易方达安心回报债券型证券投资基金

【2013】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:二〇一四年三月二十八日

§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2014年3月24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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2013年1月1日起至12月31日止。

§2基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	易方达安心回报债券	
基金主代码	110027	
交易代码	110027	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年6月21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	519,417,674.34份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属分级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属分级基金的份额总额	374,308,442.54份	145,109,231.80份

2.2基金产品说明

投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征、及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
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。

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

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.efunds.com.cn	
基金年度报告备置地点	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、基金净值表现及利润分配情况

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	2013年		2012年		2011年6月21日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
本期已实现收益	17,868,067.08	16,211,157.56	16,663,341.24	18,749,757.02	-1,780,809.39	-5,323,066.40
本期利润	-5,569,070.80	310,895.97	26,257,400.02	25,789,727.35	2,225,413.29	2,666,945.96
加权平均基金份额本期利润	-0.0126	0.0011	0.0722	0.0709	0.0059	0.0029
本期基金份额净值增长率	1.49%	1.31%	9.43%	8.95%	0.70%	0.60%

3.1.2 期末数据和指标	2013年末		2012年末		2011年末	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
期末可供分配基金份额利润	0.0621	0.0540	0.0412	0.0359	-0.0072	-0.0085
期末基金资产净值	405,928,020.68	156,193,005.77	283,791,941.04	191,206,579.12	312,188,172.41	553,490,932.37
期末基金份额净值	1.084	1.076	1.102	1.096	1.007	1.006

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.本基金合同于2011年6月21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
易方达安心回报债券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
过去三个月	-3.21%	0.17%	1.32%	0.02%	-4.53%	0.15%
过去六个月	-2.61%	0.20%	2.65%	0.01%	-5.26%	0.19%
过去一年	1.49%	0.36%	5.25%	0.02%	-3.76%	0.34%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.84%	0.34%	14.31%	0.02%	-2.47%	0.32%

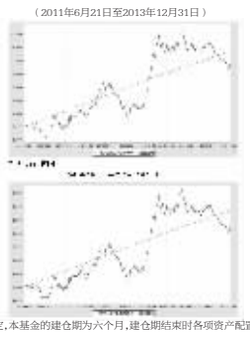
易方达安心回报债券B

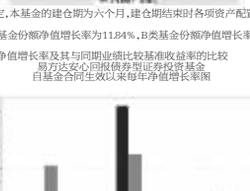
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.24%	0.17%	1.32%	0.02%	-4.56%	0.15%
过去六个月	-2.80%	0.20%	2.65%	0.01%	-5.45%	0.19%
过去一年	1.31%	0.36%	5.25%	0.02%	-3.94%	0.34%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.04%	0.34%	14.31%	0.02%	-3.27%	0.32%

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
易方达安心回报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
(2011年6月21日至2013年12月31日)

易方达安心回报债券A

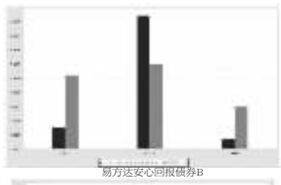
(2011年6月21日至2013年12月31日)



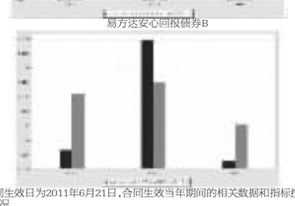


注:1.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十一部分三、投资范围和五、投资限制)的有关约定。
2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为11.84%,B类基金份额净值增长率为11.04%,同期业绩比较基准收益率为14.31%。
3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
易方达安心回报债券型证券投资基金
自基金合同生效以来每年净值增长率图

易方达安心回报债券A



易方达安心回报债券B



注:本基金合同生效日为2011年6月21日,合同生效当年期间的相关数据和指标按实际存续期计算。
3.3过去三年基金的利润分配情况
1、易方达安心回报债券A

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2013年	0.350	7,215,974.70	1,572,197.27	8,788,171.97	-
2012年	0.000	0.00	0.00	0.00	-
2011年6月21日(基金合同生效日)至2011年12月31日	0.000	0.00	0.00	0.00	-
合计	0.350	7,215,974.70	1,572,197.27	8,788,171.97	-

