.00	19.02
3	ETFS Physical Swiss Gold Shares	ETF基金	开放式	ETF Securities USA LLC	75,542,646.24	17.45
4	Julius Bear Precious Metals Fund	ETF基金	开放式	Swiss & Global Asset Management Ltd.	72,424,159.78	16.73
5	UBS ETF (CH)-GOLD (USD)	ETF基金	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	71,346,481.92	16.48
6	ZKB GOLD ETF (USD)	ETF基金	开放式	Balfidor Fondsleitung AG	14,090,657.45	3.25
7	ISHARES GOLD (CH)	ETF基金	开放式	Credit Suisse Asset Management AG	12,145,499.57	2.80

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	3,321,256.07
3	应收股利	－
4	应收利息	5,458.50
5	应收申购款	366,717.54
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,693,432.11

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	628,774,355.19
报告期基金总申购份额	198,512,516.19
减:报告期基金总赎回份额	116,126,917.02
报告期基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	711,159,954.36

§7 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黄金主题证券投资基金(LOF)募集的文件;

2.《易方达黄金主题证券投资基金(LOF)基金合同》;

3.《易方达黄金主题证券投资基金(LOF)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
二〇一六年一月二十二日

易方达黄金交易型开放式证券投资基金

2015 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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达黄金ETF
场内简称	黄金ETF
基金主代码	159934
交易代码	159934
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2013年11月29日
报告期末基金份额总额	48,462,646.00份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金投资于黄金现货合约的比例不低于基金资产净值的95%。为紧密追踪业绩比较基准的表现,本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内,年化跟踪误差控制在2%以内。当黄金现货实盘合约流动性不足或黄金现货延期交收合约投资成本更低时,本基金可适当投资于黄金现货延期交收合约。为降低基金费用对跟踪偏离度与跟踪误差的影响,本基金可以将持有的黄金现货合约借出给信誉良好的机构,取得租赁收入。
业绩比较基准	上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价
风险收益特征	本基金追踪上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价表现,具有与上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约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(2015年10月1日－2015年12月31日)
1.本期已实现收益	－629,179.48
2.本期利润	－2,671,972.79
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0588
4.期末基金资产净值	107,722,139.95
5.期末基金份额净值	2.2228

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2013年12月11日进行了基金份额折算,折算比例为0.40739099。

3.2 基