易方达信用债债券型证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

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
送出日期：二〇一三年八月二十八日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2013年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年4月24日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	易方达信用债债券
基金主代码	000032
交易代码	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
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
报告期末基金份额总额	2,716,532,054.94份
基金合同存续期	不定期
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	995,610,261.25份　1,720,921,793.69份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		易方达基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	赵会军
	联系电话	020-38797888	010-66105799
	电子邮箱	csc@efunds.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95588
传真		020-38799488	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.efunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦43楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2013年4月24日（基金合同生效日）至2013年6月30日）	
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
本期已实现收益	5,609,899.70	13,659,110.56
本期利润	3,893,450.17	7,329,915.06
加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0024
本期基金份额净值增长率	0.40%	0.30%
3.1.2 期末数据和指标	**报告期末（2013年6月30日）**	
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
期末可供分配基金份额利润	0.0036	0.0029
期末基金资产净值	999,235,224.70	1,725,889,547.41
期末基金份额净值	1.004	1.003

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人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. 本基金合同于2013年04月24日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.2 基金净值表现

3.2.1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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.00%	0.09%	-0.60%	0.15%	0.60%	-0.06%
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.40%	0.07%	-0.02%	0.10%	0.42%	-0.03%

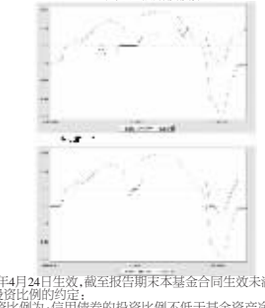
易方达信用债债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.00%	0.10%	-0.60%	0.15%	0.60%	-0.05%
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.30%	0.07%	-0.02%	0.10%	0.32%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2013年4月24日至2013年6月30日）

易方达信用债债券A



注：1. 本基金合同于2013年4月24日生效，截至报告期末不基金合同生效未满一年。
2. 基金合同中关于基金投资比例的约定：
① 本基金各类资产的投资比例为：信用债券的投资比例不低于基金资产净值的80%；现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金所指信用债券具体包括企业债、公司债、金融债（不含政策性金融债），地方政府债、短期融资券、中期票据、次级债和资产支持证券等除国债、央行票据和政策性金融债之外的、非国家信用担保的固定收益类金融工具。
② 本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；
③ 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；
④ 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；
⑤ 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；
⑥ 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；
⑦ 本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；
⑧ 法律法规及中国证监会规定的和《基金合同》约定的其他投资限制；
⑨ 因证券市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。
3. 本基金的建仓期为六个月，本报告期本基金处于建仓期内。
4. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为0.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%；C类基金份额净值增长率为0.30%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字［2001］4号文批准，易方达基金管理有限公司成立于2001年4月17日，注册资本1.2亿元。截至2013年6月30日，公司的股东为广东粤财信托有限公司、广发证券股份有限公司、盈峰投资控股集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。公司现有全国社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、QDII 和特定客户资产管理业务资格。

自成立以来，易方达基金管理有限公司秉承“取信于市场，取信于社会”的宗旨，坚持“在诚信规范的前提下，通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长”的经营理念，努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务，为投资者创造最佳的回报。

