易方达稳健收益债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

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:二〇一三年十月二十五日

§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2013年10月22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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券
基金主代码	110007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月29日
报告期末基金份额总额	810,212,167.68份
投资目标	通过主要投资于债券品种,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股（含增发）申购之间的配置:1、主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测固定收益品种的投资收益和风险;2、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等,预测新股申购的收益率以及风险;3、股票市场走势的预测;4、可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。
业绩比较基准	中债总指数（全价）
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	中国银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
下属两级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属两级基金的份额总额	470,904,801.75份	339,307,365.93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(2013年7月1日-2013年9月30日)	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
1.本期已实现收益	8,573,793.08	5,738,017.92
2.本期利润	3,287,481.16	2,107,543.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0063
4.期末基金资产净值	535,582,217.97	390,057,668.38
5.期末基金份额净值	1.1373	1.1496

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、易方达稳健收益债券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	0.57%	0.29%	-2.68%	0.09%	3.25%	0.20%

2、易方达稳健收益债券B:

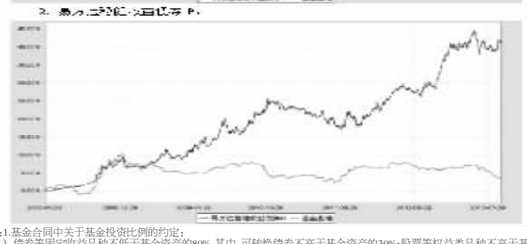
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.29%	-2.68%	0.09%	3.38%	0.20%

3.2.2 自基金转型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

易方达稳健收益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

（2008年1月29日至2013年9月30日）



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

（1）债券等固定收益品种不低于基金资产的80%,其中,可转换债券不高于基金资产的30%;股票等权益类品种不高于基金资产的20%;基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%;

（2）同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;

（3）本基金参与股票发行申购,所申报的金额不超过本基金的总资产,所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

（4）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的20%;

（5）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

（6）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模、市场变化或上市公司合并等基金管理人之外的因素导致投资组合超出上述约定的规定,基金管理人应在十个交易日内进行调整,以符合有关限制规定。

2.同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过该资产净值的10%;

3.本基金参与股票发行申购,所申报的金额不超过本基金的总资产,所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

4.本基金转型日期为2008年1月29日。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达永福添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部负责人	2012-2-29	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、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

2013年三季度中国经济基本面再次出现与市场预期相反的走势,在整体政策基调偏紧的情况下,7-8月份各项经济指标表现出复苏的势头。工业增加值数据连续两月大幅超出市场预期,其增速水平已经和2012年下半年相当,中上游产品价格降幅也在7月份出现明显收窄,8月份转正。从结构来看,消费增速持续偏弱,投资需求拉动较为明显,尤其是制造业投资在8月份出现较大幅度的回升。基本面的走势与市场预期出现较大的分歧,主要原因在于经济运行中许多结构性问题在今年表现特别突出。

三季度,经济本身处于转型周期中,经济结构的调整使得原本经济基本面的分析模式面临一定的挑战。这一现象在二、三季度表现尤其明显。我们观察到二季度工业增加值、PPI的数据持续大幅下滑,但GDP的数据远好于工业,体现为第一、第三产业的超预期。到了三季度,社会融资总量增速下滑非常快,货币政策环境持续收紧,但经济增长从7月份开始出现复苏的势头,这与传统的货币政策效果经济下行的理论相悖。另外,今年以来中小板股票脱离经济基本面和大盘股的走势,走出一波上涨行情,体现出经济结构性变化的差异。这些现象凸显了在经济结构性转型过程中过去惯有的投资逻辑已经发生了变化。

第二,决策层在转型过程中政策意图的不一致也给市场理解政策意图带来难度。二季度以来我们看到经济增速持续下行,但决策层表现出坚定的结构转型的意愿,明确表示不会实施宽松的财政和货币政策,而要通过改革和盘活金融财政存量来拉动经济,显示出其对经济低速增长区间的容忍度增强。但6月份之后政策信号又转向关注经济增长的下限,与前期表现出的政策意图不一致,给市场理解政策意图带来较大的困难。

