易方达亚洲精选股票型证券投资基金

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	易方达亚洲精选股票(QDII)	
基金主代码	118001	
交易代码	118001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年1月21日	
报告期末基金份额总额	325,402,071.51份	
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业,追求在有效控制风险的前提下,实现基金资产的持续、稳健增值。	
投资策略	本基金将基于对全球及亚洲宏观经济、各类资产的风险与收益水平的综合分析与判断在不同区域和行业间进行积极的资产配置。在构建投资组合方面,本基金坚持价值投资的理念,以自下而上的基本面研究、深入的公司研究、对股票价值的评估作为股票投资的根本依据,辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析,争取获得超越比较基准的回报。固定收益品种与货币市场工具的投资将主要用于回避投资风险、取得稳定回报,同时,保持必要的灵活性,及时把握重大的投资机会。	
业绩比较基准	MSCI AC亚洲除日本指数	
风险收益特征	本基金为股票型基金,理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。一方面,本基金投资于境外市场,承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险;另一方面,本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资,基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
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:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	
	中文名称:渣打银行(香港)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	3,933,596.08
2.本期利润	5,858,801.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	263,259,889.09
5.期末基金份额净值	0.809

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	2.28%	0.97%	4.55%	0.63%	-2.27%	0.34%

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

易方达亚洲精选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

(2010年1月21日至2015年3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-19.10%,同期业绩比较基准收益率为9.69%。

§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		
张坤	本基金的基金经理、易方达中小盘股票型证券投资基金的基金经理	2014-04-08	-	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 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

一季度以来,美国经济的复苏势头出现了一定反复,非农就业人数低于预期,美元指数再度走弱,市场对美联储的加息时点的预期有所推后。大宗商品方面,原油价格低位徘徊,部分商品如铁矿石等呈现价格下跌。在这种情况下,短期内全球没有通胀的压力,全球流动性水平维持非常宽松的状态。亚太市场方面,一季度各市场均表现出不同程度的资金流入。中国方面,政府采取了一系列货币政策和财政政策。货币政策方面,延续了去年四季度以来的宽松基调,央行在二月份分别进行了一次降息和降准。财政政策方面,加快了铁路等基建项目的审批速度。在二者的综合作用下,经济出现了一定的企稳迹象。

本基金在一季度的股票仓位基本稳定,并对结构进行了调整。国别配置方面,增加了中国的配置比例,降低了其他国家和地区的配置比例。行业方面,增加了环保、TMT、券商等行业的配置,降低了金融、地产等行业的配置。个股方面,增加了业务模式有特色、估值水平合理的中小市值公司的投资比例。

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0.809元,本报告期份额净值增长率为2.28%,同期业绩比较基准收益率为4.55%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于多种商品价格的下跌,短期内全球没有通胀压力,美国量化宽松的退出和加息时点有较大概率推后,这将有利于全球的股票市场。然而对美国市场来说,其估值水平已达到近几年的较高水平,企业的ROE也处于高位,在这种情况下,更宜寻找美国以外市场的超额收益机会。中国经济处于企稳之中,其尾部风险已经基本消除,香港市场中国公司的估值从纵向和横向来看均属于很低的水平。在这种风险收益背景下适宜积极寻找投资机会,特别是一些经营模式有特色的中小市值公司。

在此背景下,本基金计划采取攻守均衡的策略,力求以精选行业和个股为根本来获取超额收益。行业方面,选择市场空间广阔、竞争格局稳定的行业;个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争壁垒高和管理优秀的两类企业:一是经过时间考验的行业龙头公司,二是经营模式有特色的中小公司。本基金将通过分享这些优秀企业的成长为投资者带来回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	238,104,960.44	88.22
	其中:普通股	224,347,384.48	83.13
	存托凭证	13,757,575.96	5.10
	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	20,700,640.86	7.67
8	其他资产	11,080,814.94	4.11
9	合计	269,886,416.24	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	220,240,893.83	83.66
美国	17,864,066.61	6.79
合计	238,104,960.44	90.44

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	5,977,111.14	2.27
工业	70,794,311.11	26.89
非必需消费品	15,816,200.04	6.01
必需消费品	1,436,059.17	0.55
保健	83,080,234.92	31.56
金融	29,342,386.29	11.15
信息技术	19,059,674.23	7.24
电信服务	-	-
公用事业	12,598,983.54	4.79
合计	238,104,960.44	90.44