2、易方达安心回报债券B

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2013年	0.350	6,038,202.96	2,281,179.21	8,319,382.17	-
2012年	0.000	0.00	0.00	0.00	-
2011年6月21日(基金合同生效日)至2011年12月31日	0.000	0.00	0.00	0.00	-
合计	0.350	6,038,202.96	2,281,179.21	8,319,382.17	-

§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
经中国证监会监基会字[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12月31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12月31日,易方达基金管理有限公司共管理151封闭式基金、54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、易方达科利混合型证券投资基金、易方达行业领先企业股票型证券投资基金、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达证券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、易方达医疗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、易方达资源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、易方达稳健债券型证券投资基金、易方达普益短债券型证券投资基金、易方达永顺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、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金、易方达高等级信用债债券型证券投资基金、易方达裕丰回报债券型证券投资基金、易方达资源股票型证券投资基金、易方达投级信用债债券型证券投资基金、易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金、易方达期财货币市场基金、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金、易方达新兴成长混合型证券投资基金、易方达黄金交易型开放式基金、易方达裕惠回报债券型证券投资基金。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		
钟鸣远	本基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总经理、固定收益投资部总经理	2011-06-21	-	13年	硕士研究生,曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员、嘉实证券有限责任公司固定收益部投资经理,泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员,新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部经理、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理、固定收益部总经理。
张清华	本基金的基金经理	2013-12-23	-	7年	硕士研究生,曾任昆明证券(深圳)有限公司数量分析师、中信证券股份有限公司研究员、易方达基金管理有限公司投资经理。

注:1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期,钟鸣远的“任职日期”为基金合同生效之日,张清华的“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。
3.根据2014年1月18日《易方达增强回报债券型证券投资基金基金经理变更公告》、《易方达安心回报债券型证券投资基金基金经理变更公告》、《易方达岁丰添利债券型证券投资基金基金经理变更公告》、《易方达裕丰回报债券型证券投资基金基金经理变更公告》、《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金经理变更公告》,自2014年1月18日起钟鸣远不再担任易方达增强回报债券型证券投资基金、易方达安心回报债券型证券投资基金、易方达岁丰添利债券型证券投资基金、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理。

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公平交易制度和控制方法
公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《公平交易制度》,内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实施措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。
公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合,围绕同一时点内投资决策、同一投资对象(含银行间市场)等投资管理活动,贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括:集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。
公平交易的实施措施和执行程序主要包括:通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会;规范投资人员的指令下达方式,以确保同一投资人员管理的不同组合得到公平对待;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别制定合理的交易执行程序和分配机制,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上均到公平、合理对待;建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常向题要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为,对于旗下投资组合之间(除被动指数基金除外)确保投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经发起反向申请方的首席投资官/投资总监审批,集中交易室审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督促公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2公平交易制度的执行情况
本报告期内,上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好。
公司风险管理部与监察部合作,利用统计分析的方法和工具,按照不同的时间窗口(包括当日内、3日内、5日内),对我司旗下所有投资组合2013年度的同向交易价差情况进行了分析,包括旗下各大类资产组合之间(国公募、社保、年金、专户四大类业务之间)的同向交易价差、各组合与其同类资产其他所有组合之间的同向交易价差,以及旗下任意两个组合之间的同向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为200%以内、投资期限、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析,未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.3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。
本报告期内,本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17次,其中16次为旗下指数基金因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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
2013年中国债券市场发生了一系列深刻的变化。首先是宏观经济处于转型周期中,经济结构的调整使得原本经济基本面的投资分析框架面临一定的挑战;其次是决策层在转型过程中调控模式的变化也给市场对于政策预测和解读带来一定的难度;再次是利率市场化进程中资金成本的上升,使得债券收益率更多地受经济基本面以外因素的影响。多重因素的变化和多种力量的交织,使得2013年债券市场走出了特点鲜明的行情走势。

