易方达创业板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	易方达创业板 ETF
场内简称	创业板
基金主代码	159915
交易代码	159915
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	888,403,679.00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，即按照创业板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调整而发生变化、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时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽最降低跟踪误差。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。本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数
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7月1日-2014年9月30日）
1.本期已实现收益	139,517,010.34
2.本期利润	129,664,431.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.1054
4.期末基金资产净值	1,330,035,603.69
5.期末基金份额净值	1.4971

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2011年11月30日进行了基金份额折算，折算比例为1.14558776。

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

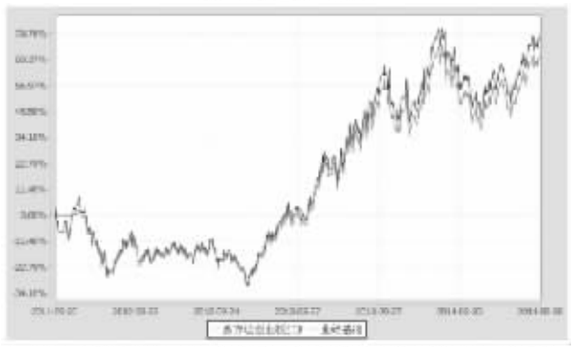
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.98%	1.21%	9.69%	1.24%	-0.71%	-0.03%

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

易方达创业板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

（2011年9月20日至2014年9月30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（第十四部分二、投资范围和六、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71.51%，同期业绩比较基准收益率为80.28%。

§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		
王建军	本基金的基金经理、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、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达市场中性股票型证券投资基金的基金经理	2011-09-20	-	7年	博士研究生，曾任汇添富基金管理有限公司数量分析师，易方达基金管理有限公司量化研究员、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

本基金管理人已经通过建立有纪律、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GDP同比增速预计较二季度有明显下滑，工业增加值同比增速也在三季度出现了较大幅度的下降。CPI整体仍维持在较低的水平，PPI同比仍为负增长，从环比角度来看三季度较二季度又有所扩大，实体经济的通缩程度较二季度有所恶化。固定资产投资同比增速也较二季度有所回落，社会零售商品总额同比增速与二季度基本持平并略有下滑，同时三季度进出口同比增速较二季度基本持平。从货币供应量指标M1和M2的同比增速来看，三季度总体货币供应相对二季度基本持平。虽然实体经济在三季度较二季度出现了明显的恶化，但市场对中长期市场利率趋势下行预期明显增强，同时市场对经济制度深化改革顺利发展的预期也明显增强，从而市场风险偏好出现了显著的上升。另外，在沪港通的预期影响之下，短期内市场增量资金增长明显。因此，在以上各类因素的综合影响之下，三季度市场整体出现了单边上涨的走势。2014年三季度上证指数涨幅为15.40%，创业板价格指数涨幅为9.69%，作为被动型指数基金，创业板ETF的单位净值跟随业绩比较基准出现了一定幅度的上涨。

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1.4971元，本报告期份额净值增长率为8.98%，同期业绩比较基准收益率为9.69%，日跟踪偏离度的均值为0.0290%，日跟踪误差为0.0378%，年化跟踪误差为0.5854%，各项指标均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

展望下一阶段市场，宏观经济整体复苏仍具有一定的不确定性。地方政府融资平台债务问题使得以投资拉动经济增长的模式不可持续。高基数的进出口贸易顺以及国内劳动力成本的持续上升使得依靠净出口拉动经济增长的空间也大幅缩小。经济结构的转型和经济增长方式的转变，是未来一段时间内宏观经济发展的核心问题。正是这些问题的不确定性，导致了当前市场的低迷状态。同时，当前市场的低估值也已经反应了对未来经济发展较为悲观的预期。