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 Hol	-	587 HK	香港证券交易所	香港	13,000,000	19,049,764.50	7.24
2	China Pioneer Pharma Holdings	-	1345 HK	香港证券交易所	香港	4,600,000	18,072,325.44	6.86
3	Dongjiang Environmental Co Ltd	-	895 HK	香港证券交易所	香港	716,000	17,240,947.78	6.55
4	Peace Map Holding Ltd	-	402 HK	香港证券交易所	香港	63,500,000	13,328,894.48	5.06
5	Dynagreen Environmental Protec	-	1330 HK	香港证券交易所	香港	3,050,000	12,779,976.11	4.85
6	Shanghai Prime Machinery Co Lt	-	2345 HK	香港证券交易所	香港	9,800,000	12,497,596.02	4.75
7	Guangdong Yueyun Transportatio	-	3399 HK	香港证券交易所	香港	2,460,000	12,412,208.72	4.71
8	Haitong International Securiti	-	665 HK	香港证券交易所	香港	2,500,000	10,633,808.25	4.04
9	Sunac China Holdings Ltd	-	1918 HK	香港证券交易所	香港	1,700,000	9,062,301.69	3.44
10	Poly Culture Group Corp Ltd	-	3636 HK	香港证券交易所	香港	360,000	6,743,854.26	2.56

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	7,653,854.75
3	应收股利	128,986.20
4	应收利息	2,245.93
5	应收申购款	3,295,728.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,080,814.94

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

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	895 HK	DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	17,240,947.78	6.55	重大事项停牌

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金可以将不高于20%的股票资产投资于除在亚洲地区(日本除外)证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业(日本除外)之外的其他企业,本报告期末该部分股票的投资比例为0。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	315,600,999.47
报告期基金总申购份额	21,582,029.54
减:报告期基金总赎回份额	11,780,957.50
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	325,402,071.51

§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亚洲精选股票型证券投资基金募集的文件;

2.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金备案的文件;

3.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金基金合同》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金托管协议》;

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
二〇一五年四月二十二日

易方达医疗保健行业股票型证券投资基金

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	易方达医疗保健行业股票
基金主代码	110023
交易代码	110023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月28日
报告期末基金份额总额	1,174,257,835.26份
投资目标	主要投资医疗保健行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对医疗保健行业各子行业的综合分析,从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资,在努力控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动股票基金,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受医疗保健行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。
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	233,455,632.96
2.本期利润	535,873,649.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.4640
4.期末基金资产净值	2,020,540,724.79
5.期末基金份额净值	1.721

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	36.48%	1.42%	28.28%	1.02%	8.20%	0.40%

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

易方达医疗保健行业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

(2011年1月28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72.10%,同期业绩比较基准收益率为65.27%。

§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		
李文健	本基金的基金经理	2011-01-28	2015-03-14	15年	硕士研究生,曾任汇凯集团综合管理部业务主管、国泰君安证券股份有限公司研究所研究员、华林证券有限公司研究所研究员、鹏华基金管理有限公司研究部研究员、易方达基金管理有限公司行业研究员。
王勇	本基金的基金经理	2015-02-14	-	4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"离任日期"为公告确定的解聘日期,李文健的"任职日期"为基金合同生效之日,王勇的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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年一季度中国宏观经济仍未见起色,总量经济还处于底部。其中,投资增速,尤其是地产和制造业投资增速回落明显,内部需求偏弱和外部大宗产品价格低迷两大因素造成中国整体物价水平持续低迷。

A股市场在2015年一季度表现整体强势,且市场风格发生较大变化,中小成长公司涨幅明显。其中,沪深300指数上涨14.64%,申万生物医药指数在一季度上涨35.49%,医药行业表现较好。

医药行业在2015年一季度的运行逻辑主要按如下方面展开:(1)主题性、方向性等细分板块和个股表现了较好的投资机会,主要集中于基因测序、细胞治疗、互联网医疗和医药电商等。(2)创新型医疗健康企业展现了较好的投资机会,主要集中于医疗服务新业态以及创新型药品等领域。(3)传统的品牌中药以及处方药等领域由于产品线、招标以及医保控费等问题,表现较弱。