一季度,宏观经济复苏力度低于市场预期,经济延续疲弱态势。在央行持续逆回购、财政存款集中释放、外汇占款持续高位运行等因素共同作用下,银行间流动性异常宽松。1月中旬,央行宣布引入公开市场短期流动性调节工具(Short-term Liquidity Operations,SLO),作为公开市场常规操作的必要补充,在银行体系流动性出现临时波动时相机使用,让投资者对未来资金面的宽松形成乐观预期。疲弱的经济和宽松的资金面推动,使得一季度债券市场延续了12年的牛市行情,债券收益率曲线牛市陡峭,信用债表现尤为突出,收益率下探,信用利差不断收窄。

如果说一季度的市场走势还能用原有的基本面分析框架较好解释的话,那么二季度则是基本面以外的其他因素对债券市场的影响更大。二季度,经济增速持续下行,通胀也低于市场预期,基本面对债券行情形成有力支持。但决策层表现出坚定的结构转型意愿,明确表示不会再实施宽松的财政和货币政策,而要通过改革和盘活金融财政存量来拉动经济,显示出其对经济低速增长容忍度的增强,使得流动性宽松的预期改变。同时,二季度末受外汇占款流入放缓、财税上缴、债市监管去杠杆、银行时点考核等多重因素影响,资金面异常紧张,钱荒上演,而央行并未通过公开市场注入流动性的方式进行干预,市场恐慌情绪蔓延,推动权益和债券市场同步大幅下跌。

三季度中国经济基本面再次出现与市场预期相反的走势。在整体政策基调偏紧的情况下,7-8月的各项经济指标表现出强劲复苏的势头。工业增加值数据连续两月大幅超出市场预期,其增速水平已经和2012年下半年相当,中上游产品价格随幅也在7月份出现明显收窄,并于8月份转正。货币政策方面,央行在三季度继续贯彻执行稳健的货币政策,在季度期间适时调节流动性,“钱荒”担忧有所消除,但银行间市场资金面维持在紧平衡状态,受此影响,股票市场在三季度表现抢眼,悬步震荡走强;债券市场则继续大幅调整,收益率曲线平坦化上行。随着对李未资金面担心的逐渐消除以及美国QE推迟退出等利好因素的累积,债券市场在三季末有所企稳反弹。

四季度经济在三季度强劲复苏的趋势下有所走弱,但同落幅度相对有限,而通胀也保持相对稳定,可以说基本面对债券市场并非负面。但四季度债券市场却并未延续三季度末的回暖行情,而是在央行偏紧的货币政策基调下,资金面的波动性明显加大,且持续维持在紧平衡的状态,债券供需逐步失衡,债券市场大幅度下跌。究其原因,首先是资金面超预期紧张,央行逆回购操作呈现出时断时续、缩量投放、利率抬升的特点;央行三季度货币政策报告明确提出中性偏紧货币政策,呼吁机构去杠杆,使得市场对央行收紧流动性的态度形成非常一致的预期;其次,四季度无论是利率债还是信用债,供给都相对集中,而需求萎缩,一级市场二级利率走高的趋势较为明显;再次,利率债市场的持续下跌触及了部分投机机构的损失上限,止损盘的大尺度抛售进一步加剧了市场的恐慌情绪,利率债收益率曲线大幅陡峭化上行;最后,证监会宣布IPO重启,时点上略超市场预期,机构普遍担忧IPO和优先股将分流债券需求并导致资金面波动增加,债券收益率抬级而上。

报告期初,基于对经济弱势复苏、债券牛市尚未结束的判断,本基金选择了信用债加权益类的大类资产配置方案,获得了较好的投资回报。随着信用债收益率的不断下降,经济和政策面的不确定性逐步体现,本基金逐步降低了信用债仓位和久期,择机增配了权益资产。但在债券市场持续下跌的背景下,市场整体流动性缺失、降仓的速度未能赶上市场下跌的速度,组合仍遭受了一定的损失。年末,考虑到市场经过大幅调整后,风险有所释放,组合适当提高了杠杆,适度增加了可转债的配置。