截至2013年6月30日，易方达基金管理有限公司共管理51只封闭式基金、44只开放式基金。封闭式基金有科瑞证券投资基金；开放式基金有易方达平稳增长证券投资基金、易方达策略成长证券投资基金、易方达50指数证券投资基金、易方达积极成长证券投资基金、易方达货币市场基金、易方达稳健收益债券型证券投资基金、易方达深证100交易型开放式指数基金、易方达价值精选股票型证券投资基金、易方达策略成长二号混合型证券投资基金、易方达价值成长混合型证券投资基金、易方达科讯股票型证券投资基金、易方达增强回报债券型证券投资基金、易方达中小盘股票型证券投资基金、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金、易方达科翔股票型证券投资基金、易方达行业领先企业股票型证券投资基金、易方达沪深300指数证券投资基金、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达亚洲精选股票型证券投资基金、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、易方达消费行业股票型证券投资基金、易方达岁丰添利债券型证券投资基金、易方达保宁保健行业股票型证券投资基金、易方达黄金主题证券投资基金（LOF）、易方达安心回报债券型证券投资基金、易方达瀚行业股票型证券投资基金、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达双债增强债券型证券投资基金、易方达纯债债券型证券投资基金、易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金、易方达水旭添利定期开放债券型证券投资基金、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金、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、易方达中小板指数分级证券投资基金、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）、易方达月月利理财债券型证券投资基金、易方达双月利理财债券型证券投资基金、易方达天天理财货币市场基金、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金、易方达保证金收益货币市场基金、易方达信用债债券型证券投资基金、易方达沪深300量化增强证券投资基金。同时，公司还管理着多个全国社保基金、企业年金基金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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、易方达水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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部负责人	2013-04-24	-	7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。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投资管理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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，以层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4次，为纯被动指数基金或量化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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

从宏观数据层面分析，2013年上半年中国经济的运行出现了很多新的特征。首先，一季度较为宽松的融资环境并没有带动经济出现市场预期的复苏，各项经济增长指标都低于预期，PPI代表的工业价格指数更是持续为负；其次，经济结构的转型在上半年尤其是二季度表现得较为明显，虽然工业增加值增速不断低于预期，但是GDP增速的下滑幅度显然没有工业增加值下滑得那么快，第一、二产业都超出了工业的表现；2011年以来出现的CPI和PPI之间的剪刀差在今年2月份后再次扩大，说明影响这一剪刀差的结构性因素仍在持续。诸如此类的变化都说明中国经济确实走入了一个需要调整结构的拐点，能否顺利实现平稳拐弯并步入新的正轨将是决策层和中国经济需要面对的巨大挑战。

新老政府的交替也使得今年一二季度的政策基调发生了巨大的变换，这样的变换尤其在二季度使资本市场面临了巨大的挑战。一季度市场普遍对经济复苏较为乐观，而且资金面较为宽松，因此在1-2月份股票市场和债券市场都出现了小幅的上涨行情，此后股市出现了小幅调整，而债市则持续上涨。二季度初期还较为平稳，但债券市场在4月遭遇了监管风暴，在6月份又遭遇了前所未有的“钱荒”，债券市场出现了大幅调整，而股票市场也是在进入6月份后出现了大幅的回落。

6月份以后的股债齐跌现象值得关注，通常而言出现这种情况的原因可能是资金面促成的，也有可能是通胀预期所致。我们判断资金面当然是促成6月份股债齐跌的主要原因，但是预期的不确定性增加也可能是市场做悟各类资产的原因之一。就近期而言，市场预期的不稳定最主要还应该是因于对政策预期的不确定。

信用债基金4月24日成立，在成立初期逐步买入债券，截止6月30日组合债券配置占基金净资产比例达到约100%，银行存款约25%，在市场资金极度紧张期间组合积极配置，虽然钱荒过程中净值出现一定的波动，我们相信组合在市场回暖后会获得较好的回报。

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1.004元，本报告期份额净值增长率为0.40%；本基金 C类基金份额净值为1.003元，本报告期份额净值增长率为0.30%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年上半年经济走势超出了几乎所有市场人士的预期，许多结构性问题在今年的经济中表现得尤为突出；新政府的态度又与上届政府截然不同，国际环境依然复杂多变，国际资本市场波动加大，众多问题交织在一起使经济形势变得异常复杂难测。

我们努力在纷繁复杂的各类信息中寻找未来经济的方向和信号，限于篇幅不可能对各方面一一讨论。政府作为经济运行中最为重要的外部变量，其调控意图对市场的影响举足轻重，今年由于新领导层的管理思路发生了重大调整，致使经济和市场的诸多适应性预期行为失效，更进一步突显了政府行为的政策效果，我们也认为政府的调控思路首接决定未来经济的走势。