2014年四季报中,本基金对2015年一季度医药板块的表现持谨慎乐观的态度,并且积极进行持仓结构的调整,加大对于创新型、方向型细分产业和成长型个股的配置,整体业绩表现优于比较基准。

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1.721元,本报告期份额净值增长率为36.48%,同期业绩比较基准收益率为28.28%。

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

本基金对于医药板块2015年二季度的表现依旧维持相对乐观的判断,主要理由如下:(1)估值角度:当前医药板块的估值相对于2015年预计在30-35倍之间,但由于整体大盘的估值抬升,医药板块相对于大盘的估值溢价率相对较低。考虑医药板块业绩的持续稳定性,预期整体估值尚有空间。(2)基本面角度:A、随着国家医疗卫生体制改革的不断推进,医疗服务行业具备极大的发展空间,主要表现为医疗服务新业态,该类公司将呈现大空间下快速成长的态势;B、随着技术突破、政策放开以及商业化应用的推进,预计基因检测、细胞治疗以及创新型药品将享受快速成长的估值溢价;C、"互联网+医药"或将打破原先行业固有的商业逻辑,引导市场预期,带来新的投资机会。

未来,本基金的组合配置将着重于:(1)关注所投公司的产业基础,尤其关注基于产业基础的竞争壁垒和发展潜力。(2)通过前瞻性产业判断来发掘未来价值低估的品种,通过持续成长(估值相对稳定)和弹性成长(估值波动性大)两种类型进行组合均衡配置。

本基金将坚持"基于产业基础的成长股投资"的配置思路,努力为投资者创造良好的回报。

§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	1,911,357,725.36	92.52
	其中:股票	1,911,357,725.36	92.52
2	固定收益投资	79,974,000.00	3.87
	其中:债券	79,974,000.00	3.87
	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	60,165,085.71	2.91
7	其他资产	14,459,098.54	0.70
8	合计	2,065,955,909.61	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	1,194,520,106.23	59.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	247,861,626.01	12.27
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	27,081,000.00	1.34
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	-	-
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	441,894,993.12	21.87
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,911,357,725.36	94.60

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	002030	达安基因	4,499,952	193,047,940.80	9.55
2	600763	通策医疗	2,208,983	151,624,593.12	7.50
3	002332	仙琚制药	7,724,526	127,609,169.52	6.32
4	300244	迪安诊断	1,425,000	116,935,500.00	5.79
5	600276	恒瑞医药	2,390,000	110,179,000.00	5.45
6	300347	泰格医药	1,780,000	96,974,400.00	4.80
7	300357	我武生物	2,000,300	96,074,409.00	4.75
8	300015	爱尔眼科	2,130,000	76,360,500.00	3.78
9	002462	嘉事堂	1,855,167	75,041,505.15	3.71
10	300003	乐普医疗	1,980,000	71,319,600.00	3.53

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	79,974,000.00	3.96
	其中:政策性金融债	79,974,000.00	3.96
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	79,974,000.00	3.96

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	300,000	29,958,000.00	1.48
2	140429	14农发29	200,000	20,006,000.00	0.99
3	140213	14国开13	200,000	20,000,000.00	0.99
4	140223	14国开23	100,000	10,010,000.00	0.50

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	772,165.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,201,725.05
5	应收申购款	11,485,207.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,459,098.54

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	1,048,248,626.27
报告期基金总申购份额	521,487,658.20
减:报告期基金总赎回份额	395,478,449.21
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,174,257,835.26

§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医疗保健行业股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达医疗保健行业股票型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.《易方达医疗保健行业股票型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

易方达易理财货币市场基金

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	易方达易理财货币
基金主代码	000359
交易代码	000359
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月24日
报告期末基金份额总额	19,794,818,428.06份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
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

§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	186,363,422.61
2.本期利润	186,363,422.61
3.期末基金资产净值	19,794,818,428.06

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日结转份额。

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

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	1.2092%	0.0027%	0.3381%	0.0000%	0.8711%	0.0027%

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

易方达易理财货币市场基金

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

(2013年10月24日至2015年3月31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,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值收益率为7.4034%,同期业绩比较基准收益率为1.9844%。

