易方达稳健收益债券型证券投资基金

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	601,246,533.49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	323,215,369.88份	278,031,163.61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（2014年1月1日-2014年3月31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	4,245,572.34	3,614,603.02
2.本期利润	5,211,106.49	5,257,834.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0153	0.0123
4.期末基金资产净值	340,128,899.52	293,032,456.89
5.期末基金份额净值	1.0523	1.0540

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

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	1.50%	0.26%	1.60%	0.11%	-0.10%	0.15%

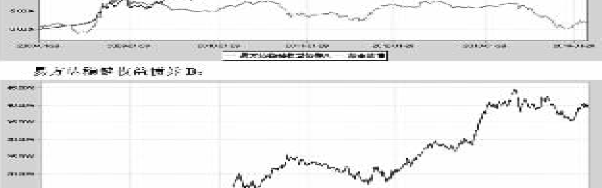
易方达稳健收益债券B：

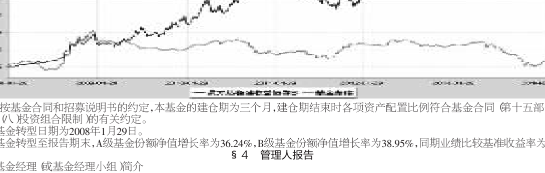
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.63%	0.26%	1.60%	0.11%	0.03%	0.15%

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2014年3月31日）

易方达稳健收益债券A：





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（八）投资组合限制）的有关约定。

2.本基金转型日期为2008年1月29日。

3.自基金转型至报告期末，A级基金份额净值增长率为36.24%，B级基金份额净值增长率为38.95%，同期业绩比较基准收益率为2.00%。

§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（自2012年11月8日至2014年3月28日）、易方达永旭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、易方达裕惠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助理	2012-2-29	-	8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、基金经理助理兼任债券研究员、固定收益研究部负责人。

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年一季度经济基本面加速下滑，工业增速、中上游产品价格、社会融资增速等均出现较大幅度下行。另一方面，银行间资金面在2月份出现极度宽松的情况。这两个因素相结合推动债券市场在一季度走出一波小牛市行情，10年国开债在2月底最多下行44BP。不过经济下行压力增加也带来政策面维稳意愿的增强，3月份在政策刺激的持续压力下，债券市场收益率出现明显的回调，长期限利率债基本回吐前期的涨幅，收益率曲线表现出明显的陡峭化。2014年以来信用违约事件频发，高收益债出现较大幅度下跌。但城投债受到投资者的偏好，表现出牛市更牛，熊市抗跌的特性。

一季度基本面的走弱与资金面的宽松是相互联系的，其背后最主要的原因在于银行信用收缩、实体经济对资金需求的下降，最终体现为经济数据走弱，社会融资总量规模下降，而资金面宽裕。银行表外信用的扩张在一季度出现显著收缩，我们认为主要有三方面的原因，首先是针对地方政府考核机制的变化、反腐力度的增强，使得地方政府的投资冲动下降，负债的政治成本上升，直接导致以城投平台为主体的信托融资的下降；其次，今年以来信用事件频发，银行不良资产规模上升，尤其是信托违约事件爆发动摇了银信合作的基础，再结合房地产行业不景气，银行对来自地产相关行业的非标业务主动收缩；最后，监管机构对于影子银行的监管力度加强使得银行表外扩张的行为受到限制。我们认为，在目前的宏观调控思路下，推进利率市场化改革的方向不变，在没有找到新的增长引擎的情况下，经济将持续受到上述不利因素的影响，中期下行的走势难以发生本质变化。

操作方面，在1月下旬察觉到经济弱势以及央行对待资金面的态度变化后，本基金逐步拉长了久期至中性略偏长的水平，获得一季度债券市场收益率整体下行带来的资本利得收益。期限结构方面，考虑2013年底过度平坦的收益率曲线，本基金超配了短端品种，获得利率曲线陡峭化带来的超额收益。品种上，组合维持偏低的产业债利差久期，超配城投债券，在维持相对较高静态收益的同时有效避免了高收益产业债的大幅下跌。权益类资产配置方面，考虑到宏观经济的不确定性较大，组合采取了相对均衡的大类资产配置策略，权益类投资保持了较为稳定的配置比例，并且在个券选择方面丰富了选券风格，可转债在市场波段中择机逐步增加了配置比例。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A级基金份额净值为1.0523元，本报告期份额净值增长率为1.50%；B级基金份额净值为1.0540元，本报告期份额净值增长率为1.63%；同期业绩比较基准收益率为1.60%。