今年以来经济增速持续低于市场预期，究其最根本的原因是市场对本届政府的施政思路理解不足。我们也对近期政府出台的一系列政策行为进行了梳理分析，并结合我们上半年一系列判断进行了积极的反思。我们认为新的决策层对经济的态度有以下重要变化值得投资人员关注：1.对经济底部的容忍度大大低于上届政府；2.改革动力强，决心大，这势必会对现有的社会利益格局形成冲击，较多企业的传统盈利模式可能会受到挑战；3.对于采用宽松货币政策刺激经济的行为持负面态度。这些施政思路的变化必将对中国经济产生深远影响，需要我们积极思考并灵活应对。如我们对政府态度的判断是准确的，未来经济短期将会满不确定性，且下行风险较大，但中期看若改革顺利则红利值得期盼的，因而中期的预期和短期预期或会将形成鲜明的反差关系，使投资者左右为难。

复杂的经济形势意味着各类资产回报的不确定性大幅增加，我们认为这样的环境下投资组合尤其应该注重以下两点：1.保持组合均衡配置，由于形势复杂难测，在经济没有出现更加明确的方向前不应采取过于极端配置；2.注重防范尾部风险，通常经济较难在偏弱的水平维持，而目前的状态持续越久，经济出现大震荡的风险则越大，因此组合应对尾部风险进行积极应对。

信用债基金将根据经济形势和市场情况，保持相对基准偏长久期，根据市场预期和收益率的变化，把握波段操作的机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，公司营运总监担任估值委员会主席，研究部、投资风险管理部、监察部和核算部指定人员担任委员。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对易方达信用债债券证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，易方达信用债债券证券投资基金的管理人——易方达基金管理有限公司在易方达信用债债券证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对易方达基金管理有限公司编制和披露的易方达信用债债券证券投资基金2013年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：易方达信用债债券型证券投资基金

报告截止日：2013年6月30日

单位：人民币元

资 产	本期末 2013年6月30日
资 产：	
银行存款	656,169,653.77
结算备付金	97,600.95
存出保证金	2,836.44
交易性金融资产	2,796,183,092.87
其中：股票投资	-
基金投资	-
债券投资	2,754,183,092.87
资产支持证券投资	42,000,000.00
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	32,216,155.27
应收利息	61,102,204.33
应收股利	-
应收申购款	112,940.21
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	3,545,884,483.84
负债和所有者权益	**本期末 2013年6月30日**
负 债：	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	653,688,898.96
应付证券清算款	84,102,991.24
应付赎回款	78,707,149.19
应付管理人报酬	2,270,960.55
应付托管费	648,845.87
应付销售服务费	923,441.46
应付交易费用	46,158.49
应交税费	-
应付利息	279,664.66
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	91,601.31
负债合计	820,759,711.73
所有者权益：	
实收基金	2,716,532,054.94
未分配利润	8,592,717.17
所有者权益合计	2,725,124,772.11
负债和所有者权益总计	3,545,884,483.84

注：1.本基金合同生效日为2013年4月24日，2013年半年度实际报告期间为2013年4月24日至2013年6月30日。截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。
2.报告截止日2013年6月30日，A类基金份额净值1.004元，C类基金份额净值1.003元；基金份额总额2,716,532,054.94份，下属分级基金的份额总额分别为：A类基金份额总额995,610,261.25份，C类基金份额总额1,720,921,793.69份。

6.2 利润表

会计主体：易方达信用债债券型证券投资基金

本报告期：2013年4月24日（基金合同生效日）至2013年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2013年4月24日（基金合同生效日）至2013年6月30日
一、收入	24,639,348.91
1.利息收入	37,366,646.50
其中：存款利息收入	25,253,537.49
债券利息收入	11,869,916.92
资产支持证券利息收入	153,766.79
买入返售金融资产收入	89,425.30
其他利息收入	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-4,733,521.59
其中：股票投资收益	-
基金投资收益	-
债券投资收益	-4,733,521.59
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-8,045,645.03
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	51,869.03
减：二、费用	13,415,983.68
1.管理人报酬	5,443,802.78
2.托管费	1,555,372.24
3.销售服务费	2,256,281.36
4.交易费用	25,232.60
5.利息支出	4,041,769.93
其中：卖出回购金融资产支出	4,041,769.93
6.其他费用	93,524.77
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,223,365.23
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,223,365.23

