易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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：二〇一四年四月十九日

§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2014年4月16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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达上证中盘ETF
基金主代码	510130
交易代码	510130
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2010年3月29日
报告期末基金份额总额	289,085,089.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资，即按照上证中盘指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生，基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，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，采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,754,392.22
2.本期利润	-45,933,624.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1552
4.期末基金资产净值	632,069,132.86
5.期末基金份额净值	2.1864

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2010年5月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.34394741。

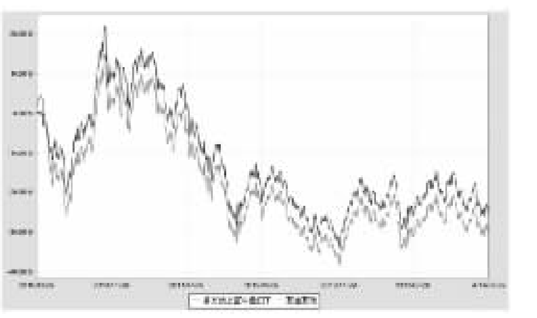
3.2 基金净值表现

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	-6.66%	1.28%	-6.75%	1.28%	0.09%	0.00%

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

易方达上证中盘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
（2010年3月29日至2014年3月31日）



注：1.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（第十五部分二、投资范围和九、投资限制）的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-24.80%，同期业绩比较基准收益率为-29.98%。

§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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业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50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	2010-3-29	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金的基金经理。

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

2014年第一季度，国内经济增速继续回落。前两个月工业增加值同比增长8.4%，发电量同比增长5.2%，均比上个季度回落。固定资产投资同比增长17.9%，社会消费品零售总额增长11.8%，比较平稳。房地产销售增速下滑明显，大宗商品价格继续下跌，2月份全国工业生产者出厂价格PPI同比下降2.0%，环比下降0.2%。通胀处于低位，2月份全国居民消费价格总水平同比上涨2.0%。另一方面，货币供应稳中偏紧的格局依据，市场无风险利率处于高位，人民币兑美元即期汇率大幅贬值2.7%，外汇占款增长放缓。中央政府工作报告对2014年经济增长目标确定为7.5%左右，对经济增长前景仍然乐观。在经济增速下滑、流动性偏紧的宏观背景下，A股市场继续震荡下跌。报告期内，上证指数下跌3.9%，创业板指数上涨1.8%，深成指跌幅居前达11.5%；从行业表现来看，新能源汽车、信息服务、信息设备等板块涨幅明显，普遍达10%以上；采掘、农业、家电、钢铁、商业等板块跌幅较大。

上证中盘ETF基金属于完全跟踪指数的证券投资基金。报告期内，本基金跟随指数的成分股变化进行日常调整操作，保证基金组合与指数权重基本一致。

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2.1864元，本报告期份额净值增长率为-6.66%，同期业绩比较基准收益率为-6.75%，年化跟踪误差0.22%，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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映，中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的主要原因。展望2014年第二季度，中国实体经济仍面临压力，资金利率高企、房地产销售下滑等使得传统行业的复苏压力较大。另一方面，中央维持经济运行在一定水平之上的决心很强，刺激经济增长的财政政策开始出台：扩大小微企业所得税优惠范围、支持棚户区改造、加快铁路建设等，国内经济的逐渐复苏仍值得期待。同时，新股发行将重新启动，中小股票供给将大幅增加，大盘股与小盘股估值差异的回归有望持续。