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，我们认为在新一届政府创新宏观调控方法、经济结构转型、加速推进利率市场化的大背景下，上文提到导致经济走弱的因素持续存在，且在缺乏真正有效刺激政策的情况下，容易对经济造成较大幅度的负面影响。从政策面的表态和行为来看，其在经济下行时具备强烈的托底意愿。因此经济中期的下滑趋势将不断受到政策面的短期扰动，譬如2013年三季度的情况，再譬如今年3月份以来的情况。但是从政策目的上来说，短期的托底都只是确保经济不滑出下限，在改革方向既定的情况下，我们很难预期基本面会依靠政策刺激走出一波持续的上升行情。因此政策面短期的扰动只是延缓了经济下滑，无法改变其中期走弱的趋势。这也是去年三季度经济复苏后在今年一季度重新走弱的原因。结合目前收益率水平处于历史高位，债券市场中期存在较大的获得资本利得收益的机会。

不过政府的刺激政策往往增加了实体经济对资金的需求，在货币供给不变的情况下容易推动资金利率的收紧，从而短期可能对债券市场造成较大的负面影响。虽然看好债券市场中长期的投资机会时，但面临短期风险应该何时介入，以多大幅度介入，以及短期面临的波动风险有多大更值得研究。从时点来看，我们认为基于目前的政策意愿，基本面短期出现大幅下行的可能性不高，因此目前大幅度增加组合久期是不必要的。

从风险角度看，我们认为本次政策托底对债券市场的影响可能也相对有限，因此债市整体收益率大幅上行的风险也不大。政策效果低于预期主要的原因在于，首先，今年以来经济主体本身的融资需求在下降，包括房地产、地方基建在内的投资拉动可能难以配合，而微观产业主体在去年受刺激政策影响增加的投资效果可能并不理想，今年受政策预期影响的程度就会趋弱；其次，央行的态度方面，去年其收紧资金面主要考虑的两个因素——金融机构加杠杆行为和通胀压力在今年一季度都出现缓解，未来其平抑资金面波动的意愿和能力都会较去年增强；最后，考虑到目前的收益率已经远高于实体经济能够承受的水平，在目前的位置收益率继续上行的空间非常有限。

基于上述原因，虽然短期面临一定的政策风险，但考虑经济中期走弱、政策负面效应可能低于预期、资金面波动小于去年，我们计划在二季度维持中性略偏长的久期。考虑信用风险持续累积，本基金将继续保持偏低的产业债利差久期。另外，考虑经济弱势至大幅恶化需要的时间可能较长，为保持一定的静态收益，我们维持相对较高的城投债比例。同时，我们将积极参与微观调研，关注基本面的变化，把握可能出现的利率债投资机会。组合将坚持较为均衡的大类资产配置策略，在可转债市场波动过程中继续逐步增加配置比例。

§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	68,205,059.95	6.86
	其中：股票	68,205,059.95	6.86
2	固定收益投资	877,016,827.09	88.16
	其中：债券	877,016,827.09	88.16
	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	20,753,187.83	2.09
7	其他资产	28,813,959.93	2.90
8	合计	994,789,034.80	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	1,176,430.00	0.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	42,630,560.23	6.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,679,952.90	0.27
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,197,007.00	0.82
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	6,799,087.12	1.07
J	金融业	1,401,739.20	0.22
K	房地产业	2,784,000.00	0.44
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	579,690.00	0.09
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	2,702,293.10	0.43
Q	卫生和社会工作	1,938,700.40	0.31
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,315,600.00	0.21
	合计	68,205,059.95	10.77

