易方达上证中盘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	易方达上证中盘ETF
基金主代码	510130
交易代码	510130
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2010年3月29日
报告期末基金份额总额	247,885,089.00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，即按照上证中盘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，基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
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	7,324,176.47
2.本期利润	116,536,735.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.4391
4.期末基金资产净值	654,207,624.68
5.期末基金份额净值	2.6392

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2010年5月28日进行了基金份额折算，折算比例为0.34394741。

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

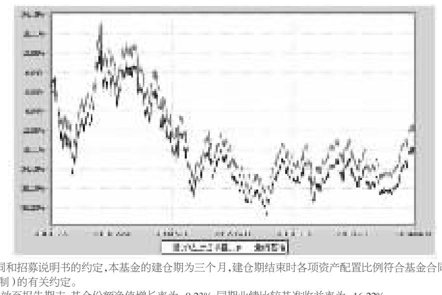
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.96%	0.85%	19.54%	0.87%	0.42%	-0.02%

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

易方达上证中盘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

（2010年3月29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（第十五部分二、投资范围和九、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-9.23%，同期业绩比较基准收益率为-16.22%。

§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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业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50指数证券投资基金的基金经理、易方达标普全球高端消费品指数增强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	2010-03-29	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员、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。

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年第三季度，国内经济增速出现较大幅度的下滑。8月份规模以上工业增加值同比增速仅为6.9%，环比下降幅度较大，为过去两年来的低点；发电量同比下降2.2%，低于预期。考虑到出口仍然比较平稳，国内经济走弱的主要原因是内需不振。从结构上看，投资、消费均出现回落，8月固定资产投资同比增速回落至13.3%，前八个月房地产销售面积-8.3%、销售金额-8.9%，地产行业继续低迷。社会消费品零售总额同比实际增长10.6%，略有回落。整体通胀稳定在低位，8月份居民消费价格同比上涨2.0%，全国工业生产者出厂价格同比下降1.2%。货币投放出现阶段性紧张，7月份新增贷款、社会融资总额都出现了负的增长，8月份有所恢复，新增社会融资总量9574亿、新增贷款7025亿。较差的经济数据，强化了中央进一步刺激经济的决心，三季度央行加大定向货币投放力度，大幅降低银行间回购利率水平。同时，房地产政策出现明显放松，除北上广深外，房地产限购政策已陆续解除；央行确认首套房政策"认贷不认房"、重申首套房的利率优惠等。另一方面，沪港通临近，海外资金纷纷提前布局A股。政策放松力度加大、流动性的宽松，使得A股无惧短期经济数据的低迷，走出一波牛市行情。报告期内，上证指数大涨15.4%，大小盘风格差异不大，上证中盘指数涨幅居前，达19.54%。从行业表现来看，军工、纺织服装等板块涨幅居前；银行、传媒、食品饮料等板块涨幅较小。

上证中盘ETF基金属于完全跟踪指数的证券投资基金。报告期内，本基金跟随指数的成分股变化进行日常调整操作，控制基金组合与指数权重基本一致。

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2.6392元，本报告期份额净值增长率为19.96%，同期业绩比较基准收益率为19.54%，年化跟踪误差0.72%，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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映，中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的主要原因。展望2014年第四季度，国内经济复苏的进程依然缓慢，保增长的压力依旧较大。然而，随着政策刺激力度的不断加大，市场利率有望从高位回落，针对房地产行业的放松政策也将发挥积极作用，疲弱的经济形势可能会发生改善，市场向上的动能已经在累积。另一方面，十月底沪港通有望正式开闸，境外资金进入A股的动力较强，有望为A股市场引入更多活水，上证中盘指数的表现依然值得期待。

