易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）	
场内简称	易基黄金	
基金主代码	161116	
交易代码	161116	
基金运作方式	契约型、上市开放式（LOF）	
基金合同生效日	2011年5月6日	
报告期末基金份额总额	522,445,861.02份	
投资目标	本基金追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断,深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化,以及考察其他品种的风险收益特征的基础上,进行黄金ETF、黄金股票类资产以及其他资产的比例配置。	
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）	
风险收益特征	基金管理人根据对黄金价格走势的判断,在黄金基金、黄金采掘公司股票及其他资产之间进行主动配置。本基金的表现与黄金价格相关性较高,本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外,本基金主要投资海外,存在汇率风险。	
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	
境外投资顾问	英文名称:无	
	中文名称:无	
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称:香港上海汇丰银行有限公司	

§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	246,448.97
2.本期利润	-25,280,211.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0466
4.期末基金资产净值	342,171,755.09
5.期末基金份额净值	0.655

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

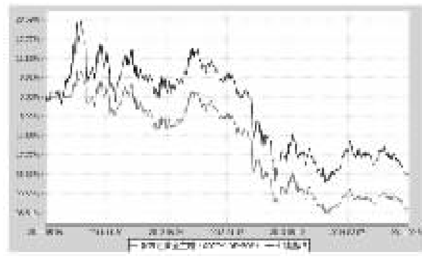
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.70%	0.51%	-8.47%	0.68%	1.77%	-0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

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5月6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）投资范围及工具和（六）投资限制）的有关约定。

2.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-34.50%,同期业绩比较基准收益率为-23.89%。

§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		
王超	本基金的基金经理、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理	2013-12-17	-	4年	硕士研究生,曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员,易方达基金管理有限公司行业研究员、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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金没有聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了相应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,同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式,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。

4.4.2异常交易行为的专项说明

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

2014年3季度黄金价格处于下跌态势,COMEX黄金下跌约-8.9%。美国经济数据强劲与欧央行货币宽松政策叠加,导致美元进入一轮快速上涨周期,黄金价格因此遭遇了今年以来最剧烈的下跌。

本期内,基金操作延续前期思路,通过相对较低的黄金仓位回避黄金的下跌风险,取得了一定超额收益。同时通过部分权益类投资,获得一定绝对收益作为补充,取得了良好效果。

4.5.2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0.655元,本报告期份额净值增长率为-6.70%,同期业绩比较基准收益率为-8.47%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望4季度,全球宏观经济的不确定性开始有所增加。尽管美国经济复苏的趋势仍然持续,但其他发达国家,特别是俄罗斯和欧元区国家开始出现更多的不稳定因素。美联储和欧央行大概率将延续前期的货币政策操作思路。但包括中东、东欧等地区此起彼伏的地缘政治问题仍然是一个重大的隐忧。

在经历了大幅下跌后,黄金资产的配置价值开始增加;而权益类投资的绝对收益空间却没有之前那样具有吸引力。因此,未来一季度的基金操作将趋于谨慎,将更加灵活的配置黄金及其他大类资产的相对比例。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,560,071.99	2.76
	其中:普通股	6,380,459.99	1.84
	存托凭证	3,179,612.00	0.92
2	基金投资	308,121,927.40	88.94
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	28,539,355.74	8.24
8	其他资产	207,364.86	0.06
9	合计	346,428,719.99	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
香港	6,380,459.99	1.86
美国	3,179,612.00	0.93
合计	9,560,071.99	2.79

注:1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	1,243,670.87	0.36
工业	3,179,612.00	0.93
非必需消费品	-	-
必需消费品	1,710,128.68	0.50
保健	3,426,660.44	1.00
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	9,560,071.99	2.79

注:以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Ltd	华瀚生物制药控股有限公司	587 HK	香港证券交易所	香港	1,676,000	3,426,660.44	1.00
2	China Ming Yang Wind Power Group Ltd	-	MY US	纽约证券交易所	美国	170,000	3,179,612.00	0.93
3	China Huiyuan Juice Group Ltd	中国汇源果汁集团有限公司	1886 HK	香港证券交易所	香港	650,000	1,710,128.68	0.50
4	Huabao International Holdings Ltd	华宝国际控股有限公司	336 HK	香港证券交易所	香港	262,000	1,243,670.87	0.36