注：本基金合同生效日为2013年4月24日，2013年半年度实际报告期间为2013年4月24日至2013年6月30日。截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：易方达信用债债券型证券投资基金

本报告期：2013年4月24日（基金合同生效日）至2013年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2013年4月24日（基金合同生效日）至2013年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,465,617,374.90	-	4,465,617,374.90
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	11,223,365.23	11,223,365.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,749,085,319.96	-2,630,648.06	-1,751,715,968.02
其中：1.基金申购款	19,541,068.74	22,092.86	19,563,161.60
2.基金赎回款	-1,768,626,388.70	-2,652,740.92	-1,771,279,129.62
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,716,532,054.94	8,592,717.17	2,725,124,772.11

注：本基金合同生效日为2013年4月24日，2013年半年度实际报告期间为2013年4月24日至2013年6月30日。截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：叶俊荣，主管会计工作负责人：张优造，会计机构负责人：陈荣

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

易方达信用债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可［2013］66号《关于核准易方达信用债债券型证券投资基金募集的批复》核准，由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《易方达信用债债券型证券投资基金合同》公开募集。经向中国证监会备案，《易方达信用债债券型证券投资基金合同》于2013年4月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为4,465,617,374.90份基金份额，其中认购资金利息折合866,313.76份基金份额。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司，注册登记机构为易方达基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金募集期间为2013年3月26日至2013年4月22日，募集金额总额为4,465,617,374.90元人民币，其中：有效净认购金额为人民币4,464,751,061.14元，有效认购资金在募集期内产生的银行利息共计人民币866,313.76元，经安永华明（2013）验字第60468000_G06号验资报告予以审验。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉、估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号《年度报告和半年度报告》》及其他中国证监会颁布的相关规定。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2013年6月30日的财务状况以及2013年4月24日（基金合同生效日）至2013年6月30日期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所制定的重要会计政策和会计估计编制。

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止，惟本会计年度为2013年4月24日（基金合同生效日）至2013年12月31日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成一个单位的金融资产（负债）并形成其他单位的金融负债（资产）或权益工具的合同。

① 金融资产分类

金融资产应当在对始确认时划分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、以及可供出售金融资产。本基金根据持有意图和能力，将持有的股票投资、债券投资和衍生工具（主要系权证投资）于初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；其他金融资产划分为贷款和应收款项。

② 金融负债分类

金融负债应当在初始确认时划分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两类。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

基金初始确认金融资产或金融负债，应当按照取得时的公允价值作为初始确认金额。划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票投资、债券投资等，以及不作为有效套期工具的衍生金融工具，相关的交易费用在发生时计入当期损益。对于本基金的其他金融资产和其他金融负债，相关交易费用在发生时计入初始确认金额。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

① 公允价值变动收益：当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

① 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交金额入账；

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

② 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本按成交金额入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交金额入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限计算应收利息，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益；

卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券于成交日确认债券投资收益；

卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

③ 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

④ 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例摊购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述①、③中相关原则进行计算。

⑤ 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提利息；

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值，不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行估值，本基金主要金融工具的估值方法如下：

1）股票投资

① 上市流通的股票的估值

上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值。

② 未上市的股票，交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量。

③ 因持有股票而享有的配股权证，采用估值技术确定公允价值进行估值；

4）分离交易可转债

分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述2）、3）中的相关原则进行估值；

5）其他

① 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，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；

② 如有新增事项，按国家最新规定估值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益（损失）与基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得（损失）与基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润”（累计亏损）。

6.4.4.9 收入（损失）的确认和计量

① 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

② 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或债券发行价计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

③ 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

④ 买入返售金融资产收入，按融出资金应付或实际支付的总额及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

⑤ 股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

⑥ 债券投资收益/（损失）：

卖出交易所上市债券：于成交日确认债券投资收益/（损失），并按成交金额与其成本、应收利息的差额入账；

卖出银行间同业市场交易债券：于成交日确认债券投资收