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	002035	华帝股份	902,015	10,770,059.10	1.70
2	000759	中百集团	501,300	3,915,153.00	0.62
3	600481	双良节能	350,331	3,909,693.96	0.62
4	002063	远光软件	149,927	3,193,445.10	0.50
5	600340	华夏幸福	100,000	2,784,000.00	0.44
6	600580	卧龙电气	377,900	2,743,554.00	0.43
7	600661	新南洋	159,899	2,702,293.10	0.43
8	300124	汇川技术	31,600	2,244,548.00	0.35
9	600089	特变电工	240,000	2,162,400.00	0.34
10	600352	浙江龙盛	130,000	2,113,800.00	0.33

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	177,715,000.00	28.07
	其中：政策性金融债	177,715,000.00	28.07
4	企业债券	408,338,337.80	64.49
5	企业短期融资券	110,458,000.00	17.45
6	中期票据	47,827,000.00	7.55
7	可转债	132,678,489.29	20.95
8	其他	-	-
9	合计	877,016,827.09	138.51

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	130231	13国开31	700,000	62,643,000.00	9.89
2	041359062	13广汇能源CP002	400,000	40,172,000.00	6.34
3	124106	12邯郸债	399,990	39,407,014.80	6.22
4	130240	13国开40	400,000	37,344,000.00	5.90
5	122689	12宿开发	300,000	30,285,000.00	4.78

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	165,675.86
2	应收证券清算款	9,937,866.00
3	应收股利	-
4	应收利息	18,451,939.68
5	应收申购款	255,494.19
6	其他应收款	2,984.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,813,959.93

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	125089	深机转债	25,053,273.82	3.96
2	110015	石化转债	23,391,545.00	3.69
3	110016	川投转债	16,191,562.20	2.56
4	113003	重工转债	15,468,748.00	2.44
5	110020	南山转债	10,291,260.00	1.63
6	110017	中海转债	10,097,829.00	1.59
7	110018	国电转债	7,753,698.00	1.22
8	128003	华天转债	3,533,365.25	0.56
9	127001	海直转债	1,345,353.80	0.21
10	128002	东华转债	573,642.72	0.09

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	002063	远光软件	3,193,445.10	0.50	重大事项停牌

§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
报告期期初基金份额总额	370,895,389.28	724,419,980.80
报告期基金总申购份额	20,007,183.78	24,160,561.49
减：报告期基金总赎回份额	67,687,203.18	470,549,378.68
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	323,215,369.88	278,031,163.61

§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

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 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
二〇一四年四月十九日

易方达天天理财货币市场基金

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	6,970,573,844.61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	5,435,150,761.55份	1,534,792,670.93份	630,412.13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（2014年1月1日-2014年3月31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	63,878,193.53	32,943,738.67	9,285.93
2.本期利润	63,878,193.53	32,943,738.67	9,285.93
3.期末基金资产净值	5,435,150,761.55	1,534,792,670.93	630,412.13

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.本基金利润分配是按月结转份额。

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	1.4325%	0.0023%	0.0875%	0.0000%	1.3450%	0.0023%

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	1.4921%	0.0023%	0.0875%	0.0000%	1.4046%	0.0023%

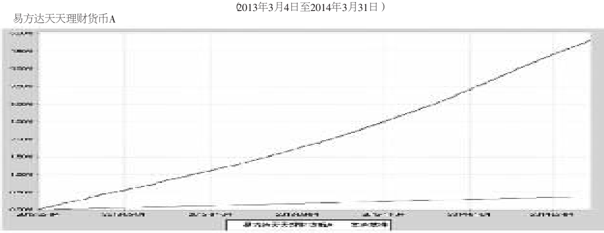
易方达天天理财货币R

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	1.4946%	0.0023%	0.0875%	0.0000%	1.4071%	0.0023%

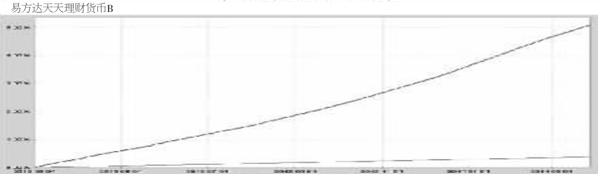
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

