易方达安心回报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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	785,085,298.80份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供亲老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
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	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称:	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属两级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属两级基金的份额总额	502,588,039.49份	282,497,259.31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)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1.本期已实现收益	12,008,334.68	6,096,658.42
2.本期利润	3,995,511.41	1,979,333.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0074	0.0068
4.期末基金资产净值	562,957,929.02	314,265,583.51
5.期末基金份额净值	1.120	1.112

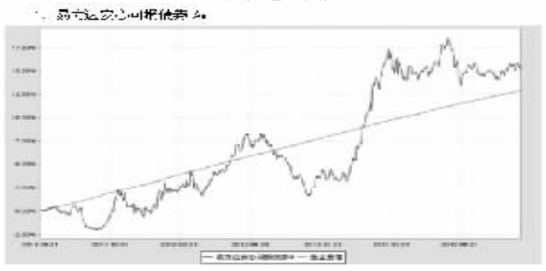
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实购收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1.易方达安心回报债券A:

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	0.63%	0.23%	1.32%	0.01%	-0.69%	0.22%

2.易方达安心回报债券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	0.45%	0.22%	1.32%	0.01%	-0.87%	0.21%

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
易方达安心回报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
(2011年6月21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)本基金投资于股票及股票存托凭证的资产不低于基金资产净值的80%。
(2)权益类品种的比例不高于基金资产的20%。
(3)持有一家上市公司的股票,其市值不得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共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。
(5)本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%,本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年,债券回购到期后不得展期。
(6)本基金任何交易日买入权证的总金额,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%,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%。法律法规或中国证监会另有规定的,遵从其规定。
(7)本基金持有现金以及到期日不超过1年的政府债券不低于基金资产净值的5%。
(8)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%。
(9)本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%。
(10)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%。
(11)本基金管理人管理的全部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%。
(12)本基金应投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出。
(13)本基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。
(14)相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。
如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。
由于证券市场波动、上市公司分开或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例,不在限制之内,但基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到规定的投资比例限制要求。法律法规另有规定的从其规定。
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.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为15.56%,同期业绩比较基准收益率为12.98%;B类基金份额净值增长率为14.75%,同期业绩比较基准收益率为12.98%。

§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		
钟鸣远	本基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益总部总经理、固定收益投资部总经理	2011-6-21	-	13年	硕士研究生,曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员,联合证券有限责任公司固定收益部投资经理,泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研发员、新华资产管理股份有限公司固定收益高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部副总经理、固定收益部总经理。

