易方达策略成长证券投资基金

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	易方达策略成长混合
基金主代码	110002
交易代码	110002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月9日
报告期末基金份额总额	1,325,936,219.79份
投资目标	本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，努力为基金份额持有人追求较高的中长期资本增值。
投资策略	本基金为主动型股票基金，投资的总体原则是在价值区域内把握波动，在波动中实现研究的"溢价"。基金采取相对稳定的资产配置策略，避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时，以雄厚的研究力量为依托，通过以价值成长比率（PEG）为核心的系统方法筛选出兼具较高内在价值及良好成长性的股票，并通过对相关行业和上市公司成长率变化的动态预测，积极把握行业/板块、个股的市场波动所带来的获利机会，为基金份额持有人追求较高的当期收益及长期资本增值。
业绩比较基准	上证A指收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
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。
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	128,448,230.09
2.本期利润	-342,325,549.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2497
4.期末基金资产净值	4,672,568,558.31
5.期末基金份额净值	3.524

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。

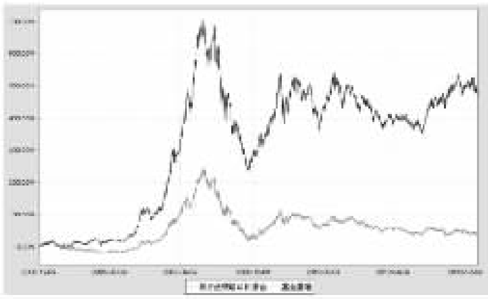
3.2 基金净值表现

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	-6.92%	1.30%	-2.72%	0.76%	-4.20%	0.54%

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

易方达策略成长证券投资基金
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
（2003年12月9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）投资范围和投资对象、（五）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470.41%，同期业绩比较基准收益率为42.00%。

§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		
蔡海洪	本基金的基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理、研究部副总经理	2011-9-30	-	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。

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年一季度上证指数下跌3.91%，创业板指数上涨1.79%。经济增速依然放缓，房地产销售环比出现较大幅度下降，PMI指数和工业增加值已经处于近两年的低位，消费行业增速也出现明显的回落。一季度大盘股与小盘股的走势分化有所收敛，前期跌幅较大的板块当中白酒和地产出现一波反弹，大众消费品和医药行业表现较弱，小股票当中人工智能、医疗服务和电动车产业链表现较强。

本基金在一季度配置保持稳定，换手率较低，组合构造以"大健康、大消费"为核心配置，主要集中在医药、大众消费品和家电等行业。主要的操作是降低一部分地产产业链相关个股，增加大众消费品配置；医药行业仓位保持稳定，调整了当中的个别股票。

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3.524元，本报告期份额净值增长率为-6.92%，同期业绩比较基准收益率为-2.72%。

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2014年二季度，经济增速依然处于放缓的过程中，从出口、投资到消费的各个行业都会明显感受到压力，这种增速放缓是否会引发宏观政策的局部放松有待观察。经济处于转型之中，政府推行的一系列改革措施将继续释放经济的内生增长力，包括国有企业改革、医疗体系改革和能源价格体系改革等等。在这种经济转型和互联网新经济冲击相互叠加的影响下，需要我们仔细去甄别哪些行业受益、哪些行业受损。流动性方面，市场增量资金有限，如果新股发行重新开启将分流部分资金。市场结构化行情的剧烈分化已经告一段落，二季度成长股和价值股的估值水平有可能出现继续收敛。

在组合构建上，我们将保持"大健康、大消费"的核心配置，仓位和行业配置将比较平稳，主要是个股的调整。

§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	4,085,010,522.33	85.36
	其中：股票	4,085,010,522.33	85.36
2	固定收益投资	261,466,000.00	5.46
	其中：债券	261,466,000.00	5.46
	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	395,939,815.31	8.27
	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	35,983,416.37	0.75
7	其他资产	7,444,056.07	0.16
8	合计	4,785,843,810.08	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	3,374,780,097.10	72.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,333,867.18	0.99
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	276,871,014.46	5.93
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	1,699,043.59	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	153,120,000.00	3.28
L	租赁和商务服务业	172,800,000.00	3.70
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	59,406,500.00	1.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,085,010,522.33	87.43