从中长期的角度来看，随着各项全面深入的市场化改革措施的逐步出台和推行，将会推动国内整体经济结构的全面转型，从而逐渐解决和消化困扰市场估值修复的问题。从短期角度来看，房地产政策的调整、货币政策的适当放松、定向的增加投资以及对中小微企业扶持力度的加强等综合经济手段，有利于稳定整体经济的增长和促进结构调整。从海外经济方面来看，以美国为主的发达经济体的经济复苏趋势明朗，这将有利于拉动对我国出口产品的需求，为国内问题的解决形成一个较好的外部环境。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力，本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断。创业板指数行业分布主要集中在新兴产业，指数成分股市值小、成长性高、弹性大。创业板指数成分股主要为小市值股票，虽然其估值水平普遍较主板大市值股票高，但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景，创业板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金，创业板ETF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。期望创业板ETF为投资者进一步分享中国经济的未来长期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	1,273,101,635.26	95.37
	其中：股票	1,273,101,635.26	95.37
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	54,805,541.01	4.11
7	其他资产	7,005,917.58	0.52
8	合计	1,334,913,093.85	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	19,877,584.00	1.49
C	制造业	650,231,970.23	48.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,536,747.87	1.84
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	324,740,893.56	24.42
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,865,347.26	2.77
M	科学研究和技术服务业	20,595,299.28	1.55
N	水利、环境和公共设施管理业	59,950,868.36	4.51
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	32,336,890.23	2.43
R	文化、体育和娱乐业	103,965,454.47	7.82
S	综合	-	-
	合计	1,273,101,055.26	95.72

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	300024	机器人	1,195,947	42,814,902.60	3.22
2	300070	碧水源	1,369,961	41,455,019.86	3.12
3	300027	华谊兄弟	1,592,876	37,432,586.00	2.81
4	300104	乐视网	891,504	33,333,334.56	2.51
5	300059	东方财富	1,969,243	30,897,422.67	2.32
6	300058	蓝色光标	1,255,315	30,253,091.50	2.27
7	300315	掌趣科技	1,894,505	29,990,014.15	2.25
8	300124	汇川技术	940,341	28,294,860.69	2.13
9	300017	网宿科技	500,403	27,982,535.76	2.10
10	300003	乐普医疗	1,080,966	25,402,701.00	1.91

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中存在流通受限情况的说明

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	194,472.60
2	应收证券清算款	6,783,586.56
3	应收股利	-
4	应收利息	12,735.19
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	7,005,917.58

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	300027	华谊兄弟	37,432,586.00	2.81	重大事项停牌
2	300315	掌趣科技	29,990,014.15	2.25	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,173,454,936.00
报告期基金总申购份额	6,108,048,743.00
减：报告期基金总赎回份额	6,393,100,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	888,403,679.00

注：期末基金总份额包含场外份额78,948,743份；总申购份额包含场外总申购份额158,048,743份，总赎回份额包含场外总赎回份额79,100,000份。

§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创业板交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达创业板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

易方达纯债债券型证券投资基金

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：招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。

基金托管人招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	易方达纯债债券	
基金主代码	110037	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年5月3日	
报告期末基金份额总额	291,910,989.96份	
投资目标	本基金为纯债基金，管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素，对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。具体来看，本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析，预测利率走势，并据此对组合的平均久期进行调整；运用统计和数量分析技术，预测收益率期限结构的变化方式，选择期限结构配置策略，确定各期限固定收益品种的比例；对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限固定收益投资品种的利差和变化趋势，制定类属配置策略。	
业绩比较基准	中债综合指数(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	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
下属两级基金的交易代码	110037	110038
报告期末下属两级基金的份额总额	181,705,878.68份	110,205,111.28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）	
	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
1.本期已实现收益	2,644,549.57	1,204,886.64
2.本期利润	5,362,027.32	2,472,088.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0247	0.0234
4.期末基金资产净值	191,602,740.30	115,537,122.26
5.期末基金份额净值	1.054	1.048

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

易方达纯债债券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	2.33%	0.06%	0.70%	0.07%	1.63%	-0.01%

