易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒生国企(QDII-ETF)
基金主代码	510900
交易代码	510900
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	101,021,934.00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	本基金主要采取组合复制策略和适当的替代性策略实现对标的指数的紧密跟踪。同时,本基金可适当借出证券,以更好实现本基金的投资目标。本基金主要采取完全复制法进行投资,即参考恒生中国企业指数的成份股组成及权重构建股票投资组合,并根据恒生中国企业指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。当市场流动性不足、法规规定本基金不能投资关联方股票等情况导致本基金无法按照指数构成及权重进行组合构建时,基金管理人将通过投资其他成份股、非成份股、成份股个股衍生品进行替代。为进行流动性管理、应付赎回、降低跟踪误差以及提高投资效率,本基金可投资恒生H股指数期货或期权等金融衍生工具。本基金力争将年化跟踪误差控制在3%以内。
业绩比较基准	恒生中国企业指数(使用估值汇率折算)
风险收益特征	本基金属股票指数基金,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,具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金主要投资香港证券市场上市的中国企业,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	-26,103.44
2.本期利润	13,482,743.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.1522
4.期末基金资产净值	113,550,603.53
5.期末基金份额净值	1.1240

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

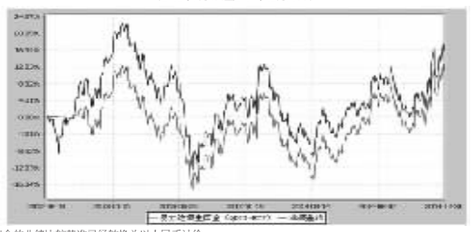
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.18%	1.52%	15.71%	1.55%	-0.53%	-0.03%

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

易方达恒生中国企业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

(2012年8月9日至2014年12月31日)



注:1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为12.40%,同期业绩比较基准收益率为17.23%。

§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证券投资基金的基金经理、易方达上证中盘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、易方达沪深300交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-08-09	-	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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

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

本基金跟踪的恒生中国企业指数成分股均为在香港上市交易的内地公司,企业盈利增速的变化跟随国内经济周期的趋势。2014年第四季度,国内经济增速仍在下滑趋势之中,但底部复苏的迹象开始呈现。11月份规模以上工业增加值同比增长7.2%,环比继续下降。发电量同比增速仅0.6%,反映经济仍处于向下趋势中。房地产销售出现回暖迹象,全国30个大中城市商品房成交面积12月份同比增长28%,连续三个月环比明显改善。另一方面,整体通胀稳定在低位,11月份居民消费价格同比上涨1.4%,全国工业生产者出厂价格同比下降2.7%,环比继续下降。在经济下行、通胀较低的背景下,中央政府加大经济刺激力度,11月22日大幅降低存贷款基准利率,一年期贷款基准利率下调25个基点,此外,沪港通于11月17日正式开闸,海外资金持续流入国内。在充裕流动性的推动下,A股市场迎来大牛市行情。报告期内,上证50指数大涨59.39%,大小盘风格差异巨大,低估值的大盘蓝筹股大幅反弹,上证50指数涨幅居首,中小板、创业板出现下跌。从行业表现来看,金融、建筑、钢铁、房地产等板块涨幅居前;电子、传媒、医药等板块出现下跌。

本基金是跟踪上证50指数的增强型指数基金,股票仓位根据合同要求一直保持在90%以上,在行业配置上,多数行业与指数权重分布一致,食品饮料、房地产、建筑有一定的超配,金融行业有所低配。四季度根据对市场形势的判断,本基金进行了一些结构调整操作,主要是减持了食品饮料、医药生物、汽车等板块的权重,增加了银行、保险、房地产等板块的配置。由于仓位无法达到95%以上,再加上短期结构不佳,本基金四季度业绩落后基准指数。

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1.1240元,本报告期份额净值增长率为15.18%,同期业绩比较基准收益率为15.71%,年化跟踪误差0.47%,在合同规定的目标控制范围之内。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

恒生中国企业指数的成分股均为内地公司,上市公司的基本面变化取决于国内经济的增长前景,但市场交易主体主要由欧美等海外资金构成,流动性受欧美等发达经济体的直接影响很大。展望2015年第一季度,利率降低、限购放松、政策刺激等因素将继续带动房地产销售持续回升,房地产行业有望进入复苏周期,从而拉动投资产业链条逐渐走向复苏。同时,利率降低带来企业财务费用的降低,油价等大宗商品价格的大幅下跌带来企业运营成本的降低,将推动中国制造业盈利的回升。另一方面,央行仍有可能进一步降息或降存款准备金率,欧洲央行量化宽松政策仍将持续,国内外流动性将进一步宽松,香港股市有望继续向好。

