易方达50指数证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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:二〇一五年四月二十二日

§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4月17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2015年1月1日起至3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	16,695,101,046.14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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	1,142,592,814.18
2.本期利润	987,890,298.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0504
4.期末基金资产净值	17,998,589,737.79
5.期末基金份额净值	1.0781

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	6.14%	2.07%	6.70%	2.20%	-0.56%	-0.13%

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2015年3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225.22%,同期业绩比较基准收益率为157.03%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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	-	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。
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	-	10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1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。

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

2015年第一季度,国内经济数据仍然不佳,总量经济处于底部,经济下行的压力较大。1-2月规模以上工业增加值同比增速为6.8%,为2010年以来的低点,2月份消费品价格指数同比上涨1.4%,工业生产者出厂价格同比下降4.8%,前两个月出口同比增长15.1%,进口同比下降20.2%,反映出国内总需求仍然很弱。1-2月固定资产投资比较平稳,同比增长13.8%,处于低位;房地产销售面积前两个月同比下降16%,显示地产销售恶化;社会消费品零售总额同比增速继续回落。在经济数据较差的背景下,政府政策放松力度进一步加大,央行再次降息25个bp,降低银行存款准备金率0.5个百分点,2月份广义货币供应量M2同比增长12.5%,出现回升。在放松政策的刺激下,A股市场继续走高,报告期内,上证指数大涨15.87%,大小盘风格差异巨大,创业板、中小板涨幅领先,大盘蓝筹股涨幅落后,上证50指数上涨6.70%。从行业表现来看,TMT、传媒、轻工、纺织等板块涨幅居前;金融、食品饮料、采掘等板块表现落后。

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、医药、保险有一定的超配,证券行业有所低配。一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,主要是降低了建筑、房地产、食品饮料等板块的权重,增加了医药、电子等板块的配置。

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1.0781元,本报告期份额净值增长率为6.14%,同期业绩比较基准收益率为6.70%,年化跟踪误差2.88%,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2015年第二季度,基准利率、存款准备金率的降低将继续刺激货币流向实体经济;二季房首付比例大幅降低至40%、三季房免征营业税期限降为2年等放松政策将进一步刺激房地产产业链的复苏,预期中国经济将逐步走出底部。股市前期的赚钱效应显现,居民资产配置转向股市的趋势将进一步增强,市场流动性充裕,A股有望继续维持强势。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,根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	16,990,842,208.56	93.25
	其中:股票	16,990,842,208.56	93.25
2	固定收益投资	839,713,000.00	4.61
	其中:债券	839,713,000.00	4.61
	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	81,624,132.82	0.45
7	其他资产	308,986,812.38	1.70
8	合计	18,221,166,153.76	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	1,090,826,823.43	6.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	63,229,264.00	0.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,312,733.70	0.05
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	334,594.80	0.00
J	金融业	426,816,888.75	2.37
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	32,575,683.15	0.18
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	1,622,095,987.83	9.01

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	265,385,801.96	1.47
C	制造业	3,355,983,705.80	18.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	487,612,656.70	2.71
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	171,469,732.80	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	310,472,496.20	1.72
J	金融业	10,319,925,533.98	57.34
K	房地产业	322,134,570.69	1.79
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	135,761,722.60	0.75
	合计	15,368,746,220.73	85.39

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	22,975,648	1,797,614,699.52	9.99
2	601166	兴业银行	71,256,121	1,308,262,381.56	7.27
3	600036	招商银行	69,016,581	1,074,588,166.17	5.97
4	600519	贵州茅台	5,325,896	1,043,662,580.16	5.80
5	600030	中信证券	31,405,710	1,030,735,402.20	5.73
6	600000	浦发银行	58,968,649	931,114,967.71	5.17
7	600016	民生银行	84,646,068	821,066,859.60	4.56
8	600837	海通证券	31,682,810	741,694,582.10	4.12
9	601601	中国太保	18,959,414	642,724,134.60	3.57
10	601668	中国建筑	63,574,010	487,612,656.70	2.71

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	27,099,485	426,816,888.75	2.37
2	600276	恒瑞医药	3,993,400	184,095,740.00	1.02
3	002179	中航光电	5,151,538	168,197,715.70	0.93
4	000333	美的集团	3,340,430	110,067,168.50	0.61
5	000661	长春高新	899,347	103,298,996.42	0.57

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	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	839,713,000.00	4.67
	其中:政策性金融债	839,713,000.00	4.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	839,713,000.00	4.67

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	140230	14国开30	2,100,000	209,706,000.00	1.17
2	140218	14国开18	1,900,000	190,076,000.00	1.06
3	140213	14国开13	1,700,000	170,000,000.00	0.94
4	140436	14农发36	800,000	80,048,000.00	0.44
5	140223	14国开23	700,000	70,070,000.00	0.39

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	2,750,247.21
2	应收证券清算款	106,424,625.17
3	应收股利	-
4	应收利息	21,706,461.72
5	应收申购款	178,105,478.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	308,986,812.38

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
5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。
5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五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	19,769,782,162.95
报告期基金总申购份额	3,830,974,882.25
减:报告期基金总赎回份额	6,905,655,999.06
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	16,695,101,046.14

§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;
2.《易方达50指数证券投资基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达50指数证券投资基金托管协议》;
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
二〇一五年四月二十二日

易方达安心回报债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31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:二〇一五年四月二十二日

§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2015年4月17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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	1,836,462,196.62份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为转退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率*税后*1.0%
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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属分级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属分级基金的份额总额	1,035,315,997.26份	801,146,199.36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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1.本期已实现收益	313,117,597.64	245,639,717.92
2.本期利润	67,524,194.77	47,909,894.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0605	0.0549
4.期末基金资产净值	1,583,232,185.84	1,222,182,606.28
5.期末基金份额净值	1.529	1.526