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1.084元,本报告期份额净值增长率为1.49%;B类基金份额净值为1.076元,本报告期份额净值增长率为1.31%;同期业绩比较基准收益率为5.25%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2014年,政府经济调控的思路可能仍将兼顾去杠杆和稳增长两个方面,通过货币政策总量措施及地方政府考核形式的变化控制整体杠杆的上升,通过释放改革红利来促进增长,通过这两种手段的结合使经济增长处在合理区间范围内。这种经济调控思路能否顺利实现的关键在于改革红利的释放能否切实起到稳增长的作用,尤其是在未来可能的更严厉的监管政策之下,短期看经济增速平稳、增长动能减弱,中长期看经济走势取决于总量偏紧政策和改革红利释放活力之间的平衡。而改革红利释放活力的大小目前很难评估,因此,经济前景存在很大的不确定性。

资金面上来看,人民银行在2014年年初的几次工作会议上,强调了继续实施稳健的货币政策总基调不变,但同时强调要“加强和改善银行体系流动性管理”,“保持适度流动性”。相比2013年三季度货币政策执行报告中“政策的重点放在调结构、促改革、推动转型升级上”,“加强流动性总闸”的调节作用”等严厉措辞有所缓和。考虑到2013年流动性紧张事件中市场以及美国退出QE政策可能对中国产生的溢出效应,2014年保持适度流动性更有利于金融改革的稳步推进以及实体经济的平稳运行。2013年12月M2增速降至13.6%,已接近政府13%的调控目标值。比较过去几年的货币增长节奏可以看到,2013年一季度货币增速明显偏快,高基数可能导致M2增速在2014年一季度跌破13%,这些因素可能导致人民银行的货币政策较2013年出现一些边际上的松动,但如果银行间资金面较长时间维持在一个宽松的水平,会使得商业银行继续利用各种创新活动获取银行间资金利率和实体经济利率之间的利差,这无疑将进一步加大经济中的杠杆,与监管当局去杠杆的思路背道而驰,所以我们也很难预期货币政策有一个非常大的转变,因此银行间资金利率水平可能呈现区间震荡的走势。

基于以上判断,我们认为2014年债券市场仍存在较大的不确定性,暂时仍难以看到趋势性的机会,但可能会存在结构性的行情,投资回报取决于是否能在不确定的市场中把握相对确定的投资机会。

从债券品种看,利率债收益率处于历史较高水平,一季度银行等机构配置需求有所改善,但货币政策短期难以发生根本变化,资金利率水平维持在高位,持有国债的机会成本较高,上涨空间有限。从风险角度看,利率债容易受到通胀预期扰动、经济增长超出预期、供需再次失衡、美国QE退出等负面消息的影响。高等级信用债与国债利差处于较高水平,高等级信用债中流动性较好的品种配置价值高于国债,同时兼具较好的波段操作性。对于低等级信用债,供给仍然存在较大压力,同时信用事件在未来发生的风险持续紧积,信用利差存在继续扩大的可能,尤其是长久期品种风险较大,但对于2年以内资质较好的短久期品种,收益率经过前期的大幅度调整后,目前已经到一个相对较高的水平,风险相对较小,可以精选个券提高基金的静态收益率。

本基金下一阶段将继续采取通慎稳妥的投资策略,维持信用债加部分低估值转债的大类资产配置方案,精选个券,控制组合信用风险,根据未来经济基本面与政策的变化灵活调整组合杠杆与久期,力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

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动态维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因人利益冲突的问题。
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
易方达安心回报债券A:本报告期内2013年1月17日实施的利润分配8,788,171.97元是对2012年度的利润进行分配。
易方达安心回报债券B:本报告期内2013年1月17日实施的利润分配8,319,382.17元是对2012年度的利润进行分配。

§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安心回报债券型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,完全履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,易方达安心回报债券型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安心回报债券型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。本报告期内,易方达安心回报债券型证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为17,107,156.14元。

5.3托管人对本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安心回报债券型证券投资基金2013年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审计报告
安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计了2013年12月31日的资产负债表、2013年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注,并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7年度财务报表