长期来看，推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革，十八届三中全会明确中国在推进经济、文化、社会等领域的改革路线，有望释放出更多的生产力；第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续；最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中，中长期经济增长前景良好，本基金对市场的长期走势保持乐观。作为完全被动投资基金，本基金下阶段将继续坚持完全复制基准指数的投资策略，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望上证中盘ETF为投资者分享中国经济的未来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	627,791,623.69	99.20
	其中：股票	627,791,623.69	99.20
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	4,988,183.38	0.79
7	其他资产	81,536.59	0.01
8	合计	632,861,343.66	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	12,162,596.77	1.92
B	采矿业	38,880,690.69	6.15
C	制造业	263,178,163.53	41.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	57,021,900.31	9.02
E	建筑业	25,713,773.10	4.07
F	批发和零售业	20,526,441.38	3.25
G	交通运输、仓储和邮政业	19,230,946.04	3.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,472,717.80	2.92
J	金融业	80,395,628.20	12.72
K	房地产业	62,593,647.74	9.90
L	租赁和商务服务业	8,834,032.08	1.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,261,378.00	1.47
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	8,822,233.70	1.40
S	综合	2,697,474.35	0.43
	合计	627,791,623.69	99.32

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	601939	建设银行	4,912,434	19,649,736.00	3.11
2	600089	特变电工	1,655,066	14,912,144.66	2.36
3	600900	长江电力	2,534,877	14,626,240.29	2.31
4	600690	青岛海尔	834,625	13,554,310.00	2.14
5	600535	天士力	318,542	12,419,952.58	1.96
6	600196	复星医药	585,350	11,724,560.50	1.85
7	600276	恒瑞医药	347,658	11,639,589.84	1.84
8	600011	华能国际	2,149,905	10,835,521.20	1.71
9	600795	国电电力	4,411,500	10,411,140.00	1.65
10	600352	浙江龙盛	619,700	10,076,322.00	1.59

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	19,387.17
2	应收证券清算款	21,633.70
3	应收股利	39,767.00
4	应收利息	748.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	81,536.59

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

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	303,885,089.00
报告期基金总申购份额	800,000.00
减：报告期基金总赎回份额	15,600,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	289,085,089.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、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上证中盘交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；

2.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3.《易方达上证中盘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；

5.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
二〇一四年四月十九日

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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：二〇一四年四月十九日

§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2014年4月16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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	易方达上证中盘ETF联接
基金主代码	110021
交易代码	110021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月31日
报告期末基金份额总额	619,817,618.55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。力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内，年化跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为上证中盘ETF的联接基金。上证中盘ETF是采用完全复制法实现对上证中盘指数紧密跟踪的全被动指数基金，本基金主要通过投资于上证中盘ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪，力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内，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上证中盘ETF的买卖。待指数衍生金融产品推出以后，基金管理人在履行适当程序后，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	上证中盘指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	本基金为上证中盘ETF的联接基金，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。本基金主要通过投资于上证中盘ETF追踪业绩比较基准，具有与业绩比较基准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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510130
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2010年3月29日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2010年6月23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	中国工商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资，即按照上证中盘指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生，基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，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，采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,458,221.30
2.本期利润	-32,391,466.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0509
4.期末基金资产净值	475,788,427.51
5.期末基金份额净值	0.7676

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。

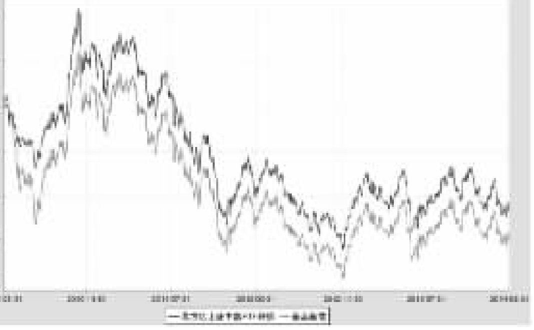
3.2 基金净值表现

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	-6.31%	1.20%	-6.40%	1.22%	0.09%	-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

易方达上证中盘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
（2010年3月31日至2014年3月31日）



注：1.按基金合同和招募说明书的约定，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（第十一部分二、投资范围和五、投资限制）的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-23.24%，同期业绩比较基准收益率为-29.74%。

§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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业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50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	2010-3-31	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金的基金经理。

