易方达月月利理财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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	易方达月月利理财债券
基金主代码	110050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月26日
报告期末基金份额总额	1,906,631,869.74份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素,对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置。具体来看,本基金将对资金面进行综合分析的基础上,判断是否存在利差影利空间,以确定是否进行杠杆操作。在允分考虑组合流动性管理需要的前提下,配置协议存款、短期协、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的收益和风险,并据此调整债券组合的平均久期。
业绩比较基准	基金托管人公布的七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金、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	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达月月利理财债券A 易方达月月利理财债券B
下属分级基金的交易代码	110050 110051
报告期末下属分级基金的份额总额	431,202,714.17份 1,475,429,155.57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)	
	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
1.本期已实现收益	6,382,717.85	18,131,481.60
2.本期利润	6,382,717.85	18,131,481.60
3.期末基金资产净值	431,202,714.17	1,475,429,155.57

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运作期结转份额。

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

易方达月月利理财债券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	1.1648%	0.0080%	0.3375%	0.0000%	0.8273%	0.0080%

易方达月月利理财债券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	1.2375%	0.0080%	0.3375%	0.0000%	0.9000%	0.0080%

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

易方达月月利理财债券型证券投资基金

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

(2012年11月26日至2015年3月31日)

注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为12.3210%,B类基金份额净值收益率为12.8356%,同期业绩比较基准收益率为3.2100%。

§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		
石大铎	本基金的基金经理、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、易方达北京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	2012-11-26	-	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。
梁莹	本基金的基金经理、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、易方达北京货币市场基金的基金经理、易方达增金宝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、易方达天天理财货币市场基金基金经理助理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理助理、易方达易理财货币市场基金基金经理助理	2014-09-24	-	5年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员,易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收益基金经理助理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,右大悟的"任职日期"为基金合同生效之日,梁莹的"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报告期内基金的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,理财基金收益率也维持在中性偏高的水平。

报告期内本基金以短期融资券、存款为主要配置资产,提高了存款资产的配置比例,降低了组合的杠杆率和剩余期限,在保持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类基金份额净值收益率为1.1648%;B类基金份额净值收益率为1.2375%;同期业绩比较基准收益率为0.3375%。

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,"存款脱水"的影响会越来越显著,这有可能趋势性地抬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,理财基金的收益率将逐渐下行。

本基金将坚持理财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	1,244,443,548.16	53.30
	其中:债券	1,165,327,548.16	49.91
	资产支持证券	79,116,000.00	3.39
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	999,618,798.48	42.81
4	其他资产	90,906,363.13	3.89
5	合计	2,334,968,619.77	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	29.88
	其中:买断式回购融资	0.15
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	421,699,389.15 22.12
	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

本基金合同约定"本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	42
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

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150天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过150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	77.59	22.12
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	17.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	5.79	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	6.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	9.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		117.70	22.12

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	100,002,858.34	5.25
	其中:政策性金融债	100,002,858.34	5.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,055,284,657.80	55.35
6	中期票据	10,040,032.02	0.53
7	其他	-	-
8	合计	1,165,327,548.16	61.12
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	041466008	14淮南矿业CP002	600,000	60,081,792.27	3.15
2	041464022	14甘电投CP001	600,000	60,017,314.37	3.15
3	041453118	14西铁CP002	500,000	50,657,811.25	2.66
4	041452053	14京能CP001	500,000	50,520,248.71	2.65
5	041454073	14呼铁CP002	500,000	50,510,808.72	2.65
6	041453063	14山铁CP003	500,000	50,420,148.31	2.64
7	041463010	14海南交投CP001	500,000	50,165,824.86	2.63
8	041473003	14丹东港CP002	500,000	50,116,198.47	2.63
9	041459034	14云投CP002	500,000	50,108,558.64	2.63
10	041452020	14南方水泥CP002	500,000	50,057,021.85	2.63

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	1次
报告期内偏离度的最高值	0.2501%
报告期内偏离度的最低值	0.0430%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1710%

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	148905 0	14甬银1A1	1,200,000	79,116,000.00	4.15

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金日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。