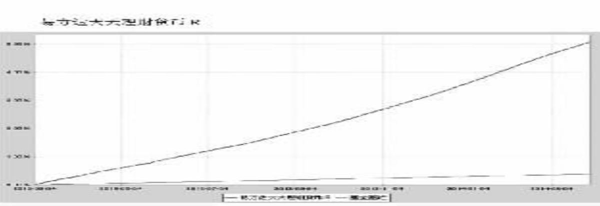
易方达天天理财货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2013年3月4日至2014年3月31日）

易方达天天理财货币A



易方达天天理财货币B





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约定（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

2. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值收益率为4.8215%，B类基金份额净值收益率为5.0908%，R类基金份额净值收益率为5.1024%，同期业绩比较基准收益率为0.3821%。

§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、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达易理财货币市场基金的基金经理	2013-3-4	-	5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"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1季度的工业生产数据环比继续下行，1、2月的数据已经达到了两年以来的最低点。3月份汇丰PMI的数据比2月继续下行，季调数据的下滑幅度更大。零售数据季度环比大幅下降，显示出需求仍然较弱。出口数据1月攀升，2月下降，总体并没有增长。通胀压力较低，2月CPI显示食品和非食品价格降幅显著。总体来看一季度国内经济增长呈现回落的态势。2月的信贷数据低于预期，表外融资出现了收缩的迹象，结合票据利率的下行，反映出企业融资需求下滑。受到春节期间存款流出和回流的影响，2月M2和M1的环比增速都出现回升。这些季节性因素和较高外汇占款使得银行间市场资金面在一季度维持了宽松态势，回购利率大幅下行。央行的公开市场操作更加灵活、温和，市场资金面的波动小于去年四季度。海外方面，美国经济数据整体不及预期，一季度的严寒天气对经济造成了一定的影响。欧洲的表现也乏善可陈，总体而言海外市场经济一季度表现不佳。

受到资金宽松和经济弱势的影响，债券市场收益率在一季度显著下行，出现了一波牛市行情。但一季度也出现了历史性的信用违约事件，信用利差仍处在历史高位。在经济继续走弱的情况下，机构投资者更加注意防范风险，收益率曲线维持陡峭的形态。

报告期内，基金的运作仍以保持组合较高的流动性为首要任务。一季度基金规模小幅增长，我们提高了组合的平均剩余期限。与此同时，本基金抓住了一季度信用债收益率较高的机会，提高了信用债券的配置比例，提高了组合的收益。

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1.4325%；B类基金份额净值收益率为1.4921%；R类基金份额净值收益率为1.4946%；同期业绩比较基准收益率为0.0875%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，国内经济短期继续存在下行的压力，海外市场在二季度则有可能开始复苏。二季度，美国经济将从严寒天气和联储缩减购债规模的影响中走出；而欧洲央行不断放松的货币政策也将会推动经济继续增长。分析国内经济增长的动力，短期内最大的影响因素是政府主导的扩大棚户区改造和铁路建设等措施。与2008年大范围的稳增长政策不同，本次稳增长的措施将在局部实施展开。货币政策也并没有全面放松，偏低的社会融资总量增速仍将制约经济增长。发达国家通胀预期仍处于较低水平，国内通胀压力也较小，中上游产品价格增速降幅甚至在扩大。展望债券市场，在经济数据较差的情况下，利率品种的收益率和期限利差都处在历史高位，体现出投资者对去年三季度熊市重现的担忧。信用产品方面，信用利差处于历史高位，出于对信用风险的警惕，宽松的资金面也难以拉低信用债券的绝对收益率，尤其是中低信用评级品种，收益率分化的现象将持续。我们判断二季度的资金利率将高于一季度，但资金面仍将处于平稳的状态，去年六月份资金极度紧张的情况将不会再次发生。

综上所述，我们对债券市场持中性的态度。本基金将继续保持组合较高的流动性，以存款为主要投资对象，并适当提高信用品种的配置比例。在信用债投资中维持较高的信用等级，适当拉长债券的平均剩余期限，在保证资产流动性的前提下提高组合收益。