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,同日反向交易或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,为规避动盘指数波动风险等因素,属于正常的投资组合调整。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业绩表现说明
2013年三季度宏观经济运行情况较好,多项宏观经济指标表现好于预期,央行的货币政策维持在中性偏紧。其中,社会融资总量、企业负债率、房地产和基建投资等数据均继续扩张,出口回升,消费维持稳定,PMI指数重回枯荣线之上,通胀预期也逐步增强;央行虽然适时的推出了逆回购稳定资金面,但其续作三年央票这种锁长放短的做法也表明了对中长期资金的偏紧态度。市场二季度对经济较为悲观的判断被证伪,逆势认可三季度由于预期改变而带来的补库存效应,由于尚未有实质性的政策红利释放,企业厂商普遍期待四季度的三中全会所带来的改革,如果出台政策不达预期,四季度的经济运行有再度下行的可能。同期,海外因素也出现较大变化,九月中旬以前市场对于美国联储的量化宽松退出较为警惕,九月中旬美国联储出乎意料的推迟退出,令市场对流动性的判断一度反复。量化宽松一直是市场所惧,现一个风险点,在美联储更换主席之后,新的政策走向将是市场的关注的焦点之一。
债券市场在基本面冲击以及资金面偏紧的背景下,整体出现大幅上移,收益率均受到较大冲击,此后呈震荡走势,信用品种由于票息保护,表现好于利率品种,部分高收益信用债由于风险偏好的回升利差有所收窄,表现强于中高等级信用债;而股票市场随着基本面的转好有较大幅度的上行。
基于对经济转好的判断,考虑到海外因素,政策因素等不确定性,易方达安心回报基金本季度选择了信用债加权益类的大类资产配置方案,适当调高了权益类品种的配置比例。随着利率债收益率的上行,本基金择机增配了利率债,减持了部分又期较长的信用债;权益投资方面,考虑到预期改变带来的补库存因素,本基金三季度增持了期货类的个股及可转债品种。从三季度的业绩表现看,权益类品种贡献了绝大部分收益。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.120元,本报告期份额净值增长率为0.63%;本基金B类基金份额净值为1.112元,本报告期份额净值增长率为0.45%,同期业绩比较基准收益率为1.32%。
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2013年四季度,从货币政策看,我们认为央行将维持中性偏紧的管理方针,但将维护短期资金价格的稳定性。同时,银行体系面对趋严的监管,受到多方面的约束,对于资金的运用将更加谨慎。具体来看,经历钱荒的洗礼,商业银行对于流动性的管理将更为谨慎,将影响到银行间拆借融资体系支持实体经济的力度,而利率市场化的推进将推高银行资金成本,银行的风险偏好可能上移,为中小企业提供更多的支持。从财政政策看,三季度依然没有实质性的刺激政策出台,政府更多的是在做预期引导,对于调结构的意愿依然强烈。四季度的三中全会出台的政策将成为全市场关注的焦点。从海外形势来看,美联储的退出风波虽然平息,美国政府债务上限又再起波澜,四季度的出口形势不容乐观。
总体来看,四季度的风险因素较多,宏观经济的不确定性较大。从大类资产配置的角度看,股票市场的风险在逐步累积,周期投风险和机会并存,成长股在经历了迅速上涨后,存在较大的回调可能;转债市场在这种环境下可能不存在整体性的机会,需要目下而上精选个券,部分债性较强和弹性较好的品种具备一定的波段操作机会;债券市场收益率急速上行后作择持高位震荡,信用品种的利差保护不足,在目前的经济形势下存在调整风险,需要控制对于信用风险的敞口。我们判断四季度债券市场和股票市场将继续保持震荡走势,政策幅度加大、事件驱动将是影响市场的主要因素。从投资的角度,目前各方面的不确定性较大,组合配置不宜过于激进,维持以中高等级信用债为主的配置策略,以获取持有期收益为主要目标。
易方达安心回报基金下一阶段的操作将继续采取谨慎稳妥的投资策略,维持应用债加部分低估值权益类品种的大类资产配置方案,捕捉权益市场机会,做好股票和可转债波段操作,灵活调整组合杠杆与久期,力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

§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	83,809,914.16	6.07
	其中:股票	83,809,914.16	6.07
2	固定收益投资	1,244,154,025.93	90.10
	其中:债券	1,182,154,025.93	85.61
	资产支持证券	62,000,000.00	4.49
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	0.72
	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	23,029,221.94	1.67
6	其他各项资产	19,918,642.89	1.44
7	合计	1,380,911,804.92	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	34,813,147.95	3.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,084,305.36	0.81
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	7,566,460.85	0.86
J	金融业	17,552,000.00	2.00
K	房地产业	4,800,000.00	0.55
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	11,994,000.00	1.37
S	综合	-	-
	合计	83,809,914.16	9.55

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	600036	招商银行	800,000	8,736,000.00	1.00
2	601633	长城汽车	160,354	8,190,882.32	0.93
3	300133	华策影视	200,000	8,098,000.00	0.92
4	300335	迪森股份	364,419	7,084,305.36	0.81
5	600418	江淮汽车	699,920	6,460,261.60	0.74
6	300088	长信科技	300,000	5,796,000.00	0.66
7	600498	烽火通信	299,988	5,567,777.28	0.63
8	601012	隆基股份	298,225	5,019,126.75	0.57
9	000024	招商地产	200,000	4,800,000.00	0.55
10	600016	民生银行	500,000	4,780,000.00	0.54

