易方达信用债债券型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:二〇一五年十月二十四日

§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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达信用债债券	
基金主代码	000032	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年4月24日	
报告期末基金份额总额	1,585,172,743.55份	
投资目标	本基金主要投资于信用债券,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取积极管理的投资策略,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,确定和动态调整信用债券、非信用债券和银行存款等资产类别的配置比例;自上而下地决定债券组合久期及类属配置;同时在严谨深入的信用分析的基础上,自下而上地精选个券,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中债-信用债总指数	
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理论上低于股票型基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
下属分级基金的交易代码	000032	000033
报告期末下属分级基金的份额总额	937,244,316.87份	647,928,426.68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7月1日-2015年9月30日)	
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
1.本期已实现收益	10,696,968.18	5,113,860.21
2.本期利润	22,942,322.81	12,245,274.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0409	0.0397
4.期末基金资产净值	1,081,428,126.34	739,220,386.61
5.期末基金份额净值	1.154	1.141

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

易方达信用债债券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	4.15%	0.10%	1.26%	0.05%	2.89%	0.05%

易方达信用债债券C

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	4.01%	0.10%	1.26%	0.05%	2.75%	0.05%

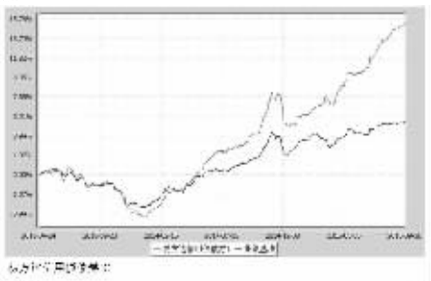
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达信用债债券型证券投资基金

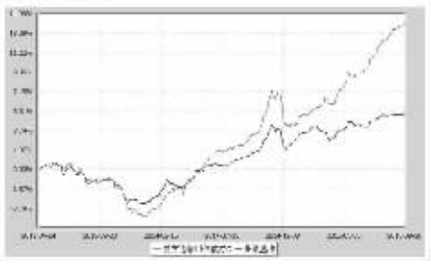
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年4月24日至2015年9月30日)

易方达信用债债券A



易方达信用债债券C



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15.40%,C类基金份额净值增长率为14.10%,同期业绩比较基准收益率为5.38%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理,易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理,固定收益研究部总经理	2013-04-24	-	9年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼任债券研究员、固定收益研究部负责人,固定收益总部总经理助理。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,易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理。
纪玲云	本基金的基金经理,易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理	2013-09-14	-	6年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理兼固定收益研究员。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,胡剑的"任职日期"为基金合同生效之日,纪玲云的"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,切实防范不正当利益输送。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"为基本原则,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,同日反向交易或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,其中1次为指数及量化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基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

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年三季度基本面未能维持二季度的复苏趋势,增长数据出现明显下滑,结构上零售和投资数据均在7月份出现更为显著的下滑,8月份则在低位企稳,但力度仍然较弱。通胀方面,消费端在食品价格的影响下有所走高,但非食品持价保持稳定,中上游价格的通缩压力进一步加剧,反映内需依然疲弱。金融数据依然表现较好,结构上居民的中长期贷款增长较好,显示贷款需求更多是房地产销售的驱动,而企业的投资需求依然疲弱;地方政府债务置换增加了大量的融资,但是从目前来看这部分资金受制于地方政府投资的积极性,运用效率并不高,财政方面,支出幅度依然较大,但对经济的拉动作用收效甚微。整体而言,虽然逆周期调控政策在逐步加码,但是三季度实体经济的预期却呈现进一步恶化的态势。

市场方面,三季度债券市场在基本面数据持续走弱的推动下,收益率曲线呈现缓慢的平坦化下行,这种平坦化的趋势在8月份之后表现更加明显,体现为10年端继续下行,但1年期开始上行,3-5年基本走平。整体看5-10年金融债下行30-40BP,3年下行20BP附近,1年期品种基本走平。信用债方面,中短端品种的级别利差收窄较为明显,城投品种类属利差收窄15-20BP,交易所高收益品种下行幅度达到100BP以上,显示出市场对静态收益的追逐。由于资金价格的稳定预期不断上升,市场主体加杠杆的动力增强。

操作方面,基于对经济基本面中期偏悲观的判断,并认为宽松财政货币政策对经济的正面影响时点不确定、对收益率向上的影响幅度不会太大,因此组合维持了中性偏长的有效久期,并在组合流动性允许的范围内保持了较高的城投仓位和组合杠杆,保持对产业债券信用风险的谨慎。该操作较好地实现了三季度收益率平坦化下行、流动性溢价收窄带来的超额收益。