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	13,000,000	465,790,000.00	9.97
2	000538	云南白药	3,372,622	283,300,248.00	6.06
3	000651	格力电器	8,993,200	251,809,600.00	5.39
4	600066	宇通客车	13,795,980	221,563,438.80	4.74
5	600315	上海家化	5,537,400	186,665,754.00	3.99
6	600276	恒瑞医药	5,400,482	180,808,137.36	3.87
7	002400	省广股份	5,400,000	172,800,000.00	3.70
8	600418	江淮汽车	16,653,001	169,860,610.20	3.64
9	300147	香雪制药	6,400,000	166,080,000.00	3.55
10	600535	天士力	4,200,000	163,758,000.00	3.50

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	259,466,000.00	5.55
	其中：政策性金融债	259,466,000.00	5.55
4	企业债券	2,000,000.00	0.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	261,466,000.00	5.60

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	130243	13国开43	1,000,000	99,870,000.00	2.14
2	130236	13国开36	600,000	59,934,000.00	1.28
3	110418	11农发18	500,000	49,670,000.00	1.06
4	130218	13国开18	300,000	30,000,000.00	0.64
5	130414	13农发14	200,000	19,992,000.00	0.43

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	585,351.55
2	应收证券清算款	312,412.42
3	应收股利	-
4	应收利息	5,985,458.98
5	应收申购款	560,833.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,444,056.07

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	1,430,964,737.74
报告期基金总申购份额	98,392,682.79
减：报告期基金总赎回份额	203,421,200.74
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,325,936,219.79

§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策略成长证券投资基金设立的文件；
2.《易方达策略成长证券投资基金基金合同》；
3.《易方达策略成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

易方达投资级信用债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	易方达投资级信用债债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年9月10日	
报告期末基金份额总额	71,514,616.70份	
投资目标	本基金主要投资于投资级信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整投资级信用债券、非投资级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数	
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理论上低于股票型基金、混合型基金，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	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达投资级信用债债券A	易方达投资级信用债债券C
下属两级基金的交易代码	000205	000206
报告期末下属两级基金的份额总额	43,905,423.26份	27,609,193.44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)	
	易方达投资级信用债债券A	易方达投资级信用债债券C
1.本期已实现收益	-1,072,670.01	-835,679.23
2.本期利润	443,163.86	309,208.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0077
4.期末基金资产净值	44,076,038.14	27,663,693.31
5.期末基金份额净值	1.004	1.002

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

易方达投资级信用债债券A

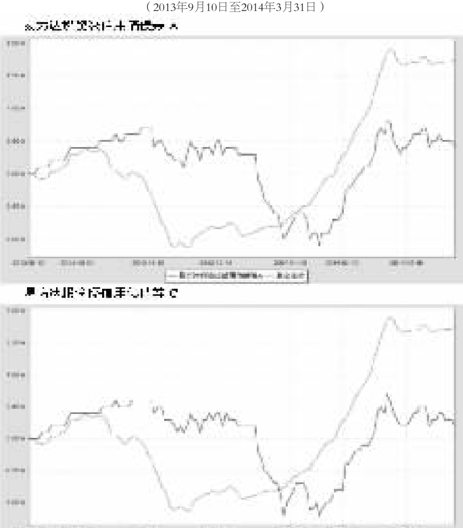
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.13%	2.60%	0.06%	-1.80%	0.07%

易方达投资级信用债债券C

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%	0.14%	2.60%	0.06%	-1.90%	0.08%

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

易方达投资级信用债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
（2013年9月10日至2014年3月31日）



注：1.本基金合同于2013年9月10日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.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、投资范围和四、投资限制）的有关约定。

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0.40%，C类基金份额净值增长率为0.20%，同期业绩比较基准收益率为1.75%。

§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		
王晓晨	本基金的基金经理、易方达增强回报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、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、固定收益总部总经理助理	2013-9-10	-	11年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管。