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

2014年第一季度，国内经济增速继续回落。前两个月工业增加值同比增长8.4%，发电量同比增长5.2%，均比上个季度回落。固定资产投资同比增长17.9%，社会消费品零售总额增长11.8%，比较平稳。房地产销售增速下滑明显，大宗商品价格继续下跌，2月份全国工业生产者出厂价格PPI同比下降2.0%，环比下降0.2%。通胀处于低位，2月份全国居民消费价格总水平同比上涨2.0%。另一方面，货币供应稳中偏紧的格局依据，市场无风险利率处于高位，人民币兑美元即期汇率大幅贬值2.7%，外汇占款增长放缓。中央政府工作报告对2014年经济增长目标确定为7.5%左右，对经济增长前景仍然乐观。在经济增速下滑、流动性偏紧的宏观背景下，A股市场继续震荡下跌。报告期内，上证指数下跌3.9%，创业板指数上涨1.8%，深成指跌幅居前达11.5%；从行业表现来看，新能源汽车、信息服务、信息设备等板块涨幅明显，普遍达10%以上；采掘、农业、家电、钢铁、商业等板块跌幅较大。

本基金是易方达上证中盘ETF的联接基金，主要投资于上证中盘ETF。报告期内，本基金依据申购赎回的情况进行日常操作，控制跟踪误差和跟踪偏离度在较低水平上。

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0.7676元，本报告期份额净值增长率为-6.31%，同期业绩比较基准收益率为-6.40%，年化跟踪误差0.35%，在合同规定的控制范围之内。

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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映，中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的主要原因。展望2014年第二季度，中国实体经济仍面临压力，资金利率高企、房地产销售下滑等使得传统行业的复苏压力较大。另一方面，中央维持经济运行在一定水平之上的决心很强，刺激经济增长的财政政策开始出台：扩大小微企业所得税优惠范围、支持棚户区改造、加快铁路建设等，国内经济的逐渐复苏仍值得期待。同时，新股发行将重新启动，中小股票供给将大幅增加，大盘股与小盘股估值差异的回归有望持续。

长期来看，推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革，十八届三中全会明确中国在推进经济、文化、社会等领域的改革路线，有望释放出更多的生产力；第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续；最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中，中长期经济增长前景良好，本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金，下阶段本基金将继续采取紧密跟踪比较基准的投资策略，审慎管理基金资产，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化，期望为投资者分享中国经济的未来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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	448,334,256.93	94.08
3	固定收益投资	14,975,500.00	3.14
	其中：债券	14,975,500.00	3.14
	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	12,628,374.18	2.65
8	其他资产	628,712.02	0.13
9	合计	476,566,843.13	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	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式（ETF）	易方达基金管理有限公司	448,334,256.93	94.23

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,975,500.00	3.15
	其中：政策性金融债	14,975,500.00	3.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	14,975,500.00	3.15

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

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	130311	13进出11	100,000	9,983,000.00	2.10
2	130227	13国开27	50,000	4,992,500.00	1.05

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.10 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	29,108.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	404,936.79
5	应收申购款	194,666.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	628,712.02

5.12.4 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。

5.12.5 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	653,277,213.61
报告期基金总申购份额	22,467,876.36
减：报告期基金总赎回份额	55,927,471.42
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	619,817,618.55

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、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上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件；

2.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》；

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

4.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》；

5.基金管理人业务资格批件和营业执照；

6.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
二〇一四年四月十九日

易方达平稳增长证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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：二〇一四年四月十九日

§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2014年4月16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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达平稳增长混合
基金主代码	110001
交易代码	110001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年8月23日
报告期末基金份额总额	1,441,126,955.03份
投资目标	追求资本在低风险水平下的平稳增长。
投资策略	本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下，本基金资产配置的比例范围是：股票资产30%-65%；债券资产30%-65%；现金资产不低于5%。其中，投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。正常情况下，本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证A股指数波动的标准差的65%（置信度为90%）；在此前提下，通过合理配置股票和债券资产比重，并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的60%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。
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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	52,887,153.87
2.本期利润	30,502,270.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0209
4.期末基金资产净值	2,013,345,690.26
5.期末基金份额净值	1.397