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1.154元,本报告期份额净值增长率为4.15%;C类基金份额净值为1.141元,本报告期份额净值增长率为4.01%;同期业绩比较基准收益率为1.26%。

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

中期来看,我们维持原来的判断,认为中国经济基本面持续受到经济结构转型带来的负面影响和新一届政府释放改革红利带来内生增长动力加强这两股力量的影响,且从目前来看,前者对经济实际运行产生的负面作用更大。

短期市场仍然在经济内生性增长下行压力加大与逆周期调控政策不断加码之间博弈,难以作出方向性抉择。从7,8月份的经济数据来看,本轮的政策调控效果并不显著。我们认为其中核心原因在于此轮调控目标并非简单的剪平周期而是兼顾了改革目标,因此在政策选择时难免有所顾忌,且地方政府在政策执行中也因各种原因使得政策效果大打折扣,未来这一博弈结果的抉择取决于政策调控效果最终结果如何。考虑到中央在结构转型大方向上的坚持,未来政策的对冲效果难以有本质上的好转。我们认为随着政策力度的逐步加强,经济增速阶段性的回升可能仍然能看到,但持续性和影响的幅度有限,且时点上无法确定。基于我们对基本面中期偏弱的判断,组合维持中性偏长的有效久期但保留一定的仓位进行波段操作。

信用债方面,我们认为推动本轮极到利差收窄的一个重要原因在于IPO、股票等高收益资产的缺失,未来这一情况发生边际上的变化可能使得该类资产利差出现波动。但基于中期对基本面的判断,我们认为对于流动性溢价为主导因素的信用资产,考虑到其长期供给的稀缺性,配置价值依然较强,短期波动带来的风险不大。但对于信用风险溢价为主导因素的信用资产,目前的估值水平过高,未来随着利率市场化推动刚性兑付打破、信用风险定价重估,这一利差水平将会回归到一个正常的状态,上行的风险较高。

流动性方面,虽然资金在三季度以来没有出现进一步的宽松,但是央行在面临外汇波动时依然将7天回购利率稳定在2.5%附近,且实际银行间资金面未有明显抽紧,显示政策上维持资金面稳定的目的也较为明确,对资金面的控制力在增强,且政策目标利率的杠铃性也得到有效提升。这一点使得组合维持一个偏高杠杆的策略依然有效。

实际操作上,本组合会继续根据规模变动安排好流动性,在组合流动性风险承受的范围内重仓配置城投品种,保持偏高的杠杆。久期继续维持中性偏长,但会预留灵活性的仓位适时把握市场的波段操作机会。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,232,762,296.45	95.88
	其中:债券	3,232,762,296.45	95.88
	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	59,469,740.67	1.76
7	其他资产	79,405,830.47	2.36
8	合计	3,371,637,867.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,144,471,332.50	62.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,376,000.00	4.41
	其中:政策性金融债	80,376,000.00	4.41
4	企业债券	1,333,718,963.95	73.26
5	企业短期融资券	621,207,000.00	34.12
6	中期票据	52,989,000.00	2.91
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,232,762,296.45	177.56

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	019516	15国债16	1,800,000	184,122,000.00	10.11
2	020075	15贴债01	1,600,000	157,664,000.00	8.66
3	020081	15贴债07	1,441,450	142,487,332.50	7.83
4	011519003	15国电SCP003	1,000,000	100,780,000.00	5.54
5	019519	15国债19	1,000,000	100,370,000.00	5.51

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本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	24,778.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	57,392,883.63
5	应收申购款	21,988,168.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,405,830.47

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
报告期期初基金份额总额	246,350,828.00	217,880,971.08
报告期基金总申购份额	866,970,924.35	629,538,457.15
减:报告期基金总赎回份额	176,077,435.48	199,491,001.55
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	937,244,316.87	647,928,426.68

§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信用债债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达信用债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达信用债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
二〇一五年十月二十四日

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:二〇一五年十月二十四日

§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2015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	1,034,740,842.43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分析、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资金管理,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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-216,518,744.39
2.本期利润	-452,742,291.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3883
4.期末基金资产净值	694,664,950.18
5.期末基金份额净值	0.671

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

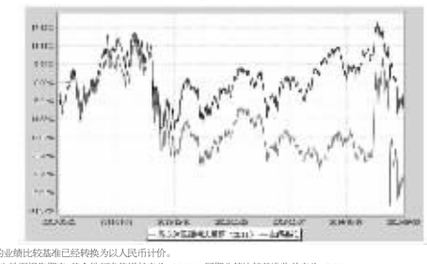
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-28.84%	5.07%	-15.59%	1.44%	-13.25%	3.63%

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9月30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-32.90%,同期业绩比较基准收益率为-7.88%。