长期来看,我国经济仍处于制度改革红利的释放期,仍处于快速的工业化、城镇化以及区域经济一体化进程中,中长期经济增长前景良好,本基金对恒生中国企业指数的长期表现保持乐观。作为完全被动投资基金,下阶段本基金将继续采取紧密跟踪比较基准的投资策略,审慎管理基金资产,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化,期望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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	110,317,359.12	91.60
	其中:普通股	110,317,359.12	91.60
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	10,089,780.15	8.38
8	其他资产	21,217.94	0.02
9	合计	120,428,357.21	100.00

注:上表中的普通股投资项含可退替代款估值增值,而5.2和5.3的合计项不含可退替代款估值增值。

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	110,317,359.12	97.15
合计	110,317,359.12	97.15

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	17,946,828.00	15.81
材料	2,788,079.57	2.46
工业	3,729,319.82	3.28
非必需消费品	4,278,704.66	3.77
必需消费品	912,880.36	0.80
保健	1,511,064.71	1.33
金融	74,321,453.74	65.45
信息技术	-	-
电信服务	2,471,214.16	2.18
公用事业	2,357,814.10	2.08
合计	110,317,359.12	97.15

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	China Construction Bank Corp	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易所	香港	2,221,000	11,160,751.32	9.83
2	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港证券交易所	香港	2,493,000	11,131,255.47	9.80
3	Bank of China Ltd	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港证券交易所	香港	3,204,000	11,045,347.53	9.73
4	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港证券交易所	香港	370,000	8,887,803.86	7.83
5	PetroChina Co Ltd	中国石油天然气股份有限公司	857 HK	香港证券交易所	香港	1,052,000	7,137,064.66	6.29
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	香港	101,500	6,333,561.13	5.58
7	China Petroleum & Chemical Corp	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港证券交易所	香港	1,275,200	6,287,293.90	5.54
8	Agricultural Bank of China Ltd	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港证券交易所	香港	1,228,000	3,797,430.85	3.34
9	China Merchants Bank Co Ltd	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港证券交易所	香港	229,046	3,516,179.10	3.10
10	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	2601 HK	香港证券交易所	香港	111,000	3,450,044.06	3.04

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	19,777.71
4	应收利息	1,440.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,217.94

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的说明

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	87,021,934.00
报告期基金总申购份额	16,000,000.00
减:报告期基金总赎回份额	2,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	101,021,934.00

§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恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金募集的文件;

2.《易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

3.《易方达恒生中国企业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
二〇一五年一月二十日

易方达50指数证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	19,769,782,162.95份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金,股票投资部分以上证50指数作为标的指数,资产配置上追求充分投资,不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术、控制与目标指数的偏离风险,追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为股票基金,其预期风险、收益水平高于混合基金、债券基金及货币市场基金。本基金在控制与目标指数偏离风险的同时,力争获得超越基准的收益。长期来看,本基金具有与目标指数相近的风险水平。
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	94,246,612.61
2.本期利润	6,646,992,064.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.3496
4.期末基金资产净值	20,080,592,113.35
5.期末基金份额净值	1.0157

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

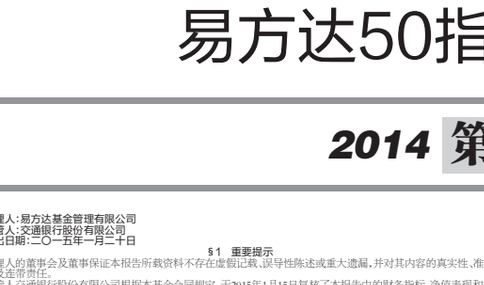
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	52.83%	1.94%	59.39%	2.11%	-6.56%	-0.17%

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50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

(2004年3月22日至2014年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为206.40%,同期业绩比较基准收益率为140.88%。

§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、易方达沪深300非银行金融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	2007-02-10	-	11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。
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证券投资基金的基金经理、易方达上证中盘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	2012-09-28	-	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"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管理人对投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3次,其中2次为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

本报告期内,未发现本基金有可能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年第四季度,国内经济增速仍在下滑趋势之中,但底部复苏的迹象开始呈现。11月份规模以上工业增加值同比增速7.2%,环比继续下降。发电量同比增速仅0.6%,反映经济仍处于向下趋势中。11月份固定资产投资同比增速13.4%,继续下行,社会消费品零售总额同比实际增长11.2%,进出口平稳。房地产销售出现回暖迹象,全国30个大中城市商品房成交面积12月份同比增长28%,连续三个月环比明显改善。另一方面,整体通胀稳定在低位,11月份居民消费价格同比上涨1.4%,全国工业生产者出厂价格同比下降2.7%,环比继续下降。在经济下行、通胀较低的背景下,中央政府加大经济刺激力度,11月22日大幅降低存贷款基准利率,一年期贷款基准利率下调25个基点,此外,沪港通于11月17日正式开闸,海外资金持续流入国内。在充裕流动性的推动下,A股市场迎来大牛市行情。报告期内,上证50指数大涨59.39%,大小盘风格差异巨大,低估值的大盘蓝筹股大幅反弹,上证50指数涨幅居首,中小板、创业板出现下跌。从行业表现来看,金融、建筑、钢铁、房地产等板块涨幅居前;电子、传媒、医药等板块出现下跌。