如有确定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	-
3	应收利息	88,761,660.10
4	应收申购款	2,144,703.03
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	90,906,363.13

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
报告期期初基金份额总额	867,281,972.02	1,478,071,444.73
本报告期基金总申购份额	352,194,859.92	18,458,433.50
本报告期基金总赎回份额	788,274,117.77	21,100,722.66
报告期期末基金份额总额	431,202,714.17	1,475,429,155.57

§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月月利理财债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达月月利理财债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达月月利理财债券型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、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

易方达增强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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达增强回报债券
基金主代码	110017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月19日
报告期末基金份额总额	3,627,764,555.79份
投资目标	通过主要投资于债券品种,力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购及套利性股票投资之间的配置:1)基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测固定收益品种的投资收益和风险;2)对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析,考察其对固定收益市场信用利差的影响;3)基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析,预测新股申购的收益率以及风险;4)套利性投资机会的投资期间及预期收益率;5)股票市场走势的预测;6)可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。
业绩比较基准	中债总指数(全价)
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达增强回报债券A 易方达增强回报债券B
下属分级基金的交易代码	110017 110018
报告期末下属分级基金的份额总额	2,113,071,550.47份 1,514,693,005.32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)	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
1.本期已实现收益	186,966,012.95	106,948,733.43
2.本期利润	128,608,166.44	64,705,121.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0542	0.0481
4.期末基金资产净值	2,805,166,261.69	1,992,172,849.22
5.期末基金份额净值	1.328	1.315

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

易方达增强回报债券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	4.18%	0.56%	-0.56%	0.12%	4.74%	0.44%

易方达增强回报债券B

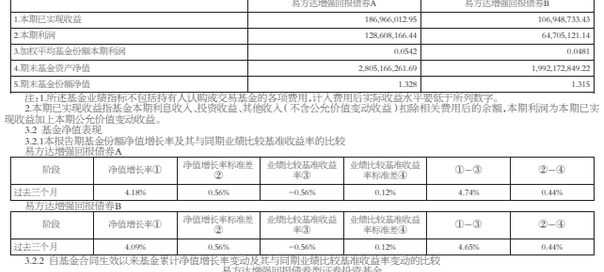
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.09%	0.56%	-0.56%	0.12%	4.65%	0.44%

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

易方达增强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

(2008年3月19日至2015年3月31日)



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94.52%,B类基金份额净值增长率为88.65%,同期业绩比较基准收益率为6.29%。

§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、易方达投资极信用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	2011-08-15	-	12年	硕士研究生,曾任管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、易方达货币市场基金基金经理
张雅君	本基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳固回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达投资极信用债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达投资极信用债券型证券投资基金的基金经理助理	2014-07-19	-	6年	硕士研究生,曾任海通证券股份有限公司任项目经理、工银瑞信基金管理有限公司债券交易员、易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员。

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年一季度GDP同比增速预计为7%左右,延续了去年的持续下滑趋势。从工业增加值角度来看,一季度各月份工业增加值同比增速也基本延续了去年以来的下滑状态。CPI虽然由于春节等因素在一季度有所波动,但整体仍维持在较低的水平,同时PPI仍处于长期的负增长状态,且有加速下滑的迹象。鉴于各项经济数据均表现不佳,实体经济进入了明显的通缩状态,中央政府果断表明了对经济托底的意图,并在去年11月降息之后于今年一季度内再次降息和降准。同时,刺激房地产市场的相应措施也在三月底适时出台。在中央明确的政策托底、政治经济改革强烈推行及各项经济刺激政策措施不断出台的影响之下,增量资金不断流入市场,市场风险偏好继去年底大幅上升之后在今年一季度再次显著的上升。2015年一季度上证指数涨幅为15.87%,中小板价格指数涨幅为46.60%,作为被动型指数基金,中小板指数分级基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了大幅的上涨。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.6553元,本报告期份额净值增长率为40.17%,同期业绩比较基准收益率为43.88%,年化跟踪误差为2.2310%,各项指标均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