§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		
张坤	本基金的基金经理,易方达中小盘混合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

三季度以来,美联储尝试维持市场的加息预期,但美国的经济复苏势头出现了一些反复,加上大宗商品低迷导致的全球通胀水平处于低位,加息较难兑现,全球流动性水平总体仍然较为宽松。中国方面,货币政策和财政政策继续宽松。货币政策方面,央行在8月份宣布金融机构存贷款基准利率下调0.25个百分点,下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。财政政策方面,加快了基建项目的审批速度。宏观经济方面,三季度主要经济指标仍然低位运行。

本基金在三季度的股票仓位基本稳定,并对结构进行了调整。市场配置方面,增加了香港市场的配置比例。行业方面,增加了医药、环保等行业的配置,降低了TMT、券商等行业的配置。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0.671元,本报告期份额净值增长率为-28.84%,同期业绩比较基准收益率为-15.59%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从全球来看,经济复苏的进程比预期要长,且大宗商品价格不断走低,在这种背景下,全球流动性在中期仍将保持较为宽松的水平,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。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	657,072,140.32	94.28
	其中:普通股	641,093,190.85	91.99
	存托凭证	15,978,949.47	2.29
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	36,321,502.26	5.21
8	其他资产	3,558,565.05	0.51
9	合计	696,952,207.63	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	641,093,190.85	92.29
美国	15,978,949.47	2.30
合计	657,072,140.32	94.59

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	38,479,572.80	5.54
工业	196,545,006.53	28.29
非必需消费品	116,996,500.87	16.84
必需消费品	-	-
保健	134,935,483.99	19.42
金融	76,494,050.09	11.01
信息技术	89,599,557.04	12.90
电信服务	-	-
公用事业	4,021,969.00	0.58
合计	657,072,140.32	94.59

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	Dongjiang Environmental Co Ltd.	东江环保股份有限公司	895 HK	香港证券交易所	香港	7,100,000	70,049,567.02	10.08
2	Poly Culture Group Co Ltd.	保利文化集团股份有限公司	3636 HK	香港证券交易所	香港	3,850,000	51,825,943.40	7.46
3	Dynagreen Environmental Protection Group Co. Ltd.	绿色动力环保集团股份有限公司	1330 HK	香港证券交易所	香港	14,000,000	46,080,273.40	6.63
4	Guangdong Yueyun Transportation Co. Ltd.	广东粤运交通股份有限公司	3399 HK	香港证券交易所	香港	10,350,000	42,731,779.01	6.15
5	Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Ltd.	华瀚生物制药控股有限公司	587 HK	香港证券交易所	香港	53,000,000	41,327,783.50	5.95
6	Haitong International Securities Group Ltd.	海通证券股份有限公司	665 HK	香港证券交易所	香港	13,000,000	40,868,129.90	5.88
7	Bloomage BioTechnology Corporation Ltd.	华熙生物科技有限公司	963 HK	香港证券交易所	香港	4,000,000	38,479,572.80	5.54
8	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	广州汽车集团股份有限公司	2238 HK	香港证券交易所	香港	7,006,000	36,286,253.57	5.22
9	Shanghai Prime Machinery Co. Ltd.	上海集优机械股份有限公司	2345 HK	香港证券交易所	香港	30,500,000	31,543,728.30	4.54
10	Technovator International Ltd.	同方泰德国际科技有限公司	1206 HK	香港证券交易所	香港	7,500,000	30,411,010.50	4.38

注:1.此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

2.本报告期末本基金投资东江环保股份有限公司(895 HK)占基金资产净值超过10%,属于被动超标。

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	1,060,567.78
3	应收股利	2,356,135.11
4	应收利息	1,679.10
5	应收申购款	140,183.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,558,565.05

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。

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	1,722,054,585.33
报告期基金总申购份额	46,290,955.31
减:报告期基金总赎回份额	733,604,698.21
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,034,740,842.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2015-09-15	-20,000,000.00	-12,994,700.00	0.50%
2	赎回	2015-09-17	-50,000,000.00	-33,481,750.00	0.50%
合计			-70,000,000.00	-46,476,450.00	

§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
二〇一五年十月二十四日

易方达医疗保健行业混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:二〇一五年十月二十四日

§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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达医疗保健行业混合
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	1,388,662,591.46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	本基金为混合基金,理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。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

注:2015年7月25日,根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定,本基金变更基金类别并由"易方达医疗保健行业股票型证券投资基金"更名为"易方达医疗保健行业混合型证券投资基金"。

§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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-543,059,357.34
2.本期利润	-997,974,934.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6935
4.期末基金资产净值	2,014,603,345.73
5.期末基金份额净值	1.451

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