第三,利率市场化进程中机构投资者行为的变化使得债市收益率受经济基本面以外因素的影响更多。从发达国家历史经验来看,利率市场化过程往往伴随银行投资行为的巨变,例如银行负债结构调整使负债成本上升、银行承担信用风险的偏好增强。三季度我国的利率市场化进程显著加快,贷款利率完全放开,市场利率逐价自律机制成立,大额存单市场有待突破等等。超预期的利率市场化进程加速了各类金融机构投资行为的调整,这些行为也使得债券市场的调整表现出较多“与以往不同的”、“脱离经济基本面”的走势。

以上三点在三季度集中体现,诸多外部因素发生重大变化,导致市场不确定性大增,债券收益率出现较大幅度的上行。

从操作上看,稳健收益基金三季度基于对政策面、基本面的悲观预期,适度降低了权益类资产的配置比例,且过早介入长期限的利率债,导致二季度权益类收益贡献下降,而利率债则导致净值出现较大幅度的损失。信用债方面我们坚持配置系统性风险为主的城投债和高等级产业债,较好地规避了7月份的个券信用风险,同时保持了相对较高的静态收益率。此外由于三季度资金成本上升,杠杆比例维持在一定的比例更是加大了组合净值的下行幅度。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金A级份额净值增长率为0.57%,同期比较基准收益率为-2.68%;B级份额净值增长率为0.70%,同期比较基准收益率为-2.68%。

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

我们认为三季度经济的意外复苏,得益于决策层“保增长”政策信号的释放,微观经济主体对政策预期的好转,使企业加快自身周转,提升了经济的活力,从而使经济在缺乏外部资金支持的情况下,通过增加经营性负债带动了经济的增长,这种对短期政策预期的调整不具备可持续性。展望未来,经济的持续复苏可通过两种模式,一种是依赖于货币政策或财政政策在经济总量上的支持;另一种是微观经济主体的预期改善能够得到持续,这可以通过释放更多积极的改革信号来实现,尤其是十八届三中全会的政策思路值得期待。如以上两种模式都没有发生,则经济的复苏不可持续。

从总量政策方面看,8月份社会融资总量的快速增长是否得到持续是未来经济增长走势的关键。基于今年以来政策层面持续表现出偏紧态度,从政策一致性的角度考虑,我们倾向于认为这种模式带动的经济复苏可持续性值得怀疑,但是在新的结构转型的大环境下,十八届三中全会如果能够释放实质性的改革红利,则会对市场主体的预期再次造成正面影响,经济持续复苏也是值得期待的。

虽然我们整体认为在目前的政策环境下经济出现持续复苏的可能性较小,但今年以来特殊的外部环境和政治环境使得基本面走势存在较大的不确定性。不过我们相对可以确定的是,新一届政府对经济结构改革的决心较大,对经济增速降低的容忍度加强,因此经济增速难以出现明显的快速增长,而在政府容忍的下限之上的低位徘徊概率较大。

从市场的角度看,在目前的收益率水平下,资金面对收益率的边际影响更加重要。我们认为央行在三季度末的净投放行为显示出其想要回购利率在3.9%附近维持资金面平稳的意愿,未来再次主动缩紧资金面的可能性较小。四季度通常是财政存款大量投放的时期,如果央行没有主动收紧,预计四季度的资金面将出现持续。

从大类资产配置的角度看,由于经济面临较多不确定性,因此我们将尽量保持相对均衡的资产配置结构。债券方面,中短端品种受资金面影响更大,长端利率债依然受到基本面不确定的影响。如果经济数据持续好转,资金面保持平稳,长端利率债可能仍然存在向上调整的压力,但收益曲线大概率出现陡峭化,中端品种表现相对较好;如果经济数据低于预期,搭配资金面的稳定,长端利率品种预计会出现一定的下行,但目前过度平坦的收益率曲线使得中端品种至少下行同样的幅度。因此基于对经济前景的不确定,对四季度资金面的相对确定,本基金四季度将进行期限结构的调整,减持一部分长端利率品种,增加中期限利率债,信用债的仓位,通过增加杠杆的方式保持较高的组合有效久期,同时降低经济数据不确定对组合净值产生的波动。权益类方面组合将坚持配置价值型品种,确保组合下行风险可控,而在市场波动中择机把握可转债的波段操作机会。

考虑到今年以来基本面外的因素对债市收益率的影响较大,经济结构转型、政策思路变化,都对债券市场投资造成较大的干扰,稳健收益基金在日后的投资中将更加谨慎,增加组合操作的灵活度,尽量减少极端配置。