展望下一阶段市场,宏观经济整体复苏仍具有相当的不确定性,经济结构的转型和经济增长方式的转变以及潜在经济增速的下行等,是未来一段时间内宏观经济发展的核心问题。同时保持整体经济一定的增速以防范系统性风险,为结构转型创造稳定的环境已成为政府经济工作的重点。

从中长期的角度来看,随着各项全面深入的市场化改革措施的逐步推进和实施,国内整体经济结构转型将逐渐成效。从短期角度来看,房地产政策的调整、货币政策的适当放松、定向的增加投资以及对中小微企业扶持力度的加强等综合经济手段,有利于稳定整体经济的增长和促进结构调整。同时,国家层面的"一带一路"战略将极大的促进国内企业的"走出去"发展战略和化解国内相对过剩的传统工业产能,有利于经济结构的加速转型。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力,本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断。中小板指数行业分布主要集中在新兴产业,指数成分股市值偏小、成长性高、弹性较大。中小板指数成分股整体估值水平虽然较主板大市值股票相对偏高,但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景,中小板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金,中小板指数分级基金将坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对业绩基准的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望中小板指数分级基金为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会,为各类不同风险偏好的投资者提供多样性的投资工具。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2015年1月5日至2015年1月7日,本基金均存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	892,582,633.60	12.40
	其中:股票	892,582,633.60	12.40
2	固定收益投资	5,977,557,807.28	83.07
	其中:债券	5,944,219,160.49	82.60
	资产支持证券	33,338,646.79	0.46
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	126,470,845.85	1.76
7	其他资产	199,452,787.17	2.77
8	合计	7,196,064,073.90	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	5,046,714.79	0.11
C	制造业	471,749,068.22	9.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	77,391,293.49	1.61
E	建筑业	87,085,468.36	1.82
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	49,702,145.72	1.04
J	金融业	201,579,683.02	4.20
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	28,260.00	0.00
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	892,582,633.60	18.61

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	601318	中国平安	1,981,016	154,994,691.84	3.23
2	600219	南山铝业	11,180,651	120,974,643.82	2.52
3	002318	久立特材	2,478,670	111,664,083.50	2.33
4	601989	中国重工	9,097,678	91,340,687.12	1.90
5	600820	隧道股份	7,838,476	87,085,468.36	1.82
6	600875	东方电气	3,848,364	83,394,047.88	1.74
7	600674	川投能源	3,435,033	77,391,293.49	1.61
8	600037	歌华有线	1,852,484	49,702,145.72	1.04
9	600109	国金证券	1,819,567	46,471,741.18	0.97
10	000425	徐工机械	2,087,365	31,936,684.50	0.67

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	630,374,400.00	13.14
	其中:政策性金融债	630,374,400.00	13.14
4	企业债券	4,733,339,933.20	98.67
5	企业短期融资券	60,213,000.00	1.26
6	中期票据	328,846,000.00	6.85
7	可转债	191,445,827.29	3.99
8	其他	-	-
9	合计	5,944,219,160.49	123.91

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	140211	14国开11	1,000,000	108,620,000.00	2.26
2	124808	14唐丰南	1,000,000	107,710,000.00	2.25
3	1480333	14邵国投债	1,000,000	103,650,000.00	2.16
4	122567	12小清河	888,000	92,023,440.00	1.92
5	122779	11株城发	811,530	87,474,818.70	1.82

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119032	澜沧江4	240,000	23,338,646.79	0.49
2	119027	侨城05	100,000	10,000,000.00	0.21

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	281,250.16
2	应收证券清算款	25,447,086.57
3	应收股利	-
4	应收利息	157,741,913.06
5	应收申购款	15,982,387.68
6	其他应收款	149.70
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	199,452,787.17

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	113007	吉视转债	33,758,075.40	0.70
2	110011	歌华转债	31,138,452.80	0.65
3	125089	深机转债	27,061,381.16	0.56
4	113006	深燃转债	16,099,434.60	0.34
5	110023	民生转债	15,508,764.60	0.32
6	128006	长青转债	14,794,231.92	0.31
7	128005	齐翔转债	6,269,748.91	0.13
8	128007	通潮转债	1,378,862.40	0.03
9	128002	东华转债	959,481.60	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。