易方达黄金交易型开放式证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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：二〇一四年十月二十五日

§ 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2014年10月21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	易方达黄金ETF
场内简称	黄金ETF
基金主代码	159934
交易代码	159934
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2013年11月29日
报告期末基金份额总额	4,662,646.00份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金投资于黄金现货合约的比例不低于基金资产净值的95%。为紧密追踪业绩比较基准的表现，本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内，年化跟踪误差控制在2%以内。当黄金现货实盘合约流动性不足或黄金现货延期交收合约投资成本更低时，本基金可适当投资于黄金现货延期交收合约。为降低基金费用对跟踪偏离度与跟踪误差的影响，本基金可以将持有的黄金现货合约借出给信誉良好的机构，取得租赁收入。
业绩比较基准	上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价
风险收益特征	本基金追踪上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收盘价表现，具有与上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约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7月1日-2014年9月30日）
1.本期已实现收益	3,218.08
2.本期利润	-555,081.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2045
4.期末基金资产净值	11,215,804.80
5.期末基金份额净值	2.4055

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2013年12月11日进行了基金份额折算，折算比例为0.40739099。

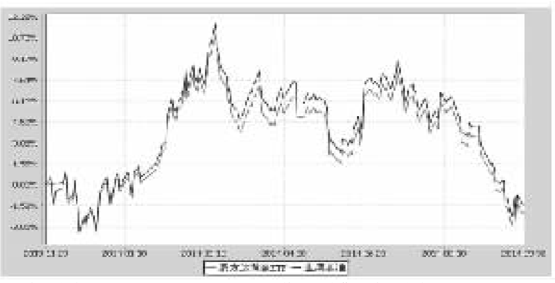
3.2 基金净值表现

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	-7.75%	0.63%	-7.87%	0.64%	0.12%	-0.01%

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

易方达黄金交易型开放式证券投资基金
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11月29日至2014年9月30日）



注：1.本基金合同于2013年11月29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（第十四部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-2.00%，同期业绩比较基准收益率为-1.37%。

§ 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		
林伟斌	本基金的基金经理、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金的基金经理、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、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2013-11-29	-	6年	博士研究生，曾任中国金融期货交易所股份有限公司研发部研究员，易方达基金管理有限公司指数与量化投资部量化研究员、基金经理助理兼指数量化研究员。

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5次，为指数增强组合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年三季度，国际黄金价格呈现单边下跌走势，COMEX黄金期货价格下跌8.53%，与第一、二季度上涨6.84%和3.43%形成鲜明对比。三季度对黄金价格形成压制的关键因素是美联储QE3已接近尾声以及2015年加息预期加强，十年期美国国债收益率迅速从2.34%反弹至2.63%，美元指数三季度上涨7.67%，NYMEX原油期货三季度则下跌15.44%。除此之外，地缘政治危机缓和、实物黄金投资需求下降等因素也是造成三季度黄金价格下跌的重要原因。值得一提的是，2014年9月18日上海自贸区首个面向境外投资者的"国际板"——上海国际黄金交易中心正式开展交易。黄金国际板的启动意味着继"纽约金"、"伦敦金"之后，国际黄金市场上迎来了新成员"上海金"，中国有望成为全球第三个黄金定价中心。与国际黄金市场同步，三季度国内黄金现货实盘合约价格下跌7.87%。

作为被动管理型基金，报告期内，本基金紧密跟踪上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约价格，取得与业绩比较基准基本一致的业绩表现。

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2.4055元，本报告期份额净值增长率为-7.75%，同期业绩比较基准收益率为-7.87%，日跟踪偏离度的均值为0.00%，日跟踪误差为0.006%，年化跟踪误差0.093%，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

展望下一阶段，尽管美国经济正在缓慢复苏，美联储试图扭转金融危机以来过度宽松的货币信用局面（例如逐月缩减QE3购债规模），但是美国以及欧元区仍会在较长时期内维持低利率以刺激经济增长（例如今年二季度出台的欧元版QE政策），长期国债实际利率仍将维持历史低位。由于全球经济复苏基础比较脆弱，黄金价格容易受市场情绪和投资者风险偏好的扰动，中短期内的国际黄金价格走势可能会比较反复。从长期看，全球经济的"再平衡"才刚刚开始，发达经济体与新兴市场之间的产业结构再平衡、贸易结构再平衡、全球资本流动再平衡仍然充满变数。黄金价格长期的基本面因素并没有改变，黄金作为保值和避险工具，仍将持续吸引投资者入场。