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	Julius Baer Precious Metals Fund -JB Physical Gold Fund	ETF基金	开放式	Swiss & Global Asset Management AG	69,005,763.23	20.17
2	UBS Index Solutions -Gold ETF (USD) -A	ETF基金	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	68,235,257.16	19.94
3	ETFS Gold Trust	ETF基金	开放式	ETF Securities USA LLC	68,156,656.70	19.92
4	SPDR Gold Trust	ETF基金	开放式	World Gold Trust Services LLC	63,132,912.81	18.45
5	iShares Gold Trust	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	39,591,337.50	11.57

注:本报告期末本基金持有的Julius Baer Precious Metals Fund -JB Physical Gold Fund市值占净值比例超过20%,属于被动超标。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	129,176.37
4	应收利息	4,352.72
5	应收申购款	58,712.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.23
8	其他	-
9	合计	207,364.86

5.10.4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。

5.10.5 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	559,732,514.70
报告期基金总申购份额	4,065,976.87
减:报告期基金总赎回份额	41,352,630.55
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	522,445,861.02

§7 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黄金主题证券投资基金（LOF）募集的文件;

2.《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）基金合同》;

3.《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）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

易方达积极成长证券投资基金

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	易方达积极成长混合
基金主代码	110005
交易代码	110005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月9日
报告期末基金份额总额	5,829,152,413.76份
投资目标	本基金主要投资超速成长公司,以实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式,一方面主动地进行资产配置,以控制或规避市场的系统性风险;另一方面采取自下而上的选股策略,主要投资于利用"易方达成长公司评价体系"严格筛选的、具有良好成长性且价格合理的上市公司,其中投资的重点是"超速成长"公司的股票,以争取尽可能高的投资回报。
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,高于债券型基金和货币市场基金。
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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	115,398,362.64
2.本期利润	387,066,666.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0639
4.期末基金资产净值	4,450,518,962.24
5.期末基金份额净值	0.7635

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.本基金于2007年2月7日进行份额拆分,份额折算比例为2.521248538,折算后基金份额净值为1.0000人民币元。

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

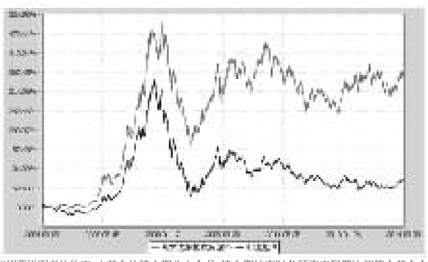
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.15%	0.89%	15.38%	0.78%	-6.23%	0.11%

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

易方达积极成长证券投资基金

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

（2004年9月9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（第十五部分（二）投资范围、（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370.29%,同期业绩比较基准收益率为80.17%。

§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		
何云峰	本基金的基金经理、权益投资总部总经理助理、公募基金投资部副总经理	2008-01-01	-	10年	博士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达中小盘股票型证券投资基金的基金经理。

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3季度,A股市场呈现大幅上涨走势。美国经济继续处于复苏进程中,量化宽松货币政策的逐步退出使得其股票市场高位震荡。国内经济仍处于下行过程中,2季度经济略有企稳,但在持续高利率和地产销量大幅回落的背景下3季度经济下行压力较大。虽然中央政府对实体经济去杠杆和结构调整的决心很大,但维持经济增长底线的思路不变,货币政策的调整及实体经济的支持政策不断展开。本季上证综合指数涨幅为15.4%,从板块及个股走势上看,市场结构分化仍较大,军工、计算机软件、农业等高估值板块和各类概念股继续大幅上涨,而稳定增长板块如大众消费品、医药等板块则继续表现低迷。

由于判断A股市场3季度将处于震荡格局,易方达积极成长基金保持了相对较高股票仓位。在行业配置上,本基金维持了消费、医药等板块较高比例配置,逢低增持了部分基本面优良、行业趋势较好的医疗服务、新能源汽车、军工等板块个股配置,减持了部分基本面发生变化的消费、电子类个股。从实际效果来看,表现一般,主要是配置较重的消费类个股对基金净值造成了较大拖累。

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0.7635元,本报告期份额净值增长率为9.15%,同期业绩比较基准收益率为15.38%。

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4季度,全球经济走势平稳。美国经济在科技创新和消费回升的驱动下增长将继续保持稳健。国内经济在资金利率持续高企和房地产市场趋冷的背景下,短期经济增速仍将面临较大压力,需关注稳增长措施的逐步出台和落实到位。中期仍需关注改革红利的释放。

从估值角度看,A股市场经历持续巨大结构分化后,不同行业的估值差距显著。而随着IPO的重启,未来中小市值股票供给压力将显著增加,预计成长行业内部个股的分化有可能加剧,我们坚信核心竞争力和业绩的持续增长能力将决定成长股未来股价走势,大部分伪成长股由于其过高的估值和无法兑现的业绩增长预期未来可能面临较大的股价回落压力,而少部分行业增长空间大、核心竞争力强的优秀成长股则可能通过业绩的持续增长消化估值压力。价值股经历持续的估值回落后,估值基本处于历史最低位,预计优质价值股的估值中枢将趋于回归和稳定。