长期来看，推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革，十八届三中全会明确中国在推进经济、文化、社会等领域的改革路线，有望释放出更多的生产力；第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续；最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中，中长期经济增长前景良好，本基金对市场的长期走势保持乐观。作为完全被动投资基金，本基金下阶段将继续坚持完全复制基准指数的投资策略，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望上证中盘ETF为投资者分享中国经济的未来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	646,601,457.54	98.71
	其中：股票	646,601,457.54	98.71
2	固定收益投资	2,224,857.90	0.34
	其中：债券	2,224,857.90	0.34
	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	6,205,571.38	0.95
7	其他资产	23,339.30	0.00
8	合计	655,055,226.12	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	5,569,701.00	0.85
B	采矿业	55,924,506.89	8.55
C	制造业	244,746,452.77	37.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	60,111,653.79	9.19
E	建筑业	28,536,557.32	4.36
F	批发和零售业	31,196,987.81	4.77
G	交通运输、仓储和邮政业	14,931,632.10	2.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,995,214.76	4.13
J	金融业	83,345,088.27	12.74
K	房地产业	57,267,236.81	8.75
L	租赁和商务服务业	8,561,835.76	1.31
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,774,220.00	1.34
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	16,534,097.89	2.53
S	综合	4,106,272.37	0.63
	合计	646,601,457.54	98.84

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	600900	长江电力	2,099,277	16,584,288.30	2.54
2	601939	建设银行	4,068,434	16,558,526.38	2.53
3	600276	恒瑞医药	319,874	11,857,729.18	1.81
4	600535	天士力	277,342	11,531,880.36	1.76
5	600690	青岛海尔	697,025	11,012,995.00	1.68
6	600011	华能国际	1,778,505	10,902,235.65	1.67
7	600150	中国船舶	291,075	10,595,130.00	1.62
8	600886	国投电力	1,441,300	9,988,209.00	1.53
9	600739	辽宁成大	608,620	9,871,816.40	1.51
10	600795	国电电力	3,652,800	9,424,224.00	1.44

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,224,857.90	0.34
8	其他	-	-
9	合计	2,224,857.90	0.34

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	110027	东方转债	7,540	906,232.60	0.14
2	110028	冠城转债	5,930	699,740.00	0.11
3	110025	国金转债	5,010	618,885.30	0.09

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	4,445.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,769.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.18
8	其他	-
9	合计	23,339.30

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	279,885,089.00
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	32,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	247,885,089.00

§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上证中盘交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；

2.《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3.《易方达上证中盘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

易方达平稳增长证券投资基金

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	易方达平稳增长混合
基金主代码	110001
交易代码	110001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年8月23日
报告期末基金份额总额	1,331,331,325.01份
投资目标	追求资本在低风险水平下的平稳增长。
投资策略	本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下，本基金资产配置的比例范围是：股票资产30%-65%；债券资产30%-65%；现金资产不低于5%。其中，投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。
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，高于债券型基金及货币市场基金。正常情况下，本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证A股指数波动的标准差的65%（置信度为90%）；在此前提下，通过合理配置股票和债券资产比重，并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的60%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。
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	105,659,703.79
2.本期利润	235,002,130.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.1718
4.期末基金资产净值	2,129,020,000.31
5.期末基金份额净值	1.599

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	12.13%	0.67%	15.38%	0.78%	-3.25%	-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

易方达平稳增长证券投资基金

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

（2002年8月23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（第二部分第四点（一）投资目标、（四）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305.98%，同期业绩比较基准收益率为40.61%。

§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		
陈皓	本基金的基金经理、易方达科翔股票型证券投资基金的基金经理	2012-09-28	-	7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、基金经理助理兼行业研究员、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

虽然中国经济依然处于相对低迷的状况，但A股市场却在2014年三季度迎来了一轮久违的强势上涨行情。我们认为新政府一系列改革措施的坚决贯彻执行，终于由量变到质变，解决了资本市场长久以来缺失的信心问题，是这轮A股上涨最根本、最重要的原因；同时，预计10月份实行的沪港通政策有望带来增量资金，有助于长期低迷的蓝筹股估值修复。

三季度上证综指、深成指、中小板以及创业板指数分别上涨15.40%、10.04%、16.90%、9.69%。

由于经济基本面的亮点较少，企业内生增长动力有限，因此市场的上涨更多围绕主题投资、转型并购展开，其中军工、信息安全等和政策紧密相关的板块上涨较多，而整体上小市值个股表现尤为突出。