§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	115,747,505.91	7.52
	其中:股票	115,747,505.91	7.52
2	固定收益投资	1,357,258,776.39	88.19
	其中:债券	1,357,258,776.39	88.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	34,635,403.25	2.25
6	其他各项资产	31,361,388.09	2.04
7	合计	1,539,003,073.64	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	70,673,956.60	7.64
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	4,066,000.00	0.44
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	12,640,004.65	1.37
K	房地产业	15,154,877.49	1.64
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	13,212,667.17	1.43
	合计	115,747,505.91	12.50

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	600805	悦达投资	1,346,857	13,212,667.17	1.43
2	600176	中国玻纤	1,560,885	12,424,644.60	1.34
3	002035	华帝股份	1,012,302	11,540,242.80	1.25
4	600481	双良节能	1,241,999	11,451,230.78	1.24
5	600340	华夏幸福	304,869	9,902,145.12	1.07
6	600016	民生银行	800,000	7,648,000.00	0.83
7	600887	伊利股份	150,000	6,702,000.00	0.72
8	000581	威孚高科	251,913	5,942,627.67	0.64
9	600519	贵州茅台	40,729	5,536,700.26	0.60
10	600660	福耀玻璃	600,000	5,136,000.00	0.55

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	38,488,000.00	4.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	285,941,000.00	30.89
	其中:政策性金融债	285,941,000.00	30.89
4	企业债券	742,483,398.85	80.21
5	企业短期融资券	120,052,000.00	12.97
6	中期票据	69,495,000.00	7.51
7	可转债	100,799,377.54	10.89
8	其他	-	-
9	合计	1,357,258,776.39	146.63

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	124106	12邯郸债	999,990	105,898,941.00	11.44
2	130237	13国开37	600,000	59,616,000.00	6.44
3	122680	12昆建债	499,990	52,198,956.00	5.64
4	1280138	12许昌投资债	500,000	51,700,000.00	5.59
5	041360062	13陕有色CP001	500,000	50,025,000.00	5.40

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	258,351.74
2	应收证券清算款	2,996,257.68
3	应收股利	-
4	应收利息	25,396,047.36
5	应收申购款	2,707,747.11
6	其他应收款	2,984.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,361,388.09

5.10.4 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	110015	石化转债	26,772,915.00	2.89
2	113002	工行转债	20,718,560.20	2.24
3	110016	川投转债	16,392,225.20	1.77
4	113003	重工转债	12,714,000.00	1.37
5	110018	国电转债	8,171,031.60	0.88
6	110023	民生转债	7,845,811.50	0.85
7	110020	南山转债	6,508,050.00	0.70
8	127001	海直转债	1,259,240.20	0.14

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

项目	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
本报告期期初基金份额总额	573,769,743.31	296,057,700.05
本报告期基金总申购份额	52,760,790.29	168,681,424.94
减:本报告期基金总赎回份额	155,625,731.85	125,431,759.06
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	470,904,801.75	339,307,365.93

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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月月收益中短期债券投资基金合份额持有人大会决议的批复;

2.《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达稳健收益债券型证券投资基金托管协议》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件;

6.基金管理人业务资格批件和营业执照;

7.基金托管人业务资格批件和营业执照。

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
二〇一三年十月二十五日

易方达天天理财货币市场基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

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:二〇一三年十月二十五日

§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2013年10月22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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达天天理财货币
基金主代码	000009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月4日
报告期末基金份额总额	311,395,165.84份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的活期存款基准利率的税后收益率,即活期存款基准利率×(1-利息税税率)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、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

下属三级基金的基金简称	易方达天天理财货币A	易方达天天理财货币B	易方达天天理财货币R
下属三级基金的交易代码	000009	000010	000013
报告期末下属三级基金的份额总额	258,598,574.03份	52,184,573.64份	612,018.17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(2013年7月1日-2013年9月30日)		
	易方达天天理财货币A	易方达天天理财货币B	易方达天天理财货币R
1.本期已实现收益	2,660,420.86	658,279.91	6,133.78
2.本期利润	2,660,420.86	658,279.91	6,133.78
3.期末基金资产净值	258,598,574.03	52,184,573.64	612,018.17

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,由于货币市场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。

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

1、易方达天天理财货币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	0.9472%	0.0018%	0.0894%	0.0000%	0.8578%	0.0018%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

2、易方达天天理财货币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	1.0082%	0.0018%	0.0894%	0.0000%	0.9188%	0.0018%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