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	96,200,000.00	10.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	138,749,000.00	15.82
	其中:政策性金融债	138,749,000.00	15.82
4	企业债券	511,378,444.25	58.30
5	企业短期融资券	169,441,000.00	19.32
6	中期票据	167,919,000.00	19.14
7	可转债	98,466,581.68	11.22
8	其他	-	-
9	合计	1,182,154,025.93	134.76

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	019315	13国债15	1,000,000	96,200,000.00	10.97
2	1080075	10烧城投债	600,000	59,376,000.00	6.77
3	122986	09春华债	500,000	51,000,000.00	5.81
4	110023	民生转债	480,020	50,790,916.20	5.79
5	1280112	12信海债	500,000	50,375,000.00	5.74

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119032	澜沧江4	230,000.00	23,000,000.00	2.62
2	119030	澜沧江2	200,000.00	20,000,000.00	2.28
3	119031	澜沧江3	190,000.00	19,000,000.00	2.17

注:本基金本报告期末以持有以上资产支持证券。
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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	416,223.66
2	应收证券清算款	694,176.30
3	应收股利	-
4	应收利息	18,580,820.48
5	应收申购款	148,672.45
6	其他应收款	78,750.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,918,642.89

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转债情况说明

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	110023	民生转债	50,790,916.20	5.79
2	110018	国电转债	21,772,000.00	2.48
3	110015	石化转债	9,789,000.00	1.12
4	113003	重工转债	7,628,400.00	0.87

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	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
本报告期期初基金份额总额	512,932,037.54	372,032,094.22
本报告期基金总申购份额	144,726,282.63	45,672,700.69
减:本报告期基金总赎回份额	155,070,280.68	135,207,535.60
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	502,588,039.49	282,497,259.31

§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.中国证监会批准易方达安心回报债券型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达安心回报债券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.《易方达安心回报债券型证券投资基金托管协议》;
5.基金管理人业务资格批件、营业执照;
6.基金托管人业务资格批件、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

易方达保证金收益货币市场基金

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:交通银行股份有限公司
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。
基金托管人交通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	易方达保证金货币
基金主代码	159001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月29日
报告期末基金份额总额	1,077,991,931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联盟率,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	交通银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称:	易方达保证金货币A / 易方达保证金货币B
下属两级基金的交易代码	159001 / 159002
报告期末下属两级基金的份额总额	350,837,615份 / 727,154,316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)	
	易方达保证金货币A	易方达保证金货币B
1. 本期已实现收益	4,651,979.17	13,950,248.41
2. 本期利润	4,651,979.17	13,950,248.41
3. 期末基金资产净值	350,837,615.00	727,154,316.00

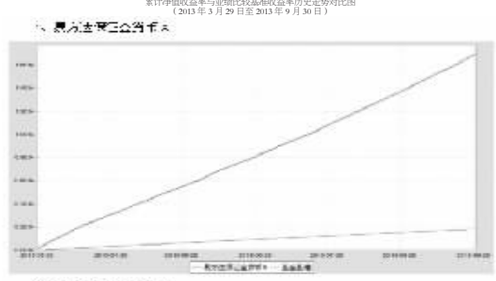
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1. 易方达保证金货币A

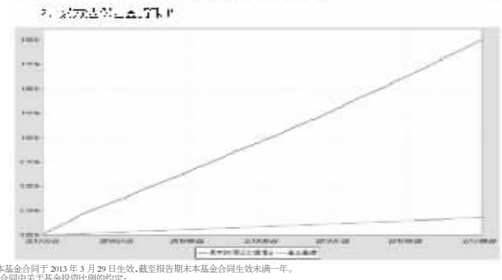
主要财务指标	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8675%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.7781%	0.0013%