本基金一直秉承成长为主的全面型投资风格，但由于对当下的经济基本面相对谨慎，因此白马成长股的投资比重较低。三季度本基金继续维持较高的权益仓位，同时进一步将一些成长钝化的品种替换为市值更小、弹性更大的个股，以增强组合的进攻性，并增加了部分细分行业处于拐点的周期股，使得净值保持了较好的上涨。

债券方面，三季度经济数据普遍偏弱，尤其是工业增加值及金融数据明显低于预期，反映出宏观经济仍存在较大不确定性。在此环境下，市场机构对于货币政策宽松的预期增加；而央行也确实释放了流动性并下调了正回购利率，带动收益率曲线整体下行，信用利差有所收窄。操作上，三季度组合久期变化不大，小幅增加了信用债配置，以提高整体静态收益率水平。

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1.599元，本报告期份额净值增长率为12.13%，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

展望四季度，尽管整体经济难有大的起色，但随着地产政策的放松，硬着陆的风险已经基本排除，中国经济将在转型道路上走得更稳健、更坚决。

对于A股市场，政府改革和沪港通这两大行情支撑因素仍在，同时无风险利率下行趋势相对明确，产业特别是房地产的投资回报率有所下降，股票在大类资产配置中的吸引力增加，逐渐开始有场外资金不断进入A股市场。因此我们预计四季度在市场系统性风险降低的背景下，个股活跃的情况预计仍将持续。

但由于短期市场上涨较多，部分中小市值股票涨幅较大，短期个股分化在所难免，因此本基金将花更多的精力挑选、甄别真正的长线成长股。由于政府转型的决心强烈，我们认为大的机会仍然将出现在新兴产业和拥有改革红利的行业中，比如军工、信息安全、移动医疗、国企改革等板块。

债券方面，目前经济基本面及政策面均对市场比较有利，但不排除政策刺激下短期经济增速恢复，带动市场利率水平回升。估值上看，目前收益率曲线形态仍然较为平坦，中短端品种的机会大于风险。我们将根据市场情况调节组合久期，把握波段机会。

综上所述，本基金希望通过管理人积极、勤勉的努力，为投资者奉献更加持续、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	权益投资	1,307,948,253.72	61.16
	其中：股票	1,307,948,253.72	61.16
2	固定收益投资	697,745,234.08	32.63
	其中：债券	697,745,234.08	32.63
	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	118,022,615.80	5.52
7	其他资产	14,924,354.78	0.70
8	合计	2,138,640,458.38	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	8,780,358.10	0.41
B	采矿业	-	-
C	制造业	992,782,289.80	46.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,906,500.00	1.78
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,036,000.00	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	20,420,400.00	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	219,983,205.82	10.33
J	金融业	-	-
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	14,880,500.00	0.70
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	12,159,000.00	0.57
S	综合	-	-
	合计	1,307,948,253.72	61.43

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	300199	翰宇药业	6,681,250	209,524,000.00	9.84
2	600967	北方创业	6,859,960	109,347,762.40	5.14
3	300238	冠昊生物	1,300,000	68,744,000.00	3.23
4	600887	伊利股份	2,519,950	65,266,705.00	3.07
5	300253	卫宁软件	1,180,850	51,130,805.00	2.40
6	300003	乐普医疗	1,780,000	41,830,000.00	1.96
7	000669	金鸿能源	1,850,000	37,906,500.00	1.78
8	300226	上海钢联	615,000	32,084,550.00	1.51
9	300170	汉得信息	2,000,000	29,840,000.00	1.40
10	002009	天奇股份	1,768,818	29,733,830.58	1.40

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	553,053,000.00	25.98
	其中：政策性金融债	553,053,000.00	25.98
4	企业债券	27,287,093.00	1.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	117,405,141.08	5.51
8	其他	-	-
9	合计	697,745,234.08	32.77

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	130237	13国开37	1,100,000	110,220,000.00	5.18
2	140352	14进出52	700,000	67,123,000.00	3.15
3	140201	14国开01	600,000	61,572,000.00	2.89
4	130229	13国开29	600,000	58,986,000.00	2.77
5	140202	14国开02	500,000	52,340,000.00	2.46