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。

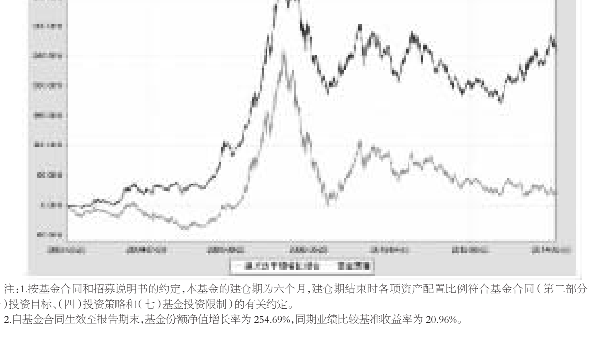
3.2 基金净值表现

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	1.37%	1.11%	-3.87%	1.01%	5.24%	0.10%

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

易方达平稳增长证券投资基金
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
（2002年8月23日至2014年3月31日）



注：1.按基金合同和招募说明书的约定，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（第二部分第四点（一）投资目标、（四）投资策略和（七）基金投资限制）的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为254.69%，同期业绩比较基准收益率为20.96%。

§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		
陈皓	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、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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

2014年的1、2月份，市场依然维持去年小盘、主题的投资风格，其中医疗服务、电动汽车板块表现尤其突出。由于A股仍处于存量博弈的阶段，资金从前期估值较为充分的传统白马股流出，去追逐更高贝塔的行业和个股，因此消费、医药等稳健板块和电子、安防、油气设备等市值偏大的成长股跌幅较大。

3月份开始，由于经济下滑的压力加大，投资者对稳增长预期有所增强，政府也出台了铁路投资等一系列的相关措施，市场风格开始转换，蓝筹股相对收益明显。其中，去年跌幅较大、几乎已被机构投资者抛弃的白酒、地产板块迎来了一波收益可观的估值修复行情。

整个一季度，上证综指、深成指分别下跌3.91%、11.48%，创业板冲高回落，仅仅上涨了1.79%。

本基金维持了成长为主的组合风格，但由于对2014年的中国经济相对谨慎，对市场估值的系统性下移也有所警惕，较早减持了业绩难超预期的白马成长股，同时进一步提升了组合集中度，希望能通过个股业绩的高速增长适当对冲估值波动风险。从结果看，部分重仓个股的较好表现为基金净值做出了较大贡献。

债券方面，2014年的1、2月份，受益于资金面的宽松和经济的走弱，叠加年初配置盘的需求，债券市场迎来了一波反弹，利率债出现了明显的价格上涨。进入3月份，政府重提“稳增长”，央行也开始在公开市场逐步回笼资金，债券市场出现调整。我们基于对利率产品的看好，组合在1季度初拉长了持仓债券久期，适当提高了债券持仓比例，并拿出部分仓位参与了利率债的波段行情。

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1.397元，本报告期份额净值增长率为1.37%，同期业绩比较基准收益率为-3.87%。

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

展望二季度，介于地产销售存在较大不确定性，预计宏观经济下滑的趋势短期难以改变。由于中国政府仍有较强的托底能力，我们倾向于发生硬着陆的概率较小，但经济基本面总体难言乐观。

对A股市场，估值收敛的趋势仍将持续，代表转型的创业板预计将改变之前单边向上的局面，精选个股的能力将更加重要。对于大盘蓝筹股，我们认为不破不立，短期内还是没有趋势性行情。

从中长期看，白马股受制市值约束和经济压力只具备波段意义，市场的机会仍然集中在于中小市值的新兴产业中，我们会将更多的精力投入到自下而上的研究中，将核心资产投向医药、软件、传媒等轻资产、具备并购价值的产业，在其中寻找可能戴维斯双击的个股。

债券方面，2季度处于政策观察期，一方面需要观察“稳增长”的具体措施，以及对市场预期和经济基本面的影响；另一方面，需要通过公开市场操作观察央行货币政策的方向。在政策尚未明朗之前，组合将保持谨慎操作，控制波动。