注:本基金收益分配是每月集中支付。
2. 易方达保证金货币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	1.0211%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.9317%	0.0013%

注:本基金收益分配是每月集中支付。
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
易方达保证金收益货币市场基金
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29日至2013年9月30日)





注:1.本基金合同于2013年3月29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)本基金在闭市时投资于剩余期限不超过397天的债券、回购、银行定期存款、中央银行票据、同业存单的比例合计不低于基金资产净值的80%;
(2)基金持有同一家银行的存款不得超过基金资产净值的20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。本款所称银行应当是中资商业银行在境外设立的分行或在最近一个会计年度达到中国证监会认可的信用评级机构评级的境外银行;
(3)基金持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%,但标的指数成份股不受此限;
(4)基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产不得超过基金资产净值的10%,其中持有任一国家或地区市场的证券资产不得超过基金资产净值的3%;
(5)基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量,但标的指数成份股不受此限,该项投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本,同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券,并假设对持有的股本权证行使转换;
(6)基金持有非流动性资产市值不得超过基金资产净值的10%,该项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产;
(7)基金持有境外基金的市值合计不得超过基金资产净值的10%。但持有货币市场基金可以不受上述限制;
(8)同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金,不得超过该境外基金总份额的20%,若基金超过上述投资比例限制,应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施或以符合投资比例限制要求,中国证监会根据证券市场发展情况或基金具体个案,可以调整上述投资比例限制;
(9)本基金的金融衍生品全部跟口不得高于基金资产净值的100%;
(10)本基金投资期货交易的初始保证金,投资期权交易或取得期权费、投资柜台交易衍生品支付的初始费用的总额不得高于基金资产净值的10%。
(11)本基金投资于远期合约、互换等柜台交易金融衍生品的,任一交易对手方的市值计价敞口不得超过基金资产净值的20%。
(12)本基金可以参与证券借贷交易,应当采取市值计价制度进行调整以确保相保物市值不低于已借出证券市值的102%。
(13)基金可以根据正常市场需要参与正回购交易,逆回购交易,应当遵守下列规定:参与正回购交易,应当采取市值计价制度对卖出收益进行调整以确保规金不低于已售出证券市值的102%;参与逆回购交易,应当对购入证券采取市值计价制度进行调整以确保已购入证券市值不低于支付现金的102%;基金参与证券借贷交易、正回购交易,所有已借出而未回还证券总市值或所有已售出而未回购证券总市值均不得超过基金总资产的50%。该项比例限制计算,基金因参与证券借贷交易、正回购交易而持有的担保物,现金不得计入基金总资产。
(14)应付赎回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过本基金资产净值的10%。
若法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更,致使现行法律法规的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消,基金管理人在履行适当程序后,本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在30个交易日内进行调整。法律法规另有规定的,从其规定。
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。
4.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为31.50%,同期业绩比较基准收益率为48.04%。

§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		
费鹏	本基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-6-4	-	9年	博士研究生,曾任道富环球资产管理公司(SSgA)研究员、投资经理、北美主动型量化股票基金研究部主管,易方达基金管理有限公司海外投资经理。