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	244,593.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,716,214.87
5	应收申购款	1,963,546.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,924,354.78

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	110020	南山转债	44,499,955.20	2.09
2	110022	同仁转债	33,575,061.50	1.58
3	128002	东华转债	8,395,598.93	0.39
4	126729	燕京转债	7,936,843.59	0.37
5	128003	华天转债	5,664,044.50	0.27
6	113003	重工转债	4,105,200.00	0.19
7	128004	久立转债	514,624.00	0.02

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	1,397,816,477.01
报告期基金总申购份额	90,625,881.97
减：报告期基金总赎回份额	157,111,033.97
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,331,331,325.01

§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平稳增长证券投资基金设立的文件；

2.《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》；

3.《易方达平稳增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

易方达科讯股票型证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	易方达科讯股票
基金主代码	110029
交易代码	110029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月18日
报告期末基金份额总额	5,632,449,708.40份
投资目标	根据市场环境变化，综合运用多种投资策略，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合运用多种投资策略，把握多种投资机会。股票投资策略方面，一般情况下以优势企业策略和成长策略为主，辅以行业周期策略、绝对价值策略、突发事件/收购兼并策略以及新兴技术策略。在特定的市场情况下，后四种策略中一种或多种的资金容量较大、不确定性较小、收益预期较高时，也可成为主策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金，理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	336,488,998.83
2.本期利润	537,980,999.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0863
4.期末基金资产净值	5,636,459,925.20
5.期末基金份额净值	1.0007

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人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2008年1月4日对原基金科讯退市时的基金份额进行了拆分，基金拆分比例为1：2.825206742。

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

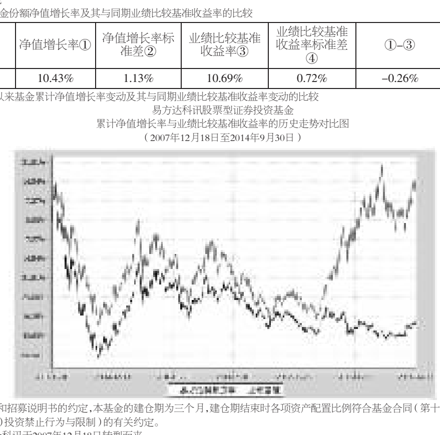
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.43%	1.13%	10.69%	0.72%	-0.26%	0.41%

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

易方达科讯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

（2007年12月18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（第十五部分（二）投资范围、（四）投资策略和（七）投资禁止行为与限制）的有关约定。

2.本基金由原基金科讯于2007年12月18日转型而来。

3.自基金转型至报告期末，基金份额净值增长率为15.71%，同期业绩比较基准收益率为-38.31%。

§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		
宋昆	本基金的基金经理、易方达新兴成长混合型证券投资基金的基金经理	2010-09-11	-	8年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。

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，受中央银行稳中偏松的货币政策操作，沪港通及四中全会改革预期升温影响，市场整体风险偏好回升，上证综指上涨15.4%，沪深300指数上涨13.2%，创业板指数上涨9.69%。三季度涨幅居前的行业包括：国防军工、汽车、钢铁、纺织服装等，而表现较差的行业包括：银行、传媒、家电等。

本基金延续了一贯的投资思路，坚信在漫长的转型期，泛消费行业、战略新兴产业将是近年牛股的主要产地。2014年三季度本基金的操作，基本契合上述思路。

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1.0007元，本报告期份额净值增长率为10.43%，同期业绩比较基准收益率为10.69%。

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年第四季度，我们持相对谨慎的态度。

展望未来，由于中国经济在资本、人力、科技创新这三个方面都遇到了一定的瓶颈，加之经济基数已经较为庞大，所以国内经济增长率中枢的下移是大概率事件。

资金层面，由于国内价格水平处于持续收缩的过程中，下一阶段的货币政策将会稳中偏松。但美国QE退出的持续，将给全球的流动性带来一定的压力。

政策层面，由于短期经济的下滑，政府将主要精力放在稳增长上，但是预计力度不会太大。

基于上述判断，我们对整体市场走势持相对谨慎的态度。

随着全人类走进移动互联、云计算时代，机器人为代表的人工智能将在制造业中承担举足轻重的作用。从繁重的生产中解放出来的人类，对于自身的需求必将更加重视，娱乐、医疗、环保、教育产业必将迎来黄金发展时期。我们已经看到，在线教育、基因测序、干细胞治疗等板块已经成为整个资本市场的风向标。这些细分行业的龙头公司的存在和发展，就是我们对市场相对乐观之处。寻找并买入、持有这些企业，也将是我们工作的重中之重。