基于上述判断,预计2014年4季度A股市场将处于震荡格局。市场结构性分化仍将较为明显。估值较高的成长股短期存在一定的回调压力,但受益于中长期产业结构调整,仍将受到市场的持续关注。另外自下而上发掘基本面超预期的成长股也将获得较大超额回报。本基金将坚持价值投资的理念及自下而上的选股策略,继续做好基本面研究,优选成长性高、有持续成长能力、定价相对合理的"超速成长"公司,同时努力提高操作效率,争取为投资者带来满意的回报。

§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	4,155,917,513.65	92.90
	其中:股票	4,155,917,513.65	92.90
2	固定收益投资	222,785,721.60	4.98
	其中:债券	222,785,721.60	4.98
	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	84,387,329.57	1.89
7	其他资产	10,581,684.64	0.24
8	合计	4,473,672,249.46	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	912,000.00	0.02
C	制造业	3,369,779,431.87	75.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,430.00	-
E	建筑业	35,880,000.00	0.81
F	批发和零售业	386,355,000.00	8.68
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,492,000.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	84,090,228.88	1.89
J	金融业	-	-
K	房地产业	54,649,895.25	1.23
L	租赁和商务服务业	30,168,000.00	0.68
M	科学研究和技术服务业	43,301,800.00	0.97
N	水利、环境和公共设施管理业	28,491,865.00	0.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	47,770,000.00	1.07
Q	卫生和社会工作	69,227,862.65	1.56
R	文化、体育和娱乐业	796,000.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	4,155,917,513.65	93.38

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	000963	华东医药	6,450,000	386,355,000.00	8.68
2	002008	大族激光	19,000,000	371,450,000.00	8.35
3	600089	特变电工	30,900,000	308,073,000.00	6.92
4	600887	伊利股份	10,500,000	271,950,000.00	6.11
5	000895	双汇发展	5,400,000	181,224,000.00	4.07
6	600276	恒瑞医药	4,000,000	148,280,000.00	3.33
7	603766	隆鑫通用	8,799,391	147,917,762.71	3.32
8	600066	宇通客车	7,300,000	133,079,000.00	2.99
9	000538	云南白药	2,500,000	128,175,000.00	2.88
10	002179	中航光电	4,499,786	115,824,491.64	2.60

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	214,902,500.00	4.83
	其中:政策性金融债	214,902,500.00	4.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,883,221.60	0.18
8	其他	-	-
9	合计	222,785,721.60	5.01

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	1,050,000	105,052,500.00	2.36
2	140213	14国开13	900,000	89,874,000.00	2.02
3	140437	14农发37	200,000	19,976,000.00	0.45
4	110022	同仁转债	62,960	7,883,221.60	0.18

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本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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	548,313.64
2	应收证券清算款	3,560,298.74
3	应收股利	-
4	应收利息	5,917,025.49
5	应收申购款	556,046.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,581,684.64

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	7,883,221.60	0.18

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	6,221,116,422.54
报告期基金总申购份额	60,833,481.84
减:报告期基金总赎回份额	452,797,490.62
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,829,152,413.76

§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.中国证监会批准易方达积极成长证券投资基金设立的文件;

2.《易方达积极成长证券投资基金基金合同》;

3.《易方达积极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。

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	易方达货币	
基金主代码	110006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年2月2日	
报告期末基金份额总额	33,297,271,184.12份	
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的回报。	
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。	
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	易方达货币A	易方达货币B
下属两级基金的交易代码	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额	4,329,186,338.79份	28,968,084,845.33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)	
	易方达货币A	易方达货币B
1.本期已实现收益	56,663,691.24	421,251,145.97
2.本期利润	56,663,691.24	421,251,145.97
3.期末基金资产净值	4,329,186,338.79	28,968,084,845.33

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.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》,本基金于2006年7月18日实施分级,分级后本基金设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,升级后的B级基金份额从2006年7月19日起享受B级基金收益。

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	1.0991%	0.0094%	0.0882%	0.0000%	1.0109%	0.0094%

易方达货币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	1.1601%	0.0094%	0.0882%	0.0000%	1.0719%	0.0094%