基金管理人将坚持规范运作、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	2,300,879,606.69	29.81
	其中：债券	2,300,879,606.69	29.81
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	49,500,194.25	0.64
	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	4,976,075,779.35	64.47
4	其他资产	392,217,249.06	5.08
5	合计	7,718,672,829.35	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	5.97	
	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	732,399,113.79	10.51
	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	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天"，本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限无超过120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	24.51	10.51
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	10.19	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	19.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	36.45	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	16.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.16	10.51

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	759,301,646.81	10.89
	其中：政策性金融债	359,375,048.04	5.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,541,577,959.88	22.12
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,300,879,606.69	33.01
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	071437001	14中银国际CP001	2,000,000	199,962,252.43	2.87
2	071401005	14招商CP005	1,500,000	149,968,309.76	2.15
3	130214	13国开14	1,200,000	119,982,705.42	1.72
4	011415001	14中铝业SCP001	1,000,000	100,005,970.72	1.43
5	011474001	14陕煤化SCP001	1,000,000	100,000,126.57	1.43
6	011440001	14港中旅SCP001	1,000,000	100,000,124.67	1.43
7	041462003	14皖北CP001	1,000,000	99,908,690.97	1.43
8	041373004	13甬城投CP001	1,000,000	99,858,338.17	1.43
9	041360088	13苏国信CP004	800,000	80,017,350.76	1.15
10	011474002	14陕煤化SCP002	800,000	79,832,595.32	1.15

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1323%
报告期内偏离度的最低值	-0.0271%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0624%

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	143,098,667.40
3	应收利息	51,868,638.32
4	应收申购款	197,249,943.34
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	392,217,249.06

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	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
报告期期初基金份额总额	4,426,386,318.04	1,802,804,763.59	621,228.32
报告期基金总申购份额	9,258,660,841.18	2,100,735,250.80	9,183.81
报告期基金总赎回份额	8,249,896,397.67	2,368,747,343.46	-
报告期期末基金份额总额	5,435,150,761.55	1,534,792,670.93	630,412.13

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2014-01-08	160000000.00	160000000.00	0.0000
2	红利转投	2014-01-30	572070.54	572070.54	0.0000
3	申购	2014-02-18	100000000.00	100000000.00	0.0000
4	申购	2014-02-27	200000000.00	200000000.00	0.0000
5	申购	2014-02-28	100000000.00	100000000.00	0.0000
6	红利转投	2014-02-28	983838.15	983838.15	0.0000
7	申购	2014-03-05	130000000.00	130000000.00	0.0000
8	申购	2014-03-26	150000000.00	150000000.00	0.0000
9	申购	2014-03-27	100000000.00	100000000.00	0.0000
10	红利转投	2014-03-31	3231065.00	3231065.00	0.0000
合计			944786973.69	944786973.69	

§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天天理财货币市场基金募集的文件；
2、《易方达天天理财货币市场基金基金合同》；
3、《易方达天天理财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、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
二〇一四年四月十九日

易方达消费行业股票型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	2,558,369,813.27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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	39,737,559.84
2.本期利润	-286,365,804.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1084
4.期末基金资产净值	2,167,232,377.97
5.期末基金份额净值	0.847

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。

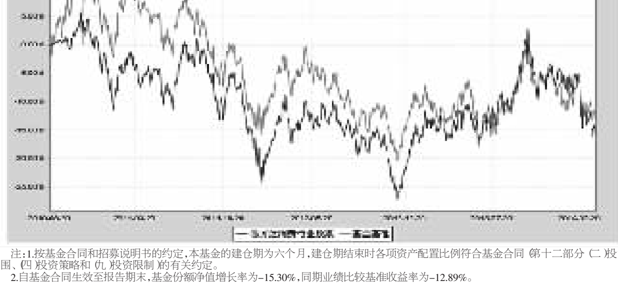
3.2 基金净值表现

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	-11.59%	1.32%	-6.43%	1.22%	-5.16%	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（第十二部分（二）投资范围、（四）投资策略和（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-15.30%，同期业绩比较基准收益率为-12.89%。

§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		
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、研究部副总经理	2013-4-27	-	11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、研究部总经理助理。
萧楠	本基金的基金经理	2012-9-28	-	8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。