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

易方达安心回报债券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	5.78%	1.67%	1.23%	0.02%	4.55%	1.65%

易方达安心回报债券B

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	5.74%	1.67%	1.23%	0.02%	4.51%	1.65%

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

易方达安心回报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
(2011年6月21日至2015年3月31日)

易方达安心回报债券A

注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为110.20%,B类基金份额净值增长率为107.75%,同期业绩比较基准收益率为20.79%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张清华	本基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资部总经理	2013-12-23	-	9年	硕士研究生,曾任鼎星资讯(深圳)有限公司数量分析师,中信证券股份有限公司研究员、易方达基金管理有限公司投资经理。

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。

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

2015年第一季度,国内经济数据仍然不佳,总量经济处于底部,经济下行的压力较大。1-2月规模以上工业增加值同比增速为6.8%,为2010年以来的低点,2月份消费品价格指数同比上涨1.4%,工业生产者出厂价格同比下降4.8%,前两个月出口同比增长15.1%,进口同比下降20.2%,反映出国内总需求仍然很弱。1-2月固定资产投资比较平稳,同比增长13.8%,处于低位;房地产销售面积前两个月同比下降16%,显示地产销售恶化;社会消费品零售总额同比增速继续回落。在经济数据较差的背景下,政府政策放松力度进一步加大,央行再次降息25个bp,降低银行存款准备金率0.5个百分点,2月份广义货币供应量M2同比增长12.5%,出现回升。在放松政策的刺激下,A股市场继续走高,报告期内,上证指数大涨15.87%,大小盘风格差异巨大,创业板、中小板涨幅领先,大盘蓝筹股涨幅落后,上证50指数上涨6.70%。从行业表现来看,TMT、传媒、轻工、纺织等板块涨幅居前;金融、食品饮料、采掘等板块表现落后。

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、医药、保险有一定的超配,证券行业有所低配。一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,主要是降低了建筑、房地产、食品饮料等板块的权重,增加了医药、电子等板块的配置。

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1.0781元,本报告期份额净值增长率为6.14%,同期业绩比较基准收益率为6.70%,年化跟踪误差2.88%,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2015年第二季度,基准利率、存款准备金率的降低将继续刺激货币流向实体经济;二季房首付比例大幅降低至40%、三季房免征营业税期限降为2年等放松政策将进一步刺激房地产产业链的复苏,预期中国经济将逐步走出底部。股市前期的赚钱效应显现,居民资产配置转向股市的趋势将进一步增强,市场流动性充裕,A股有望继续维持强势。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,根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	583,069,180.66	13.74
	其中:股票	583,069,180.66	13.74
2	固定收益投资	3,494,594,340.84	82.34
	其中:债券	3,494,594,340.84	82.34
	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	56,130,140.60	1.32
7	其他资产	110,391,471.73	2.60
8	合计	4,244,185,133.83	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	-	-
C	制造业	411,287,465.44	14.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	79,313,566.25	2.83
E	建筑业	66,032,780.36	2.35
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	9,524,911.70	0.34
J	金融业	113,250.00	0.00
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	8,264,256.00	0.29
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	8,532,950.91	0.30
	合计	583,069,180.66	20.78

注:本报告期末本基金投资权益类品种的比例占基金资产净值超过20%,属于被动超标。

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	002510	天汽模	5,866,883	72,514,673.88	2.58
2	002318	久立特材	1,373,450	61,873,922.50	2.21
3	002170	芭田股份	4,058,341	56,329,773.08	2.01
4	000669	金鸿能源	1,673,075	56,131,666.25	2.00
5	000090	天健集团	2,412,530	43,184,287.00	1.54
6	600685	广船国际	723,088	30,716,778.24	1.09
7	600735	新华锦	1,117,992	26,898,887.52	0.96
8	600558	大西洋	1,298,755	25,325,722.50	0.90
9	002009	天奇股份	851,728	24,683,077.44	0.88
10	600872	中炬高新	1,615,564	23,732,635.16	0.85

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	120,048,000.00	4.28
	其中:政策性金融债	120,048,000.00	4.28
4	企业债券	1,832,835,694.00	65.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,722,000.00	1.42
7	可转债	1,501,988,646.84	53.54
8	其他	-	-
9	合计	3,494,594,340.84	124.57

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	110023	民生转债	3,184,340	437,114,351.80	15.58
2	110011	歌华转债	1,168,110	221,099,860.80	7.88
3	113007	吉视转债	1,251,890	185,993,297.30	6.63
4	128005	齐翔转债	1,055,054	157,614,517.06	5.62
5	110029	浙能转债	980,720	136,702,560.80	4.87

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	1,107,820.48
2	应收证券清算款	30,901,793.10
3	应收股利	-
4	应收利息	59,907,524.98
5	应收申购款	18,474,333.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	110,391,471.73

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	110023	民生转债	437,114,351.80	15.58
2	110011	歌华转债	221,099,860.80	7.88
3	113007	吉视转债	185,993,297.30	6.63
4	128005	齐翔转债	157,614,517.06	5.62
5	128008	齐峰转债	95,240,582.92	3.39
6	113006	深燃转债	81,112,256.40	2.89
7	128007	通鼎转债	60,913,600.00	2.17
8	128006	长青转债	51,073,669.40	1.82
9	125089	深机转债	24,467,101.74	0.87
10	128002	东华转债	8,915,754.32	0.32
11	110028	冠城转债	7,427,595.90	0.26
12	110012	海运转债	6,054,004.80	0.22

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	600558	大西洋	25,325,722.50	0.90	重大事项停牌