

# 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

## 2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十五日

## § 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 2014 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金产品概况

基金简称	易方达上证中盘 ETF 联接
基金主代码	110021
交易代码	110021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 31 日
报告期末基金份额总额	555,382,579.23 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内。
投资策略	本基金为上证中盘 ETF 的联接基金。上证中盘 ETF 是采用完全复制法实现对上证中盘指数紧密跟踪的全被动指数基金，本基金主要通过投资于上证中

	<p>盘 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪, 力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以内, 年化跟踪误差控制在 4% 以内。在投资运作过程中, 本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上, 决定采用实物申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行上证中盘 ETF 的买卖。待指数衍生金融产品推出以后, 基金管理人在履行适当程序后, 本基金可以适度运用衍生金融产品进一步降低跟踪误差。</p>
业绩比较基准	上证中盘指数收益率 X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	<p>本基金为上证中盘 ETF 的联接基金, 其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。本基金主要通过投资于上证中盘 ETF 追踪业绩比较基准, 具有与业绩比较基准相似的风险收益特征。</p>
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

### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510130
基金运作方式	交易型开放式 (ETF)
基金合同生效日	2010 年 3 月 29 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2010 年 6 月 23 日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司

基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司
---------	--------------

### 2.1.2 目标基金产品说明

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	本基金采取完全复制法进行投资，即按照上证中盘指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生，基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
风险收益特征	本基金属股票型基金，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。本基金为指数型基金，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。

## § 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7月1日-2014年9月30日)
1. 本期已实现收益	-1,298,253.77
2. 本期利润	84,958,721.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1471
4. 期末基金资产净值	510,659,004.57
5. 期末基金份额净值	0.9195

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	19.08%	0.80%	18.50%	0.83%	0.58%	-0.03%

#### 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

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金  
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 3 月 31 日至 2014 年 9 月 30 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（第十一部分二、投资范围和五、投资限制）的有关约定。

2. 自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-8.05%，同期业绩比较基准收益率为-16.66%。

## § 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 50 指 数证券投资基金的 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	2010-03- 31	-	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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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 5 次，为指数增强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

2014 年第三季度，国内经济增速出现较大幅度的下滑。8 月份规模以上工业增加值同比增速仅为 6.9%，环比下降幅度较大，为过去两年来的低点；发电量同比下降 2.2%，低于预期。考虑到出口仍然比较平稳，国内经济走弱的主要原因是内需不振。从结构上看，投资、消费均出现回落，8 月固定资产投资同比增速回落至 13.3%，前八个月房地产销售面积-8.3%、销售金额-8.9%，地产行业继续低迷。社会消费品零售总额同比实际增长 10.6%，略有回落。整体通胀稳定在低位，8 月份居民消费价格同比上涨 2.0%，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.2%。货币投放出现阶段性紧张，7 月份新增贷款、社会融资总额都出现了明显的负增长，8 月份有所恢复，新增社会融资总量 9574 亿、新增贷款 7025 亿。较

差的经济数据，强化了中央进一步刺激经济的决心，三季度央行加大定向货币投放力度，大幅降低银行间回购利率水平。同时，房地产政策出现明显放松，除北上广深外，房地产限购政策已陆续解除；央行确认首套房政策“认贷不认房”、重申首套房的利率优惠等。另一方面，沪港通临近，海外资金纷纷提前布局 A 股。政策放松力度加大、流动性的宽裕，使得 A 股不惧短期经济数据的低迷，走出一波牛市行情。报告期内，上证指数大涨 15.4%，大小盘风格差异不大，上证中盘指数涨幅居前，达 19.54%。从行业表现来看，军工、纺织服装等板块涨幅居前；银行、传媒、食品饮料等板块涨幅较小。

本基金是易方达上证中盘 ETF 的联接基金，主要投资于上证中盘 ETF。报告期内，本基金依据申购赎回的情况进行日常操作，控制跟踪误差和跟踪偏离度在较低水平上。

#### 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 0.9195 元，本报告期份额净值增长率为 19.08%，同期业绩比较基准收益率为 18.50%，年化跟踪误差 0.86%，在合同规定的控制范围之内。

#### 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

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映，中国经济增长的波动幅度较大是决定 A 股市场大幅波动的主要原因。展望 2014 年第四季度，国内经济复苏的进程依然缓慢，保增长的压力依旧较大。然而，随着政策刺激力度的不断加大，市场利率有望从高位回落，针对房地产行业的放松政策也将发挥积极作用，疲弱的经济形势可能会发生改善，市场向上的动能已经在累积。另一方面，十月底沪港通有望正式开闸，境外资金进入 A 股的动力较强，有望为 A 股市场引入更多活水，上证中盘指数的表现依然值得期待。

长期来看，推动我国经济增长的三大原动力依然存在。首先是制度改革，十八届三中全会明确中国在推进经济、文化、社会等领域的改革路线，有望释放出更多的生产力；第二是资源、技术与人力资本等生产要素的升级还在持续；最后是我国处于快速的工业化、城市化以及区域经济一体化进程中，中长期经济增长前景良好，本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金，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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	480,328,944.34	93.15
3	固定收益投资	9,964,000.00	1.93
	其中：债券	9,964,000.00	1.93
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	18,820,021.27	3.65
8	其他资产	6,565,529.15	1.27
9	合计	515,678,494.76	100.00

### 5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比
----	------	------	------	-----	------	----------

						例 (%)
1	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式 (ETF)	易方达基金管理有限公司	480,328,944.34	94.06

### 5.3 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。

### 5.4 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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.5 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	9,964,000.00	1.95
	其中：政策性金融债	9,964,000.00	1.95
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	9,964,000.00	1.95

### 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

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	130405	13 农发 05	100,000	9,964,000.00	1.95

### 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.10 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。

### 5.11 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。

### 5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

#### 5.12.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,321.99
2	应收证券清算款	5,263,983.13
3	应收股利	-
4	应收利息	185,494.56

5	应收申购款	1,098,729.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,565,529.15

#### 5.12.4 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。

#### 5.12.5 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	595,825,476.37
报告期基金总申购份额	26,235,750.27
减：报告期基金总赎回份额	66,678,647.41
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	555,382,579.23

## § 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上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件；
2. 《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. 《易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》；
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

二〇一四年十月二十五日