7.1资产负债表
会计主体:易方达安心回报债券型证券投资基金
报告截止日:2013年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
资 产:		
银行存款	2,730,281.16	60,731,905.83
结算备付金	8,459,441.52	8,587,587.89
存出保证金	334,293.88	359,719.86
交易性金融资产	833,210,037.84	842,433,990.70
其中:股票投资	42,964,423.67	94,147,092.05
基金投资	-	-
债券投资	758,245,614.17	748,286,898.65
资产支持证券投资	32,000,000.00	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	15,327,508.66	13,228,401.83
应收股利	-	-
应收申购款	169,053.39	8,728,404.68
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	860,230,616.45	934,070,010.79
负债和所有者权益	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31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	293,464,442.15	405,849,296.22
应付证券清算款	1,230,353.46	46,888,437.13
应付赎回款	2,164,495.92	5,137,439.72
应付管理人报酬	351,359.99	303,622.91
应付托管费	100,388.58	86,749.37
应付销售服务费	60,348.65	68,829.70
应付交易费用	192,075.15	158,698.29
应交税费	126,944.80	126,944.80
应付利息	34,970.76	59,676.54
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	384,210.54	391,795.95
负债合计	298,109,590.00	459,071,490.63
所有者权益:		
实收基金	519,417,674.34	431,924,197.97
未分配利润	42,703,352.11	43,074,322.19
所有者权益合计	562,121,026.45	474,998,520.16
负债和所有者权益总计	860,230,616.45	934,070,010.79

注:报告截止日2013年12月31日,A类基金份额净值1.084元,B类基金份额净值1.076元;基金份额总额519,417,674.34份,下属分级基金的份额总额分别为:A类基金份额总额374,308,442.54份,B类基金份额总额145,109,231.80份。

7.2利润表
会计主体:易方达安心回报债券型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、收入	21,999,920.24	80,270,534.19
1.利息收入	45,884,945.83	42,723,234.76
其中:存款利息收入	1,314,976.66	382,760.65
债券利息收入	42,634,595.39	42,320,712.49
资产支持证券利息收入	1,774,600.31	-
买入返售金融资产收入	160,773.47	19,761.62
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	13,228,165.78	19,909,143.41
其中:股票投资收益	12,957,766.28	-19,897,448.23
基金投资收益	-	-
债券投资收益	339,155.19	38,852,980.08
资产支持证券投资收益	-1,067,846.58	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	999,090.89	953,611.56
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-39,337,399.47	16,634,029.11
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	2,224,208.10	1,004,126.91
减:二、费用	27,258,095.07	28,223,406.82
1.管理人报酬	5,659,827.75	5,321,086.33
2.托管费	1,617,093.71	1,520,310.26
3.销售服务费	1,263,045.07	1,525,790.37
4.交易费用	2,148,422.29	1,874,315.28
5.利息支出	16,090,656.63	17,508,651.84
其中:卖出回购金融资产支出	16,090,656.63	17,508,651.84
6.其他费用	479,049.62	473,252.74
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-5,258,174.83	52,047,127.37
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-5,258,174.83	52,047,127.37

7.3所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:易方达安心回报债券型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31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)	431,924,197.97	43,074,322.19	474,998,520.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,258,174.83	-5,258,174.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	87,493,476.37	21,994,758.89	109,488,235.26
其中:1.基金申购款	1,361,277,622.04	159,504,069.41	1,520,781,691.45
2.基金赎回款	-1,273,784,145.67	-137,509,310.52	-1,411,293,456.19
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)	-	-17,107,554.14	-17,107,554.14
五、期末所有者权益(基金净值)	519,417,674.34	42,703,352.11	562,121,026.45
项目	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31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)	860,146,443.52	5,532,661.26	865,679,104.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	52,047,127.37	52,047,127.37
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)	-428,222,245.55	-14,505,466.44	-442,727,711.99
其中:1.基金申购款	709,401,263.37	31,961,023.98	741,362,287.35
2.