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年一季度债券市场波动较大。1-2月份，在经济和通胀转弱的宏观经济背景下，债券市场在资金面宽松和央行态度温和转变的影响下收益率曲线呈陡峭化下行趋势。春节前在银行间资金面异常紧张的情况下，央行下发了针对地方法人金融机构开展SLF试点的通知，并提前预告了次日的公开市场逆回购操作，迅速起到了平抑资金面的作用，资金利率高位回落。春节后虽然央行展开了正回购操作，但不改资金面宽松的格局。伴随着流动性的改善，一级市场上机构的配置需求持续释放，尤其是中短端品种的投标需求旺盛，中标利率纷纷低于市场预期，带动二级市场收益率快速陡峭化下行。

3月份资金面仍十分宽松，但债券市场收益率并未延续1-2月份单边下行的趋势，而是在震荡中出现较大幅度的波动。先是月初由于2月下旬收益率快速下行积累的涨幅较大，市场获利回吐的压力逐渐积聚，收益率开始出现小幅调整。随后央行重启28天正回购，进一步打压了市场的做多热情，利率债收益率出现较大幅度的调整，中长端利率债收益率相比2月底快速上行20-30bp左右。3月中旬，1-2月份经济数据出炉，大幅低于市场预期，激发了市场对央行放松货币政策的想象空间，中长端利率债收益率高位下行。但随后国务院常务会议明确提出了稳增长的意图并出台了一揽子的财政刺激计划，而货币政策并未看到有进一步放松的迹象，中长端利率债收益率重回上升通道。3月份交易所高收益债受"超日事件"影响跌幅较大，而城投债作为信用风险事件冲击较小、收益较高的品种受到机构的普遍追捧，虽然利率债几经反复，高收益率债下跌较多，但城投债品种表现依然坚挺。

本季度，我们分析债券市场形势后，重点在券种配置上做了调整，提高了城投债和中高等级短久期信用债的比例。根据市场情况，我们也参与了利率债的波段操作机会，但由于未能及时止盈，利率债给组合带来的超额收益较为有限，超额收益主要由城投债和中高等级短久期信用债贡献。由于本季度基金规模缩减较多，虽然我们对市场情况和组合规模也进行了一定预判，但由于规模波动较大，给组合操作带来较大难度，业绩未能超越基准。

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1.004元，本报告期份额净值增长率为0.80%；C类基金份额净值为1.002元，本报告期份额净值增长率为0.70%；同期业绩比较基准收益率为2.60%。

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

随着政府稳增长措施的陆续实施，经济环比出现改善的可能性较大，但在货币政策不发生较大转变的情况下其对经济的提振效果有待观察。资金面方面，从一季度货币政策执行情况来看，预计二季度央行将维持稳健的货币政策基调不变，保持适度流动性是大概率事件，预计资金面出现极端情形的概率较小，但仍需关注缴准、财政存款上缴以及外汇占款等因素使得资金面边际恶化的可能性。

债券市场方面，利率债经过3月份的调整收益率处于较高水平，但短期内市场受经济环比改善预期的影响，下行动力不强。信用品种方面，目前高等级信用债的信用利差处于相对低位，信用利差继续压缩空间有限；低等级信用债，随着二季度年报和评级调整的密集公布，信用利差存在继续扩大的可能；中等资质信用债和城投债绝对水平仍较高，在未来资金面平稳运行的情况下风险收益比较好。

基于以上考虑，未来本基金仍将继续在券种配置上做好选择，信用债投资以中等资质品种和城投债为主，降低信用风险暴露，维持偏短久期和适度的杠杆水平，获取持有期回报。利率债主要根据市场情况调节组合的整体久期，以波段操作为主。同时保持较高的组合流动性，在经济和政策动向发生变化时根据市场情况及时调仓，力争以较为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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	106,698,820.10	92.96
	其中：债券	106,698,820.10	92.96
	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	2,215,979.65	1.93
7	其他资产	5,859,184.93	5.10
8	合计	114,773,984.68	100.00

5.2 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。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	5,000,000.00	6.97
	其中：政策性金融债	5,000,000.00	6.97
4	企业债券	101,698,820.10	141.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	106,698,820.10	148.73

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	122276	13魏桥01	100,000	9,770,000.00	13.62
2	122033	09富力债	80,000	8,062,400.00	11.24
3	112190	11亚迪02	79,970	7,909,033.00	11.02
4	122267	13永泰债	75,770	7,122,380.00	9.93
5	124048	12平国资	70,000	6,930,000.00	9.66