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1季度，上证指数跌3.91%，沪深300跌7.88%，创业板指数涨1.79%。创业板余热未尽，市场仍然处于分化状态。一季度的宏观经济形势依旧比较严峻，PPI持续为负，且通缩有扩大趋势；一季度前两个月的CPI环比折年率之后，也出现了轻微通缩。在这样的宏观环境中，无论是可选消费品，还是必选消费品，都承受了比较大的压力。本季度中证内地消费指数下跌7.88%。消费板块中，网络传媒、零售、汽车零部件等板块表现居前，而白电、食品饮料、农业等板块表现落后。本季度整体上保持了对乳业、传媒、医药商业等板块的超配，对服装、零售行业的低配。在配置调整上，本基金布局了白酒板块，抓住了一波反弹机会，并围绕新能源汽车板块进行了一定配置。但是，由于本基金在农业、大众消费品等板块的配置相对较重，而这些板块体现了较强的后周期特征，股价表现不尽理想，使得本季度没能够取得相对超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.847元，本报告期份额净值增长率为-11.59%，同期业绩比较基准收益率为-6.43%。

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

2014年的第一个季度，对消费相关行业来说是十分艰难的一段时间。实体经济已经出现轻微通缩，消费品企业收入增速放缓。尤其是大众消费品，从基本面到估值，都承受了较大的压力。在这种情况下，市场的"不耐"使得一些偏左侧布局的板块坐上冷板凳，而一些基本面改善，但业绩尚待验证的个股也被抛弃。不过，严峻的宏观环境恰好在帮助我们筛选哪些企业是疾风中的劲草，能挺过严冬迎来新的发展阶段。同时，从估值上看，一些质地优良的企业也已经显得足够便宜。

面对一季度诸多不利的局面，我们应该多一些耐心，坚信优秀的企业最终能够经受住考验。本基金后续的配置重点依然是行业逻辑清晰、内生竞争力强的优秀企业，并根据行业和企业的基本面变化适时做出相应调整。

§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	1,905,531,084.03	87.42
	其中：股票	1,905,531,084.03	87.42
2	固定收益投资	150,136,000.00	6.89
	其中：债券	150,136,000.00	6.89
	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	48,800,284.40	2.24
	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	52,878,094.69	2.43
7	其他资产	22,494,816.16	1.03
8	合计	2,179,840,279.28	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	45,800,000.00	2.11
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,578,750,697.45	72.85
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	99,669,351.08	4.60
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	164,075,824.00	7.57
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	17,235,211.50	0.80
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,905,531,084.03	87.92

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	600887	伊利股份	6,000,000	214,980,000.00	9.92
2	600519	贵州茅台	950,000	146,965,000.00	6.78
3	000651	格力电器	4,500,000	126,000,000.00	5.81
4	002385	大北农	9,500,000	115,520,000.00	5.33
5	600066	宇通客车	6,469,892	103,906,465.52	4.79
6	600418	江淮汽车	9,626,218	98,187,423.60	4.53
7	002400	省广股份	2,819,432	90,221,824.00	4.16
8	600104	上汽集团	6,000,000	83,100,000.00	3.83
9	000333	美的集团	1,799,919	81,140,348.52	3.74
10	300058	蓝色光标	1,500,000	73,854,000.00	3.41

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	150,136,000.00	6.93
	其中：政策性金融债	150,136,000.00	6.93
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	150,136,000.00	6.93

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	130227	13国开27	700,000	69,895,000.00	3.23
2	130322	13进出22	300,000	30,000,000.00	1.38
3	140202	14国开02	200,000	20,254,000.00	0.93
4	130218	13国开18	200,000	20,000,000.00	0.92
5	130243	13国开43	100,000	9,987,000.00	0.46

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未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	554,067.25
2	应收证券清算款	11,823,102.75
3	应收股利	-
4	应收利息	3,790,949.86
5	应收申购款	6,326,696.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,494,816.16

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	300058	蓝色光标	13,854,000.00	0.64	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	2,754,927,199.32
报告期基金总申购份额	45,793,011.77
减：报告期基金总赎回份额	242,350,397.82
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,558,369,813.27

§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消费行业股票型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达消费行业股票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. 《易方达消费行业股票型证券投资基金托管协议》；
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