作为被动投资的基金，本基金将继续坚持既定的投资策略，以严格控制基金相对业绩比较基准的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者利用黄金进行长期保值和中短期避险提供良好的投资工具。

§ 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	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	11,181,474.00	99.19
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	76,399.53	0.68
7	其他资产	15,131.70	0.13
8	合计	11,273,005.23	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

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	Au99.99	AU9999	46,350	11,181,474.00	99.69

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.23
8	其他	-
9	合计	15,131.70

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	2,562,646.00
报告期基金总申购份额	3,300,000.00
减：报告期基金总赎回份额	1,200,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,662,646.00

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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 影响投资者决策的其他重要信息

自2014年8月8日《公开募集证券投资基金运作办法》实施之日至本报告期末，本基金存在连续二十个工作日以上基金资产净值低于五千万元的情形。

本报告期末，本基金存在连续二十个工作日以上基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达黄金交易型开放式证券投资基金募集的文件；
2.《易方达黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》；
3.《易方达黄金交易型开放式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。

9.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

9.3 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
二〇一四年十月二十五日

易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月21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	易方达沪深300非银ETF
基金主代码	512070
交易代码	512070
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2014年6月26日
报告期末基金份额总额	119,159,897.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人将采取其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	沪深300非银行金融指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数所代表的市场组合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	中国建设银行股份有限公司

§ 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7月1日-2014年9月30日）
1.本期已实现收益	13,045,971.05
2.本期利润	14,235,717.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0692
4.期末基金资产净值	135,654,995.90
5.期末基金份额净值	1.1384

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。

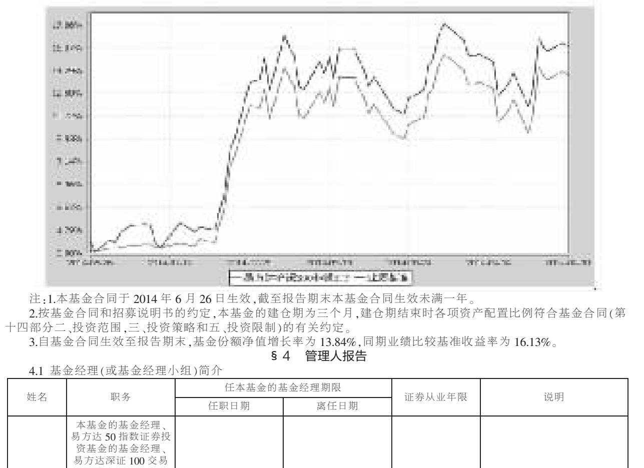
3.2 基金净值表现

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	13.44%	1.25%	14.94%	1.33%	-1.50%	-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

易方达沪深300非银行金融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
（2014年6月26日至2014年9月30日）



注：1.本基金合同于2014年6月26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（第十四部分二、投资范围，三、投资策略和五、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为13.84%，同期业绩比较基准收益率为16.13%。

§ 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		
林飞	本基金的基金经理、易方达50指数证券投资基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金的基金经理、易方达沪深300医药卫生交易型开放式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、指数与量化投资部总经理	2014-06-26	-	12年	博士研究生，曾任融通基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、指数与量化投资部总经理助理、指数与量化投资部副总经理、易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理。
余海燕	本基金的基金经理、易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金的基金经理	2014-06-26	-	9年	硕士研究生，曾任汇丰银行Consumer Credit Risk信用风险分析师，华宝兴业基金管理有限公司分析师、基金经理助理、基金经理，易方达基金管理有限公司投资发展部产品经理。

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5次，为指数增强组合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年三季度国内宏观经济依然整体低迷：7月份信贷数据、8月份工业增加值数据均创近三年来新低，以及持续不断的企业破产和违约事件发生。面对持续偏弱的经济形势，央行的货币政策在三季度迎来了拐点，5000亿SLF以及具有很强指示意义的两次主动下调14天正回购利率，均意味着央行中期的货币政策进入了一个变革期，旨在通过中期利率走廊将短端宽松流动性下的低利率传导至长端，从而降低社会融资成本。在此背景下影响A股市场运行的关键因素——无风险利率也快速下行，因此在三季度影响A股市场的主要矛盾不再是宏观经济的复苏，而是无风险利率下降的预期和改革转型的预期；驱动因素也不是存量资金博弈，而是由风险偏好提升带来的以"沪港通"为代表的增量资金入场。