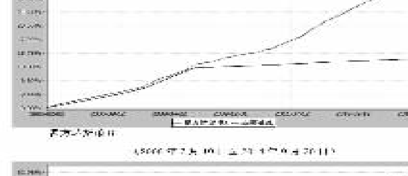
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金

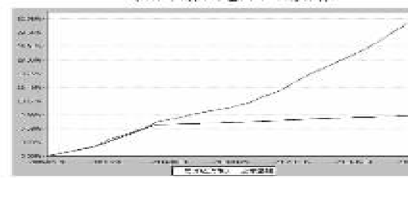
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

易方达货币A

（2005年2月2日至2014年9月30日）



易方达货币B



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定（第十四部分（二）投资范围、(八) 投资组合限制）的有关约定。

2.根据2008年12月25日《易方达基金管理有限公司关于变更易方达货币市场基金业绩比较基准的公告》,自2009年1月1日起,本基金原约定的业绩比较基准"一年期银行定期储蓄存款的税后利率:（1-利息税率）×一年期银行定期储蓄存款利率",变更为:"税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))"。

3.自基金合同生效至报告期末,A级基金份额净值收益率为34.4462%,同期业绩比较基准收益率为12.3000%;自基金分级至报告期末,B级基金份额净值收益率为32.9339%,同期业绩比较基准收益率为9.6765%。

§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、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、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、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	2013-04-22	-	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。
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、易方达财富快线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	2013-04-22	-	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"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,保持了适中的平均剩余期限,根据市场情况均衡投资存款、逆回购、金融债和短期融资券,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级基金份额净值收益率为1.0991%;B级基金份额净值收益率为1.1601%;同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

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	19,402,484,079.06	52.56
	其中:债券	19,402,484,079.06	52.56
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,269,858,264.80	3.44
	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	15,062,304,404.20	40.80
4	其他资产	1,181,223,321.15	3.20
5	合计	36,915,870,069.21	100.00

注:在报告期内,根据流动性管理的需要,本基金提前支取了部分可提前支取且没有利息损失的存款。

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	7.36	
	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	3,519,994,500.00	10.57
	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	128
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	137
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	71

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过180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	27.81	10.57
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.61	-
2	30天（含）—60天	13.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.41	-
3	60天（含）—90天	18.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.59	-
4	90天（含）—180天	17.31	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	32.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	109.77	10.57

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	6,563,339,179.82	19.71
	其中:政策性金融债	6,193,396,354.24	18.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	12,809,308,185.76	38.47
6	中期票据	29,836,713.48	0.09
7	其他	-	-
8	合计	19,402,484,079.06	58.27
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	2,203,080,134.12	6.62

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	140207	14国开07	7,800,000	780,319,844.63	2.34
2	130306	13进出06	7,800,000	770,444,186.68	2.31
3	140430	14农发30	6,500,000	651,155,846.31	1.96
4	130211	13国开11	6,200,000	617,763,337.53	1.86
5	100230	10国开30	5,200,000	519,052,003.98	1.56
6	140223	14国开23	5,000,000	499,377,908.21	1.50
7	041453031	14兖州煤业CP001	4,700,000	471,938,568.86	1.42
8	041451037	14酒钢CP001	4,400,000	441,038,103.74	1.32
9	041463015	14首钢CP001	4,000,000	400,651,221.90	1.20
10	140204	14国开04	3,300,000	328,849,823.01	0.99

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	40次
报告期内偏离度的最高值	0.4196%
报告期内偏离度的最低值	0.1700%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2584%

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	817,068,547.95
3	应收利息	351,058,123.68
4	应收申购款	12,684,149.52
5	其他应收款	412,500.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,181,223,321.15

5.8.5投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金管理人旗下子公司易方达资产管理有限公司于本报告期初持有易方达货币市场基金B级（基金代码110016）55,384,640.51元;本报告期内未进行申购;并分别于2014年7月15日、2014年8月15日和2014年6月16日进行红利再投,红利再投金额分别为319,170.56元、193,031.96元和238,821.81元;于2014年8月11日赎回易方达货币市场基金B级（基金代码110016）100万元。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达货币A	易方达货币B
报告期期初基金份额总额	4,213,427,141.59	19,851,857,740.60
报告期基金总申购份额	9,631,474,732.25	105,237,741,557.34
报告期基金总赎回份额	9,515,715,535.05	96,121,514,452.61
报告期期末基金份额总额	4,329,186,338.79	28,968,084,845.33

注:总申购份额含因份额升降级导致的强制调增份额,总赎回份额含因份额升降级导致的强制调减份额。

§7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.中国证监会批准易方达货币市场基金设立的文件;

2.《易方达货币市场基金基金合同》;

3.《易方达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