

易方达高等级信用债券型证券投资基金

[2015] 第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日
§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及高级管理人员保证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。

基金托管人对本年度报告所载资料有审核意见，但不保证该报告不存在虚假记载、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。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达高等级信用债券	
基金代码	000147	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月23日	
报告期末基金份额总额	2,075,094,178份	
投资目标	本基金主要通过严格信用筛选和久期管理，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取积极稳健的资产配置策略，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，确定久期调整策略等操作手段，降低组合的信用利差，从而获得较高的投资收益。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其平均预期风险和预期收益率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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达高等级信用债券A	
易方达高等级信用债券C	易方达高等级信用债券C	
下属分级基金的代码	000147	000148
报告期末下属分级基金的份额总额	1,202,471,035份	1,255,332,346份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标		报告期:2015年10月1日至2015年12月31日			
1.本期已实现收益		10,701,201.62	易方达高等级信用债券C	9,326,630.62	
2.本期利润		26,166,872份		27,394,395份	
3.加权平均基金份额本期利润		0.0251		0.0319	
4.期末净资产收益率		926,002,405份		1,398,664,470份	
5.期末总资产收益率		1.12%		1.14%	
6.报告期末可供分配基金份额总额		2,075,094,178份		2,075,094,178份	

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

于所列示的收益。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 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

易方达高等级信用债券A

阶段 净值增长率① 净值增长率标准差② 收益率③ 收益率标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 2.83% 0.00% 2.71% 0.07% 0.12% 0.02%

易方达高等级信用债券C

阶段 净值增长率① 净值增长率标准差② 收益率③ 收益率标准差④ ①-③ ②-④

过去六个月 2.77% 0.00% 2.71% 0.07% 0.06% 0.02%

3.2.2 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

易方达高等级信用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8月23日至2015年12月31日)

易方达高等级信用债券A

易方达高等级信用债券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20.12%,C类基金份额净值增长率为18.72%;同同期业绩比较基准收益率为19.24%。

§ 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间	证券从业年限	说明
张璐	本基金的基金经理、易方达恒久添利1号定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达企业债债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用增强型证券投资基金的基金经理	2013-08-23	-	9年 硕士研究生,曾任泰保人寿保险有限公司资产管理中心固定收益部研究员、机构理财部、新华资产管理有限公司固定收益部研究员。 长期从事信用研究工作,具有丰富的信用风险管理经验,并擅长信用交易,执行公司的公平交易制度,以尽可能地确保公平对待各投资组合。本报告期无公司内部交易制度执行情况。

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. 24.2%的从业时间为行业分析员,从人员的管理类别看,属于信用分析员。

4.2.4 个人对报告期内基金运作的实际影响分析

本报告期内,基金管理人遵守了《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追求基金的收益最大化。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金,但不保证基金一定盈利。

基金管理人的过往业绩并不代表其未来表现。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。

本报告期无财务数据。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 平等交易机会的执行情况

本基金管理人主动建立和完善公平交易制度,本基金管理人规定了严格的公平交易管理制度,执行公平交易制度,并重视交易执行环节的公平交易模块,以尽可能地确保公平对待各投资组合。

本报告期无公司内部交易制度执行情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人不存在异常交易行为,并按照相关法律法规的规定履行了报告义务。

4.3.3 本公司管理的其他投资组合与本基金公平交易的情况

本报告期内,公司旗下所有投资组合参加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1%,次为不同基金管理人的基金因投资策略不同而产生的反向交易,有关基金经理根据有关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 报告期内基金的证券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年四季末,经济基本面仍然偏弱,9月份和10月份的数据都低于预期,表示复苏力度明显较弱,

2015年四季末,经济基本面仍然偏弱,9月份和10月份的数据都低于预期,表示复苏力度明显较弱,

注:所列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

于所列示的收益。

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

易方达国企改革指数分级证券投资基金

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

(2015年6月15日至2015年12月31日)

易方达基金管理有限公司

二〇一六年一月二十二日

§ 5 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标		报告期:2015年10月1日至2015年12月31日			
1.本期已实现收益		-140,496,138.44			
2.本期利润		149,179,530.32			
3.加权平均基金份额本期利润		0.01437			
4.期末净资产收益率		895,518,736.79			
5.期末总资产收益率		1.10%			
6.报告期末可供分配基金份额总额		1,202,211,770.29份		1,27,509,300.00份	
7.基金净值					

注:所列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

于所列示的收益。

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

易方达国企改革指数分级证券投资基金

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

(2015年6月15日至2015年12月31日)

易方达基金管理有限公司

二〇一六年一月二十二日

§ 6 开放式基金净值变动情况

单位:人民币元

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20.12%,C类基金份额净值增长率为18.72%;同同期业绩比较基准收益率为19.24%。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.3 自基金合同生效之日起至最近一日基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

7.4 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.5 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.6 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.7 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.8 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.9 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.10 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.11 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.12 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.13 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.14 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.15 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.16 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.17 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.18 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.19 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.20 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.21 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.22 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.23 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.24 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.25 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.26 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.27 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.28 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.29 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.30 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.31 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.32 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.33 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.34 基金管理人运用固有资金投资本基金的期间

7.35 基金管理人运用固有资金投资本基金的金额

7.36 基金管理人运用