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 本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,897.08
2	应收证券清算款	3,288,818.91
3	应收股利	-
4	应收利息	2,556,577.67
5	应收申购款	1,891.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,859,184.93

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达投资级信用债债券A	易方达投资级信用债债券C
报告期期初基金份额总额	71,158,276.25	51,182,598.13
报告期基金总申购份额	263,172.66	1,163,416.48
减：报告期基金总赎回份额	27,516,025.65	24,736,821.17
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	43,905,423.26	27,609,193.44

§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投资级信用债债券型证券投资基金募集的文件；
2.《易方达投资级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
3.《易方达投资级信用债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.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

易方达易理财货币市场基金

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	易方达易理财货币
基金主代码	000359
交易代码	000359
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月24日
报告期末基金份额总额	306,571,019.04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	本基金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七天通知存款利率（税后）
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。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
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

§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	9,427,848.99
2.本期利润	9,427,848.99
3.期末基金资产净值	306,571,019.04

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日结转份额。

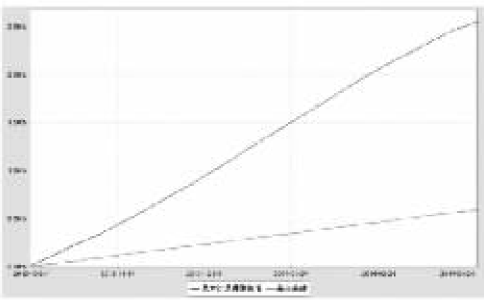
3.2 基金净值表现

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

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	1.4770%	0.0023%	0.3381%	0.0000%	1.1389%	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

易方达易理财货币市场基金
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10月24日至2014年3月31日）



注：1.本基金合同于2013年10月24日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（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。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值收益率为2.5560%，同期业绩比较基准收益率为0.5980%。

§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、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、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	2013-10-24	-	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。一季度基金规模下降。本基金在一季度提高了信用债券的配置比例，提高了组合的剩余期限。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内基金份额净值收益率为1.4770%；同期业绩比较基准收益率为0.3381%。

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，适当提高信用品种的配置比例。在债券的配置中将适当拉长剩余期限，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	185,621,472.26	51.66
	其中：债券	185,621,472.26	51.66
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	167,373,389.16	46.58
4	其他资产	6,341,843.03	1.76
5	合计	359,336,704.45	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	1.57	
	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	52,379,773.81	17.09
	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	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	91
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	15

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	20.02	17.09
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	38.52	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	6.56	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	48.42	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	1.62	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	115.14	17.09

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	34,755,540.43	11.34
	其中：政策性金融债	34,755,540.43	11.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,865,931.83	49.21
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	185,621,472.26	60.55
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	041354049	13南山集CP001	300,000	30,272,257.65	9.87
2	041364027	13龙高速CP001	300,000	30,174,790.19	9.84
3	041360065	13闽漳龙CP001	300,000	30,162,194.82	9.84
4	041359039	13镇城投CP001	300,000	30,088,533.50	9.81
5	041360042	13七匹狼CP001	200,000	20,121,603.79	6.56
6	130227	13国开27	200,000	19,782,380.86	6.45
7	041356036	13川高速CP001	100,000	10,046,551.88	3.28
8	130218	13国开18	100,000	9,997,415.01	3.26
9	130243	13国开43	50,000	4,975,744.56	1.62

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	0.0995%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0471%

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	-
3	应收利息	6,341,843.03
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,341,843.03

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,754,188,074.99
报告期基金总申购份额	95,091,008.68
减：报告期基金总赎回份额	2,542,708,064.63
报告期期末基金份额总额	306,571,019.04