反映在2014年三季度的A股市场中，无风险利率下降的预期和改革转型带动的风险偏好上升让A股市场经历了过去三年以来最大幅度的反弹行情，最终上证综指上涨15.4%。中小盘股表现好于大盘蓝筹股，以中证500指数、中小板综指为代表的中小盘指数涨幅居前，分别上涨25.25%、23.41%。从行业风格上看，军工、纺织服装、钢铁等行业在三季度涨幅居前，而银行、传媒、家电等行业涨幅居后。

报告期内非银行金融板块中的保险、证券行业基本面向好，保险受益于资金成本下行趋势以及投资收益的稳步提升，证券行业受益于业务创新、新三板做市、沪港通等政策催化剂，沪深300非银行金融指数报告期内上涨14.94%。

本报告期涵盖了基金的建仓期，沪深300非银行金融ETF成立于2014年6月26日，基于建仓期内对大盘以及市场情绪的短期判断，本基金采取了相对灵活的建仓策略，在严格按照基金合同要求以及尽量减少市场冲击的原则下完成了基金的建仓工作，并于7月18日在上海证券交易所上市交易暨开放日常申购赎回。本基金自成立以来，我们在操作中严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

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1.1384元，本报告期份额净值增长率为13.44%，同期业绩比较基准收益率为14.94%，日跟踪偏离度的均值为0.13%，日跟踪误差为0.26%，年化跟踪误差为4.104%。因本报告期包含了基金合同规定的建仓期，故跟踪误差等指标仍在调整之中，本基金建仓期结束之后的跟踪误差等指标已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

展望下一阶段，中国经济短期仍将面临GDP潜在增速下滑的风险。短期看9月经济暂显企稳迹象，央行降息周期已开启，沪港通开启在即，叠加房贷放松政策以及四中全会前后改革提速预期增强，并与实质推动的相关改革措施相互印证均有利于风险偏好回升，近期地方债改革、货币政策部门有意引导利率下行、监管部门试图降低融资成本等政策变量，均有利于无风险利率的下行。从DDM模型三因素角度看A股：1）无风险利率下降，2）盈利改善：资本市场上涨的客观基础源于企业盈利改善，而企业盈利既取决于经济增速，也取决于实体融资成本以及改革转型。3）风险偏好提升带动资金流入。除了改革转型带动的风险偏好上升外，资本市场开放，引入长期资金入市也是A股配置价值抬升的有效途径。沪港通即将开通具有良好的示范效应，长期来看未来有望通过放开外资对A股的投资限制、养老金入市、加入MSCI指数等加快资本市场开放的步伐，均有利于增加全球资金对A股的风险偏好，当前A股市场正面临战略性配置机会。

非银行金融板块中的保险、证券行业基本面仍持续向好：券商将是资本市场改革与扩容的最大受益行业，同时也将在竞争中迎来全面创新，已公布行业数据显示券商业在市场扩容与全面创新中获得了良好的发展，且券商的盈利能力已经随着创新业务的发展具有更强的稳定性。证监会下调券商三项风控指标，着力于"负债"、"资产"两端松绑的政策将为证券行业拓宽长期发展空间，进一步提升券商的杠杆以及券商资产配置的灵活性。后续整体券商板块将实现更大的业绩弹性，ETF期权、沪港通、新三板扩容等将长期利好券商行业，从基本面看，券商的综合资本实力、业务广度和深度均超过2012年，因此看好券商证券行业在此轮创新政策预期中具有较好的投资价值。保险行业的基本面触底反弹，无风险利率已开始下降，结合良好的基本面表现，后续保险股有望迎来估值修复的趋势性行情。主要表现在：1）保费端：开门红保费和新业务价值增速远超市场预期；2）投资端：在债权计划等高收益资产的推动下投资收益率稳步上升；3）业绩端：保费反弹、投资维持高位的情况下业绩保持高速增长。目前国内保险行业估值处于历史低点，与海外保险市场相比，国内保险行业估值明显偏低，投资价值明显。