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 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业绩分析
在过去的一个季度里,市场的进程主要表现在从7月份市场对美联储过早撤出QE担忧的解除及欧洲主要经济体的经济数据一致改善所带来的大涨,随之8月份叙利亚危机和美联储主席候选人被市场担心其政策的延续性所带来的回撤,进入9月份,俄罗斯的介入使叙利亚战争危机风险解除,萨默斯退出美联储主席竞选,德国总理默克尔的连任,以及美联储宣布暂时不实施减少资产购买的规模这一系列时间点上的因素,共同市场连创新高,高端消费品板块也表现了新高。整体第三季度,全球股票市场表现非常好,如以美元计价的全收益回报来看,日本市场上涨7.5%,美国股市上涨5.3%,德国股市上涨12.4%,法国上涨15.6%,英国上涨12%,香港10.7%,MSCI新兴市场上涨5.9%,得益于全球发达经济体的复苏,可选消费类股票有了非常抢眼的表现。MSCI全球可选消费品指数上涨10.4%,好于MSCI全球指数8.3%,而高端消费品股票有更突出的表现。
在整个第3季度,高端消费品基金的操作非常成功,不仅很好地跑赢了指数,成功应对了市赎带来的净值波动,且通过选股达到了很好的增强效果,在指数大幅上涨时,本基金仍超越了基准表现。该季度本基金上涨了16.06%,基准同期表现为14.46%,有1.6%的超额收益,主要是从多个市场选股来的。在主要几个风险点安全着陆后,今年剩余时间中持有大部分时间是欧美传统节假日期间,从历史来看,市场在这段时间相对平静,节日气氛将会主导市场情绪,消费类股票会受益更多,高端消费品行业会有一波行情出现。第4季度,基金经理操作严格按照合同上的规定,严格控制与基准指数的偏离,客观选股及系统化风险管理,将该行业的特点呈现给投资者。
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1.315元,本报告期份额净值增长率为16.06%,同期基准指数收益率为14.46%,年化跟踪误差5.75%,在合同规定的控制范围之内。
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
基金经理第4季度对发达国家市场表现仍看好。从估值来看,虽然发达国家市场要高于新兴市场,但还远低于历史高点,并不存在估值过高的风险。虽然美国两党在债务上限谈判上还没有达成一致,政府也被重要部分关闭了,但两党已从原有的强硬不退让到匿名谈判桌上谈判达成某种协议。从选举角度来看,共和党被认为应对此次政府关闭负责。为了不在2014年中期选举中失利,他们亦不希望政府关闭时间持续过长。随着10月17日债务违约期限的临近,共和党的压力越来越大,虽然他们起草了一个计划,内容是为联邦政府借债上限提供六个星期的延期,从而将政府债务违约的风险推迟到12月初,但遭到了奥巴马的否决,他不想将债务上限的不确定性带到节日期间。从两党之间不断的努力和尝试可以看出在接以经过调整和双方的妥协后,应有一个短期协议尽快达成,防止给市场带来美国债务违约的恐慌。
珍妮特·耶伦已经正式由美国总统提名为新任美联储主席,任命将于2014年2月1日正式生效。与劳伦斯·萨默斯不同的是,耶伦获得了参议院银行委员会中的民主党人的强力支持,她拥有联邦公开市场委员会(FOMC)会非富的参会经历,她将延可能继续遵循伯南克的政策路线。同时,她也是公认的美联储"鸽派"人物,对于作为量化宽松退出衡量标准之一的就业市场改善程度,9月份FOMC会议没要强调预期人定性分析的改变,使美联储的量化宽松政策的制订更为灵活。考虑到明年年初的美联储主席任期完期任,QE退出报有可能推迟到明年1月份后。因此,市场在第4季度不会出现大幅回撤的风险,市场波动率应会在节日期间保持较低的水平。
欧洲市场自7月份以来,一直保持非常乐观的情绪,欧洲许多市场都有了很好的表现。在欧央行向市场表态目前坚持低利率政策和对债务有问题欧元区国家保持支持,确保市场不会再因为欧元区债务问题出现恐慌,使投资者关注欧元区复苏和基本面的改善。如果欧洲地区上市公司的第3季度盈利符合或超预期,并且PMI能保持增长,则会给投资者极大的信心,欧元区的复苏会真正投开序幕。基金经理对该市场的表现比较乐观,并充满期待。
总之,在欧美传统节假日主导的第4季度,消费类股票和高端消费品行业会极大受益于这一期间消费者的密集消费,其行业板块会有很好的表现,给今年高端消费品行业出的表现画上一个圆满的句号。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情