本基金是跟踪上证50指数的增强型指数基金,股票仓位根据合同要求一直保持在90%以上,在行业配置上,多数行业与指数权重分布一致,食品饮料、房地产、建筑有一定的超配,金融行业有所低配。四季度根据对市场形势的判断,本基金进行了一些结构调整操作,主要是减持了食品饮料、医药生物、汽车等板块的权重,增加了银行、保险、房地产等板块的配置。由于仓位无法达到95%以上,再加上短期结构不佳,本基金四季度业绩落后基准指数。

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1.0157元,本报告期份额净值增长率为52.83%,同期业绩比较基准收益率为59.39%,年化跟踪误差4.26%,在合同规定的控制目标左右。

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2015年第一季度,利率降低、限购放松、政策刺激等因素将继续带动房地产销售持续回升,房地产行业有望进入复苏周期,从而拉动投资产业链条逐渐走向复苏。同时,利率降低带来企业财务费用的降低,油价等大宗商品价格的大幅下跌带来企业运营成本的降低,将推动A股制造业盈利的回升。另一方面,央行仍有可能进一步降息或降存款准备金率,机构或居民资产配置向股市转移的趋势仍在,A股市场流动性宽裕的局面有望持续。经历大幅反弹的A股市场的整体估值仍在较低水平,在经济复苏、流动性宽裕的背景下,A股有望继续向好,低估值的蓝筹股、周期类行业、国企改革等热点板块的表现值得期待。

上证50指数的整体估值较低,股息收益率较高,本基金根据基金合同的要求将继续保持90%以上的股票配置。另一方面,将继续深入研究各成分股的前景,在市场调整阶段,积极增加具有长期竞争力、业绩增长稳定的成分股配置,平衡组合的结构,力争为投资者带来超越基准指数的回报。

§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	19,022,574,924.95	92.90
	其中:股票	19,022,574,924.95	92.90
2	固定收益投资	1,005,189,258.30	4.91
	其中:债券	1,005,189,258.30	4.91
	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	243,966,927.20	1.19
7	其他资产	204,095,739.76	1.00
8	合计	20,475,826,850.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1积极投资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	678,372,320.45	3.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,777,815.60	0.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,254,236.20	0.04
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	302,539,675.68	1.51
K	房地产业	85,152,456.80	0.42
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	1,090,096,504.73	5.43

5.2.2指数投资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	540,119,653.92	2.69
C	制造业	2,953,073,115.06	14.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	957,858,792.80	4.77
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	229,677,801.60	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	443,289,915.45	2.21
J	金融业	12,030,024,881.09	59.91
K	房地产业	633,360,396.42	3.15
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	145,073,863.88	0.72
	合计	17,932,478,420.22	89.30

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股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	27,428,648	2,049,194,292.08	10.20
2	600016	民生银行	130,646,068	1,421,429,219.84	7.08
3	600036	招商银行	81,516,581	1,352,360,078.79	6.73
4	600000	浦发银行	81,968,649	1,286,088,102.81	6.40
5	600030	中信证券	37,105,844	1,257,888,111.60	6.26
6	601166	兴业银行	73,256,366	1,208,730,039.00	6.02
7	600519	贵州茅台	5,675,942	1,076,272,122.04	5.36
8	601668	中国建筑	131,574,010	957,858,792.80	4.77
9	600837	海通证券	34,882,936	839,283,440.16	4.18
10	601601	中国太保	22,459,468	725,440,816.40	3.61

注:本报告期末本基金投资中国平安(601318)占基金资产净值超过10%,属于被动超标。

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000001	平安银行	19,099,727	302,539,675.68	1.51
2	000895	双汇发展	4,662,704	147,108,311.20	0.73
3	000333	美的集团	5,040,430	138,309,399.20	0.69
4	600276	恒瑞医药	3,093,422	115,941,456.56	0.58
5	002179	中航光电	3,951,635	92,784,389.80	0.46

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	850,245,000.00	4.23
	其中:政策性金融债	850,245,000.00	4.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	154,944,258.30	0.77
8	其他	-	-
9	合计	1,005,189,258.30	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	140218	14国开18	1,900,000	190,133,000.00	0.95
2	140213	14国开13	1,700,000	170,000,000.00	0.85
3	113002	工行转债	1,038,570	154,944,258.30	0.77
4	140230	14国开30	1,200,000	119,772,000.00	0.60
5	140429	14农发29	800,000	80,136,000.00	0.40

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持资股指期货。

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持资国债期货。

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(人民币元)
1	存出保证金	11,028.90
2	应收证券清算款	806,499.47
3	应收股利	-
4	应收利息	554.24
5	应收申购款	147,869.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	965,952.03

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	19,528,324,873.83
报告期基金总申购份额	4,654,177,229.67
减:报告期基金总赎回份额	4,412,719,940.55
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	19,769,782,162.95

§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50指数证券投资基金设立的文件;