§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	红利转投	2014-01-02	85916.99	85916.99	0.0000
2	红利转投	2014-01-03	235259.47	235259.47	0.0000
3	红利转投	2014-01-06	83164.48	83164.48	0.0000
4	红利转投	2014-01-07	83771.21	83771.21	0.0000
5	红利转投	2014-01-08	83878.85	83878.85	0.0000
6	红利转投	2014-01-09	83876.79	83876.79	0.0000
7	红利转投	2014-01-10	251925.62	251925.62	0.0000
8	红利转投	2014-01-13	83875.36	83875.36	0.0000
9	红利转投	2014-01-14	83409.55	83409.55	0.0000
10	红利转投	2014-01-15	83176.07	83176.07	0.0000
11	红利转投	2014-01-16	81566.59	81566.59	0.0000
12	红利转投	2014-01-17	245291.28	245291.28	0.0000
13	红利转投	2014-01-20	78621.54	78621.54	0.0000
14	红利转投	2014-01-21	78938.14	78938.14	0.0000
15	红利转投	2014-01-22	78942.05	78942.05	0.0000
16	红利转投	2014-01-23	79327.73	79327.73	0.0000
17	红利转投	2014-01-24	243276.50	243276.50	0.0000
18	红利转投	2014-01-27	81454.64	81454.64	0.0000
19	红利转投	2014-01-28	81458.01	81458.01	0.0000
20	红利转投	2014-01-29	80250.71	80250.71	0.0000
21	红利转投	2014-01-30	653632.09	653632.09	0.0000
22	红利转投	2014-02-07	245096.45	245096.45	0.0000
23	红利转投	2014-02-10	81677.46	81677.46	0.0000
24	红利转投	2014-02-11	81632.73	81632.73	0.0000
25	红利转投	2014-02-12	81585.77	81585.77	0.0000
26	红利转投	2014-02-13	81653.17	81653.17	0.0000
27	红利转投	2014-02-14	244785.52	244785.52	0.0000
28	红利转投	2014-02-17	80552.34	80552.34	0.0000
29	红利转投	2014-02-18	80837.54	80837.54	0.0000
30	红利转投	2014-02-19	80718.81	80718.81	0.0000
31	红利转投	2014-02-20	77190.63	77190.63	0.0000
32	红利转投	2014-02-21	224667.28	224667.28	0.0000
33	红利转投	2014-02-24	70130.33	70130.33	0.0000
34	红利转投	2014-02-25	38713.85	38713.85	0.0000
35	赎回	2014-02-25	-200000000.00	-200000000.00	0.0000
36	红利转投	2014-02-26	40443.37	40443.37	0.0000
37	红利转投	2014-02-27	40320.51	40320.51	0.0000
38	红利转投	2014-02-28	121340.53	121340.53	0.0000
39	红利转投	2014-03-03	37657.36	37657.36	0.0000
40	红利转投	2014-03-04	38553.18	38553.18	0.0000
41	红利转投	2014-03-05	38233.63	38233.63	0.0000
42	红利转投	2014-03-06	38432.07	38432.07	0.0000
43	红利转投	2014-03-07	115485.54	115485.54	0.0000
44	红利转投	2014-03-10	38469.11	38469.11	0.0000
45	红利转投	2014-03-11	39588.08	39588.08	0.0000
46	红利转投	2014-03-12	37762.62	37762.62	0.0000
47	红利转投	2014-03-13	37695.51	37695.51	0.0000
48	红利转投	2014-03-14	113486.97	113486.97	0.0000
49	红利转投	2014-03-17	37877.98	37877.98	0.0000
50	红利转投	2014-03-18	37882.08	37882.08	0.0000
51	红利转投	2014-03-19	37881.64	37881.64	0.0000
52	红利转投	2014-03-20	37885.64	37885.64	0.0000
53	红利转投	2014-03-21	113455.37	113455.37	0.0000
54	红利转投	2014-03-24	26396.76	26396.76	0.0000
55	红利转投	2014-03-25	25228.79	25228.79	0.0000
56	赎回	2014-03-26	-100000000.00	-100000000.00	0.0000
57	红利转投	2014-03-26	15662.97	15662.97	0.0000
58	红利转投	2014-03-27	16729.93	16729.93	0.0000
59	红利转投	2014-03-28	50800.49	50800.49	0.0000
60	红利转投	2014-03-31	16836.11	16836.11	0.0000
合计			-294435638.21	-294435638.21	

§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易理财货币市场基金募集的文件；
2.《易方达易理财货币市场基金基金合同》；
3.《易方达易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