易方达纯债债券C

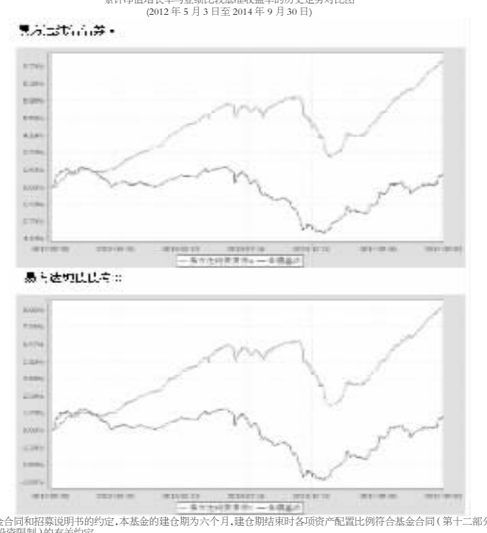
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.34%	0.06%	0.70%	0.07%	1.64%	-0.01%

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

易方达纯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

（2012年5月3日至2014年9月30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）投资范围和（七）投资限制）的有关约定。

2. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为10.13%，C类基金份额净值增长率为9.21%，同期业绩比较基准收益率为1.01%。

§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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、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、易方达裕盈回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、固定收益总部总经理助理	2013-04-22	-	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。
刘琦	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、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2013-04-22	-	6年	博士研究生，曾任嘉实基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理，嘉实国际资产管理有限公司助理副总裁，易方达基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。

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

本基金管理人已经通过建立有纪律、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，国内经济增速稍有企稳后又继续下滑，主要宏观指标先上后下，波动加大。宏观调控稳中求进、改革创新，继续坚持稳健货币政策和积极财政政策，延续定向宽松政策，改善货币信贷条件，保持合理流动性。二季度以来，宏观调控当局加大力度推进促改革、调结构，惠民生的定向刺激政策，稳定经济发展。三季度初期，经济领先指数PMI超预期回升，达到今年以来高位，住房市场有所改善，出口增速明显回升，工业增加值改善超出预期，但货币信贷状况恶化。三季度中期以后，经济下行压力加大，固定资产投资增速、出口增速和消费增速都有不同程度的回落，发电量、工业增加值增速等指标大幅低于预期，通胀水平低于预期，中上游价格水平触及五月份以来高点后掉头向下，房价环比继续下降，呈现出拐点态势，后市还需进一步观察；货币信贷增速相对七月份略有回升，幅度不显著。宏观调控当局经历了近两年经济下行波动及区间调控、定向刺激等有效调控后，积累了大量经验，政策储备充足，调控从容不迫，定力较强，经济调控和平衡能力更强。

本季度内资金面总体较为宽松，好于预期。人民币汇率水平相对前期较为稳定，贸易顺差较大，市金融机构外汇占款偏少，资金流入趋缓，货币当局通过公开市场及其他创新工具逐步释放流动性，很大程度上对冲了资本流入放缓。季度内，银行间7天回购利率平均低于4%，1天回购利率平均低于3%，资金利率水平总体适度。本季度内，债券市场上涨，中债总财富指数上涨1.62%，中证可转债指数上涨5.3%，股票市场上涨，可转债和信用债券资产相对表现较好。

三季度，我们基于对经济增速有望逐步止跌企稳，货币信贷政策有望加大定向宽松，以及资金面维持中性偏宽松的判断，对债券投资保持谨慎乐观，组合继续坚持稳健的低波动率策略，维持适度偏短久期，增持资质较好的信用债，保持一定水平持有期收益率，获取较为稳定的持有期收益。

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1.054元，本报告期份额净值增长率为2.33%；C类基金份额净值为1.048元，本报告期份额净值增长率为2.34%；同期业绩比较基准收益率为0.70%。