作为被动型投资基金，本基金将坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化，为投资者提供质地优良的指数投资工具，既为短期投资者提供"高弹性、高波动"的投资工具，又为长期看好非银行金融行业投资前景的投资者提供方便、高效的投资工具。

§ 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	132,101,272.69	95.76
	其中：股票	132,101,272.69	95.76
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	5,269,594.57	3.82
7	其他资产	582,488.36	0.42
8	合计	137,953,355.62	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	132,100,120.69	97.38
K	房地产业	-	-
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	-	-
	合计	132,100,120.69	97.38

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	601318	中国平安	829,530	34,292,770.20	25.28
2	600030	中信证券	1,467,753	19,550,469.96	14.41
3	600837	海通证券	1,534,878	15,839,940.96	11.68
4	601601	中国太保	545,369	10,585,612.29	7.80
5	600999	招商证券	526,361	6,121,578.43	4.51
6	601688	华泰证券	640,918	5,845,172.16	4.31
7	601901	方正证券	713,232	4,379,244.48	3.23
8	601628	中国人寿	261,226	4,062,064.30	2.99
9	000783	长江证券	575,208	3,928,670.64	2.90
10	601336	新华保险	145,821	3,569,698.08	2.63

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 根据华泰证券股份有限公司2014年9月6日发布的《关于收到中国证监会行政监管措施决定书的公告》，中国人民银行南京分行于2014年6月对公司进行行政处罚。

在上述公告公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析，认为上述处罚不会对华泰证券投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

除华泰证券外，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	140,196.13
2	应收证券清算款	390,747.98
3	应收股利	-
4	应收利息	944.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	50,600.00
8	其他	-
9	合计	582,488.36

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	556,159,897.00
报告期基金总申购份额	258,000,000.00
减：报告期基金总赎回份额	695,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	119,159,897.00

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；
2.《易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
3.《易方达沪深300非银行金融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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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
二〇一四年十月二十五日

易方达财富快线货币市场基金

2014 第三季度 报告

2014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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月21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	易方达财富快线货币	
基金主代码	000647	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年6月17日	
报告期末基金份额总额	2,742,701,235.90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。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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达财富快线货币A	易方达财富快线货币B
下属两级基金的交易代码	000647	000648
报告期末下属两级基金的份额总额	2,586,549,765.30份	156,151,470.60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7月1日-2014年9月30日）	
	易方达财富快线货币A	易方达财富快线货币B
1.本期已实现收益	22,160,250.81	1,172,397.99
2.本期利润	22,160,250.81	1,172,397.99
3.期末基金资产净值	2,586,549,765.30	156,151,470.60

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

易方达财富快线货币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	1.0129%	0.0031%	0.3456%	0.0000%	0.6673%	0.0031%

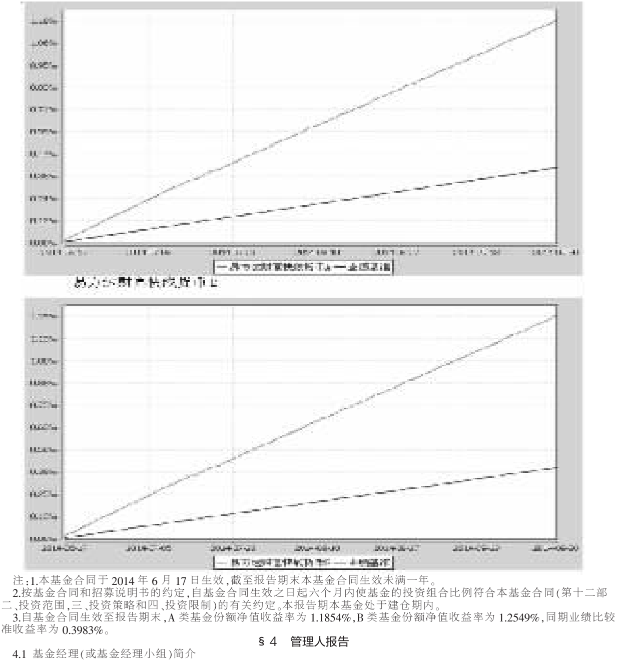
易方达财富快线货币B

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	1.0737%	0.0031%	0.3456%	0.0000%	0.7281%	0.0031%

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

易方达财富快线货币市场基金
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
（2014年6月17日至2014年9月30日）