3、易方达天天理财货币R

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	1.0108%	0.0018%	0.0894%	0.0000%	0.9214%	0.0018%

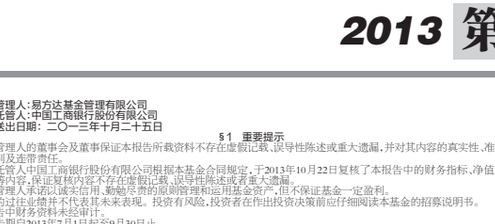
注:本基金收益分配是按月结转份额。

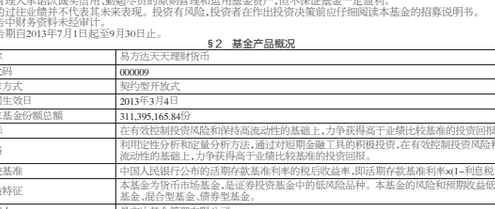
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

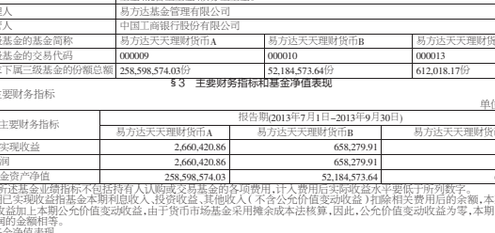
易方达天天理财货币市场基金

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

（2013年3月4日至2013年9月30日）







注:1.本基金合同于2013年3月4日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定:

1. 中国证监会核准易方达月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复;
2.《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达稳健收益债券型证券投资基金托管协议》;
4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
5.中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件;
6.基金管理人业务资格批件和营业执照;
7.基金托管人业务资格批件和营业执照。

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
二〇一三年十月二十五日

易方达消费行业股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

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:二〇一三年十月二十五日

§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2013年10月22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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达消费行业股票
基金主代码	110022
交易代码	110022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月20日
报告期末基金份额总额	2,487,519,837.87份
投资目标	主要投资消费行业股票,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	本基金将根据对消费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更高回报。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
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,在享受消费行业收益的同时,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	中国农业银行股份有限公司

§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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-14,827,479.94
2.本期利润	338,129,058.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.1281
4.期末基金资产净值	2,407,897,095.94
5.期末基金份额净值	0.968

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;

2.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。

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

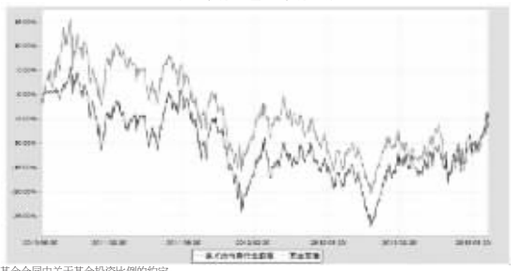
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.38%	1.06%	13.04%	1.04%	2.34%	0.02%

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

易方达消费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

（2010年8月20日至2013年9月30日）



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)股票资产占基金资产的80%—95%;

(2)本基金投资于中证指数公司界定的主要消费行业和可选消费行业股票的比例不低于股票资产的95%;

(3)本基金持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;

(4)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

(5)进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

(6)本基金参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

(7)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;

(8)本基金投资权证,在任何交易日买入的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的0.5%,基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%,本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%;

(9)本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过该基金资产净值的10%;基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过该基金资产净值的20%;

(10)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

在符合相关法律法规规定的前提下,因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等非本基金管理人的因素致使基金的投资组合不符合上述规定的投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。法律法规或监管部门另有规定的,从其规定。

若法律法规或监管部门取消上述限制,履行适当程序后,本基金投资可不受上述规定限制。

2.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约定。

3.本基金日基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-3.20%,同期业绩比较基准收益率为-5.07%。

§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		
萧楠	本基金的基金经理	2012-9-28	-	7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。
蔡海洪	本基金的基金经理、易方达策略成长证券投资基金的基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金的基金经理、研究部总经理助理	2013-4-27	-	10年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、机构理财部投资经理。

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

2013年三季度,A股市场迎来一波反弹,同时仍持续着上半年的分化态势。上证指数涨9.88%,沪深300涨9.47%,50指数上涨5.84%,而中小板指数则上涨了17.46%,创业板指数更是大涨35.21%。本季度中证内地消费指数上涨15.81%。消