综上所述，本基金希望通过管理人积极、勤勉的努力，为投资者奉献更加持续、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	权益投资	1,218,608,978.26	60.13
	其中：股票	1,218,608,978.26	60.13
2	固定收益投资	639,745,219.95	31.57
	其中：债券	639,745,219.95	31.57
	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	110,635,425.19	5.46
	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	27,104,647.17	1.34
7	其他资产	30,580,600.16	1.51
8	合计	2,026,674,870.73	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	32,304,082.10	1.60
B	采矿业	921,352.00	0.05
C	制造业	748,975,752.47	37.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,089,333.12	0.95
E	建筑业	16,570,454.50	0.82
F	批发和零售业	5,454,736.00	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	8,055,000.00	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	240,674,822.68	11.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,225,900.00	0.06
L	租赁和商务服务业	59,477,350.00	2.95
M	科学研究和技术服务业	5,310,661.00	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	25,170,196.34	1.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,226,338.05	0.26
R	文化、体育和娱乐业	32,984,000.00	1.64
S	综合	17,169,000.00	0.85
	合计	1,218,608,978.26	60.53

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	300199	翰宇药业	8,450,000	202,039,500.00	10.04
2	300253	卫宁软件	1,023,285	112,561,350.00	5.59
3	300028	金亚科技	5,277,853	73,784,384.94	3.66
4	600587	新华医疗	877,351	73,293,902.54	3.64
5	600887	伊利股份	1,700,000	60,911,000.00	3.03
6	300058	蓝色光标	1,227,747	59,477,350.00	2.95
7	002405	四维图新	2,636,877	40,687,012.11	2.02
8	600079	人福医药	1,315,000	36,109,900.00	1.79
9	300133	华策影视	1,400,000	32,984,000.00	1.64
10	300238	冠昊生物	780,553	31,994,867.47	1.59

注：本报告期末本基金投资翰宇药业（300199）占基金资产净值超过10%，属于被动超标，因证券停牌暂时无法调整。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	483,792,000.00	24.03
	其中：政策性金融债	483,792,000.00	24.03
4	企业债券	8,870,718.00	0.44
5	企业短期融资券	70,394,000.00	3.50
6	中期票据	-	-
7	可转债	76,688,501.95	3.81
8	其他	-	-
9	合计	639,745,219.95	31.78

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

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	130237	13国开37	1,100,000	108,262,000.00	5.38
2	130236	13国开36	700,000	69,923,000.00	3.47
3	130229	13国开29	600,000	56,814,000.00	2.82
4	140311	14进出11	500,000	49,775,000.00	2.47
5	140201	14国开01	400,000	40,436,000.00	2.01

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	333,151.68
2	应收证券清算款	16,575,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	13,153,952.27
5	应收申购款	518,496.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,580,600.16

5.11.4 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	110022	同仁转债	32,263,808.00	1.60
2	128002	东华转债	12,633,798.00	0.63
3	125887	中鼎转债	9,781,194.45	0.49
4	126729	燕京转债	7,687,517.50	0.38
5	110015	石化转债	6,142,200.00	0.31
6	128003	华天转债	4,844,544.00	0.24
7	113002	工行转债	2,981,400.00	0.15
8	110023	民生转债	354,040.00	0.02

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	300199	翰宇药业	202,039,500.00	10.04	重大事项停牌
2	600587	新华医疗	73,293,902.54	3.64	重大事项停牌
3	002405	四维图新	40,687,012.11	2.02	重大事项停牌
4	300058	蓝色光标	23,090,000.00	1.15	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,466,001,906.36
报告期基金总申购份额	51,882,531.06
减：报告期基金总赎回份额	76,757,482.39
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,441,126,955.03

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、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平稳增长证券投资基金设立的文件；

2.《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》；

3.《易方达平稳增长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. 基金管理人业务资格批件和营业执照；

6.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
二〇一四年四月十九日