易方达财富快线货币A



注：1.本基金合同于2014年6月17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，A类基金份额净值收益率为1.1854%，B类基金份额净值收益率为1.2549%，同期业绩比较基准收益率为0.3983%。

§ 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、易方达易理财货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理	2014-06-17	-	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5次，为指数增强组合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年三季度，国内经济增速整体下行明显。6、7月份的经济数据有所好转，但8月份的数据继续回落；多项微刺激政策出台后，9月的发电量、粗钢产量等高频数据有所反弹，但是社会融资余额增速继续下降、大部分工业品价格仍在下跌，这预示着短期内经济下行的风险依然存在。三季度的货币政策延续了今年以来较宽松的态势，尽管市场资金面仍不时出现波动，但资金利率仍保持下行。特别是央行在9月的公开市场操作中下调了正回购利率并进行了PSL操作，这些举措显著地提升了市场机构对资金面将维持稳定的预期。

报告期内本基金以债券、存款作为主要配置资产，保持了偏长的平均剩余期限，根据市场情况均衡投资存款、金融债和短期融资券，并保持了组合较高的杠杆率，在保持较高流动性的同时为投资者提供了较高的投资收益。

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1.0129%；B类基金份额净值收益率为1.0737%；同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

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

展望未来，国内经济基本面较弱的格局在短期内仍难以改善，经济继续下行的风险依然存在。李克强总理在9月10日参加2014年夏季达沃斯论坛时表示："今年后四个月，我们将统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，不断完善和创新宏观调控思路和方式，在区间调控的基础上加强定向调控，推进结构性改革与调整，推动牵一发而动全身的重点改革，着眼长远解决眼前问题。"我们判断，这或许代表了政府对短期经济增速下行的容忍度正在增强。四季度，我们判断货币政策将继续维持宽松，但每月的新股发行仍将对资金面产生扰动。总体而言，面对着较宽松的货币政策和较弱的经济基本面，我们认为货币市场收益率有望继续下行。我们将维持组合偏长的剩余期限。

本基金将坚持货币基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主，追求相对稳定的投资收益。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，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	1,155,662,340.60	35.62
	其中：债券	1,155,662,340.60	35.62
	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	2,011,520,232.19	62.00
4	其他资产	77,454,476.50	2.39
5	合计	3,244,637,049.29	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	7.92	
	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	499,999,350.00	18.23
	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	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	5

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	28.51	18.23
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	30.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	1.47	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	25.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	31.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	117.32	18.23

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	149,628,981.17	5.46
	其中：政策性金融债	149,628,981.17	5.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,006,033,359.43	36.68
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,155,662,340.60	42.14
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	011489002	14鞍钢股SCP002	1,000,000	100,591,850.46	3.67
2	140343	14进出43	1,000,000	99,522,180.61	3.63
3	041453051	14北盘江CP001	500,000	50,490,829.39	1.84
4	041455003	14金隅CP001	500,000	50,479,531.94	1.84
5	041452001	14中铝业CP001	500,000	50,428,719.06	1.84
6	041458012	14浦路桥CP001	500,000	50,359,787.73	1.84
7	011437008	14中建材SCP008	500,000	50,239,342.56	1.83
8	140204	14国开04	500,000	50,106,800.56	1.83
9	011461006	14五矿股SCP006	500,000	50,058,935.86	1.83
10	011415006	14中铝业SCP006	500,000	50,042,047.37	1.82

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	0.0320%
报告期内偏离度的最低值	-0.0631%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0136%

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	50,477,123.29
3	应收利息	26,609,288.15
4	应收申购款	368,065.06
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	77,454,476.50

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达财富快线货币A	易方达财富快线货币B
报告期期初基金份额总额	1,660,481,136.39	20,036,691.67
报告期基金总申购份额	5,595,300,968.42	201,172,397.99
报告期基金总赎回份额	4,669,232,339.51	65,057,619.06
报告期期末基金份额总额	2,586,549,765.30	156,151,470.60

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	红利再投	2014-07-15	16,963.75	16,963.75	0.00%
2	红利再投	2014-08-15	17,685.94	17,685.94	0.00%
3	红利再投	2014-09-15	16,830.69	16,830.69	0.00%
合计			51,480.38	51,480.38	

§ 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财富快线货币市场基金募集的文件；
2.《易方达财富快线货币市场基金基金合同》；
3.《易方达财富快线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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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
二〇一四年十月二十五日