§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		
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、易方达现金增利货币市场基金的基金经理	2013-10-24	-	6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"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

一季度,在国内经济基本面依然较弱的背景下,货币政策总体偏向宽松,人民银行启用了包括下调存贷款利率、下调公开市场回购利率、定向降准、续作中短期借贷便利等多种政策工具。但是在一季度同时出现了外汇占款减少、春节现金走款、月度新股发行等多种不利于市场资金面的因素,因此资金紧张的情况仍出现多次。虽然三月下旬以来资金利率有小幅回落,但总体来看,货币市场利率在一季度整体维持高位。货币市场基金的收益率自2014年三季度出现上升后也维持在高位。

报告期内本基金以短期融资券、同业存款为主要配置资产,并保持了组合适度的杠杆率。组合抓住了因春节现金走款、新股发行等因素引致的资金收益率走高的机会,提高了存款资产的配置比例,在保持一定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

本基金本报告期内基金份额净值收益率为1.2092%;同期业绩比较基准收益率为0.3381%。

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

展望二季度,国内经济基本面偏弱的格局在短期内还难以改变,在2015年全年GDP增速7%、CPI增速3%的政策目标下,实施宽松的货币政策仍是保证经济平稳增长的必要条件。因此,我们相信人民银行会继续运用多种工具来保持资金面的适当宽松,以维持货币信贷和社融规模的平稳增长。

但是,货币市场利率的走势在未来仍存在一定的不确定性,主要原因有三:1、随着股市的繁荣,整个固定收益市场面临着投资者风险偏好上升、大类资产配置转移所带来的资金流出风险;2、不定时的新股发行会加剧资金面的短期波动,资金价格走势面临较大的不确定性;3、随着利率市场化的不断推进,银行揽储压力逐渐增大,"存款搬家"的影响会越来越显著,这有可能趋势性地推高货币市场利率的中枢。

总体而言,我们认为相比过去两个季度,在货币政策明显转宽松的背景下,二季度的货币市场利率有望稳步回落。货币市场基金的收益率将逐渐下行。

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剩余期限。基金投资类属配置将以同业存款、逆回购、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	5,655,682,346.19	26.39
	其中:债券	5,655,682,346.19	26.39
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	15,578,552,325.43	72.68
4	其他资产	200,861,553.63	0.94
5	合计	21,435,096,225.25	100.00

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	7.31	
	其中:买断式回购融资	0.08	
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	1,629,548,045.27	8.23
	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	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	86
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过120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	39.50	8.23
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	17.99	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	25.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	11.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	12.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.47	8.23

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	1,360,055,193.88	6.87
	其中:政策性金融债	1,040,068,551.16	5.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,245,801,012.19	21.45
6	中期票据	49,826,140.12	0.25
7	其他	-	-
8	合计	5,655,682,346.19	28.57
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	140213	14国开13	4,000,000	400,053,395.32	2.02
2	011515001	15中铝业SCP001	3,000,000	300,475,315.23	1.52
3	140207	14国开07	3,000,000	300,041,004.72	1.52
4	071511001	15国信证券CP001	2,100,000	209,993,225.44	1.06
5	140212	14国开12	1,500,000	150,076,116.46	0.76
6	011599089	15山钢SCP002	1,500,000	150,004,638.51	0.76
7	041553017	15兖州煤业CP001	1,500,000	150,000,145.16	0.76
8	041556005	15陕煤化CP001	1,500,000	149,862,923.86	0.76
9	011515002	15中铝业SCP002	1,500,000	149,781,946.10	0.76
10	041456011	14穗地铁CP002	1,400,000	140,155,671.24	0.71

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0787%
报告期内偏离度的最低值	-0.0026%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0342%

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	40,184,327.87
3	应收利息	160,650,975.76
4	应收申购款	-
5	其他应收款	26,250.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	200,861,553.63

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	11,055,600,142.58
报告期基金总申购份额	28,160,240,319.20
报告期基金总赎回份额	19,421,022,033.72
报告期期末基金份额总额	19,794,818,428.06

§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易理财货币市场基金募集的文件;

2.《易方达易理财货币市场基金基金合同》;

3.《易方达易理财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、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