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年四季度经济与投资环境，中国经济增长有望企稳，总体形势依旧较为复杂，但是经济增速失速概率较小。定向宽松政策力度加大，改革推进力度进一步增加，房地产刺激政策加强，经济增速有望企稳，物价压力不大，金融运行总体平稳。由于房地产调整和制造业去产能压力仍旧较大，经济短周期反弹的动力不足，三季度以来，经济逐步略有加大，下行压力较强，宏观调控当局相机抉择，进一步加强定向宽松刺激，借鉴去年以来区间管理、定向刺激的经验，在保持适度流动性的货币政策的前提下，加大货币信贷定向宽松及督查执行力度，降低社会融资成本，加快开工一批重点项目，在进一步放松限购基础上，放松房贷政策，刺激和稳定房地产市场。国际经济方面，发达经济体总体稳固，美国经济增长稳定，就业市场继续改善，物价略有回升，风险偏低；美联储量化宽松政策退出节奏符合预期，临近停止购买资产，市场预计加息时点尚在明年年中，短期对市场冲击小。欧元区经济下行压力加大，通胀偏低，欧洲央行可能择机进一步扩大量化宽松，提升通胀预期。新兴经济体增速有望企稳。总体上，四季度，国内经济形势复杂，经济增长有望逐步低位企稳，政策稳中求进，积极推进改革，稳增长，国际形势总体稳固，政策波动风险增大。

四季度银行间资金面状况预计将继续维持略显宽松，资金利率处于相对低位，通胀预期偏低，固定资产投资增速有望出现低位企稳，出口继续保持一定增速，房地产市场改善，经济可能实现软着陆，政策稳中求进，债券市场有调整风险，信用债收益率相对资金水平偏高，具有一定配置价值，信用利差预计较为稳定，组合在债券投资上，将继续保持中等久期及适度杠杆水平，获取一定持有期收益。具体品种方面，国债、金融债等利率债品种因经济政策继续强调稳增长，经济状态企稳概率加大，有调整风险，短期限偏高收益率信用债具有一定配置价值。

易方达纯债基金下一阶段的操作将采取稳健的投资策略，保持适度杠杆，灵活调整组合久期，同时努力把握国债、金融债、信用债以及货币市场工具在不同市场环境下的阶段性机会，力争以理想稳健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	478,562,609.95	95.40
	其中：债券	451,573,644.20	90.02
	资产支持证券	26,988,965.75	5.38
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	5,527,246.87	1.10
7	其他资产	17,555,973.26	3.50
8	合计	501,645,830.08	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	20,010,000.00	6.51
	其中：政策性金融债	20,010,000.00	6.51
4	企业债券	320,867,644.20	104.47
5	企业短期融资券	70,775,000.00	23.04
6	中期票据	39,921,000.00	13.00
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	451,573,644.20	147.03

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	1280082	12临沂投资债	300,000	31,593,000.00	10.29
2	041369027	13碧水源 CP001	300,000	30,357,000.00	9.88
3	041454006	14南方水泥 CP001	300,000	30,285,000.00	9.86
4	1480455	14玉溪开投债	300,000	30,102,000.00	9.80
5	1382133	13天隆集 MTN1	300,000	29,757,000.00	9.69

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	119027	侨城05	150,000	14,988,965.75	4.88
2	119026	侨城04	120,000	12,000,000.00	3.91

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	13,830.71
2	应收证券清算款	978,937.43
3	应收股利	-
4	应收利息	13,445,195.86
5	应收申购款	3,118,009.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,555,973.26

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	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
报告期期初基金份额总额	198,886,254.01	150,830,577.51
报告期基金总申购份额	47,684,417.27	58,411,829.60
减：报告期基金总赎回份额	64,864,792.60	99,037,295.83
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	181,705,878.68	110,205,111.28

§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纯债债券型证券投资基金募集的文件；
2.《易方达纯债债券型证券投资基金基金合同》；
3.《易方达纯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。

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

易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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	易方达创业板 ETF 联接
基金主代码	110026
交易代码	110026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	393,253,949.50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。
投资策略	本基金为创业板 ETF 的联接基金。创业板 ETF 是采用完全复制法实现对创业板指数紧密跟踪的全被动指数基金，本基金主要通过投资于创业板 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创业板 ETF 的买卖。本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X