债券投资方面，由于通胀处于低位，尚不会成为压制债市的力量，债券市场将有一定的收益机会，将继续采取稳健的投资思路。

最后，衷心感谢持有人对本基金的信任和支持，我们将努力工作，力争回报大家的信任。

§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	5,292,104,275.91	92.92
	其中：股票	5,292,104,275.91	92.92
2	固定收益投资	269,436,080.20	4.73
	其中：债券	269,436,080.20	4.73
	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	97,652,091.43	1.71
7	其他资产	36,424,906.68	0.64
8	合计	5,695,617,354.22	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	17,781,704.96	0.32
B	采矿业	191,379,552.00	3.40
C	制造业	2,241,044,953.90	39.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,884,800.00	0.05
E	建筑业	1,872,000.00	0.03
F	批发和零售业	6,821,568.40	0.12
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	1,604,959,472.49	28.47
J	金融业	3,463,329.87	0.06
K	房地产业	6,372,041.22	0.11
L	租赁和商务服务业	575,203,200.00	10.21
M	科学研究和技术服务业	278,718,935.64	4.94
N	水利、环境和公共设施管理业	22,835,396.20	0.41
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	336,711,321.23	5.97
R	文化、体育和娱乐业	1,175,000.00	0.02
S	综合	881,000.00	0.02
	合计	5,292,104,275.91	93.89

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	002400	省广股份	22,880,000	575,203,200.00	10.21
2	300315	掌趣科技	25,544,548	474,458,894.76	8.42
3	002065	东华软件	13,730,000	287,094,300.00	5.09
4	600645	中源协和	7,586,199	272,951,440.02	4.84
5	000049	德赛电池	5,000,000	195,750,000.00	3.47
6	002572	索菲亚	10,000,000	195,600,000.00	3.47
7	600763	通策医疗	3,933,479	189,790,361.75	3.37
8	600583	海油工程	22,800,000	185,592,000.00	3.29
9	300017	网宿科技	3,100,000	173,352,000.00	3.08
10	601012	隆基股份	8,221,200	170,589,900.00	3.03

注：本报告期末本基金投资省广股份（002400）占基金资产净值超过10%，属于被动超标。

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	230,205,000.00	4.08
	其中：政策性金融债	230,205,000.00	4.08
4	企业债券	37,726,056.00	0.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,505,024.20	0.03
8	其他	-	-
9	合计	269,436,080.20	4.78

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	1,800,000	180,090,000.00	3.20
2	140429	14农发29	500,000	50,115,000.00	0.89
3	112118	12金螳01	379,920	37,726,056.00	0.67
4	110022	同仁转债	12,020	1,505,024.20	0.03

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	1,118,428.18
2	应收证券清算款	20,471,151.95
3	应收股利	-
4	应收利息	10,243,754.20
5	应收申购款	4,591,572.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,424,906.68

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	1,505,024.20	0.03

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	300315	掌趣科技	403,177,794.76	7.15	重大事项停牌
2	002065	东华软件	287,094,300.00	5.09	重大事项停牌
3	600583	海油工程	185,592,000.00	3.29	非公开发行流通受限
4	300315	掌趣科技	71,281,100.00	1.26	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	6,850,554,704.63
报告期基金总申购份额	325,409,280.77
减：报告期基金总赎回份额	1,543,514,277.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,632,449,708.40

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	72,448,816.90
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	72,448,816.90
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.29

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《关于核准科讯证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字[2007]330号）；

2.《易方达科讯股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达科讯股票型证券投资基金托管协议》；

4.中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字[2001]11 号文）；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

6.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