

## 信息披露 Disclosure

## 易方达高等级信用债债券型证券投资基金

## 「2014」半年度报告摘要

6.42%；C类基金份额净值为1.066元，本报告期份额净值增长率为6.13%；同期业绩比较基准收益率为5.75%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
从基本面数据看，宏观经济在二季度出现企稳回升的迹象，政府的“微刺激”措施产生了一定效果，经济的下滑趋势出现放缓。但是从政府的表态来看，可以感觉到各部委之间对于宏观调控的思路和逻辑存在较大分歧，政策力度的加码存在一定阻力，不确定性依然。同时他们又认为，地方政府债务负担较重，采取传统的大规模刺激措施的政策空间也不大，且政策效果可能低于预期。从央行的态度看，至少在短期，央行不太可能转变其政策逻辑，货币政策的宽松可能性和力度也有限。从央行近期的操作来看，货币政策将继续维持相对的宽松，资金面可能在长期表现宽松，但存在出现时点性冲击的风险。

4.6 管理人对于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、固定收益总部、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执行。

2.2 基金产品说明  
本基金主要投资于高等级信用债券，力争取得高于业绩比较基准的投资收益。

2.3 基金管理人和本基金托管人  
名称 易方达基金管理有限公司 中国建设银行股份有限公司

2.4 信息披露方式  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.5 基金业绩  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.6 基金费用  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.7 基金收益分配  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.8 基金风险  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.9 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.10 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.11 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.12 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.13 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.14 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.15 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.16 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.17 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.18 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.19 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.20 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.21 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.22 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.23 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.24 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.25 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.26 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.27 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.28 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.29 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.30 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.31 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.32 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.33 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.34 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.35 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.36 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.37 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.38 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.39 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.40 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.41 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.42 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.43 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.44 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.45 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.46 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.47 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.48 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.49 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.50 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.51 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.52 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.53 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.54 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.55 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.56 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.57 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.58 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.59 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

2.60 基金其他  
基金管理人网站 基金管理人网站 基金管理人网站

6.4.6 税项  
6.4.6.1 印花稅  
6.4.6.2 股票稅

6.4.6.3 企业所得税  
6.4.6.4 其他稅項

6.4.6.5 其他稅項  
6.4.6.6 其他稅項

6.4.6.7 其他稅項  
6.4.6.8 其他稅項

6.4.6.9 其他稅項  
6.4.6.10 其他稅項

6.4.6.11 其他稅項  
6.4.6.12 其他稅項

6.4.6.13 其他稅項  
6.4.6.14 其他稅項

6.4.6.15 其他稅項  
6.4.6.16 其他稅項

6.4.6.17 其他稅項  
6.4.6.18 其他稅項

6.4.6.19 其他稅項  
6.4.6.20 其他稅項

6.4.6.21 其他稅項  
6.4.6.22 其他稅項

6.4.6.23 其他稅項  
6.4.6.24 其他稅項

6.4.6.25 其他稅項  
6.4.6.26 其他稅項

6.4.6.27 其他稅項  
6.4.6.28 其他稅項

6.4.6.29 其他稅項  
6.4.6.30 其他稅項

6.4.6.31 其他稅項  
6.4.6.32 其他稅項

6.4.6.33 其他稅項  
6.4.6.34 其他稅項

6.4.6.35 其他稅項  
6.4.6.36 其他稅項

6.4.6.37 其他稅項  
6.4.6.38 其他稅項

6.4.6.39 其他稅項  
6.4.6.40 其他稅項

6.4.6.41 其他稅項  
6.4.6.42 其他稅項

6.4.6.43 其他稅項  
6.4.6.44 其他稅項

6.4.6.45 其他稅項  
6.4.6.46 其他稅項

6.4.6.47 其他稅項  
6.4.6.48 其他稅項

6.4.6.49 其他稅項  
6.4.6.50 其他稅項

6.4.6.51 其他稅項  
6.4.6.52 其他稅項

6.4.6.53 其他稅項  
6.4.6.54 其他稅項

6.4.6.55 其他稅項  
6.4.6.56 其他稅項

6.4.6.57 其他稅項  
6.4.6.58 其他稅項

6.4.6.59 其他稅項  
6.4.6.60 其他稅項

6.4.6.61 其他稅項  
6.4.6.62 其他稅項

6.4.6.63 其他稅項  
6.4.6.64 其他稅項

6.4.6.65 其他稅項  
6.4.6.66 其他稅項

6.4.6.67 其他稅項  
6.4.6.68 其他稅項

6.4.6.69 其他稅項  
6.4.6.70 其他稅項

6.4.6.71 其他稅項  
6.4.6.72 其他稅項

6.4.6.73 其他稅項  
6.4.6.74 其他稅項

6.4.6.75 其他稅項  
6.4.6.76 其他稅項

6.4.6.77 其他稅項  
6.4.6.78 其他稅項

6.4.6.79 其他稅項  
6.4.6.80 其他稅項

6.4.6.81 其他稅項  
6.4.6.82 其他稅項

6.4.6.83 其他稅項  
6.4.6.84 其他稅項

6.4.6.85 其他稅項  
6.4.6.86 其他稅項

6.4.6.87 其他稅項  
6.4.6.88 其他稅項

6.4.6.89 其他稅項  
6.4.6.90 其他稅項

6.4.6.91 其他稅項  
6.4.6.92 其他稅項

6.4.6.93 其他稅項  
6.4.6.94 其他稅項

6.4.6.95 其他稅項  
6.4.6.96 其他稅項

6.4.6.97 其他稅項  
6.4.6.98 其他稅項

6.4.6.99 其他稅項  
6.4.6.100 其他稅項

6.4.6.101 其他稅項  
6.4.6.102 其他稅項

6.4.6.103 其他稅項  
6.4.6.104 其他稅項

6.4.6.105 其他稅項  
6.4.6.106 其他稅項

6.4.6.107 其他稅項  
6.4.6.108 其他稅項

6.4.6.109 其他稅項  
6.4.6.110 其他稅項

6.4.6.111 其他稅項  
6.4.6.112 其他稅項

6.4.6.113 其他稅項  
6.4.6.114 其他稅項

6.4.6.115 其他稅項  
6.4.6.116 其他稅項

6.4.6.117 其他稅項  
6.4.6.118 其他稅項

6.4.6.119 其他稅項  
6.4.6.120 其他稅項

6.4.6.121 其他稅項  
6.4.6.122 其他稅項

6.4.6.123 其他稅項  
6.4.6.124 其他稅項

6.4.6.125 其他稅項  
6.4.6.126 其他稅項

6.4.6.127 其他稅項  
6.4.6.128 其他稅項

6.4.6.129 其他稅項  
6.4.6.130 其他稅項

6.4.6.131 其他稅項  
6.4.6.132 其他稅項

6.4.6.133 其他稅項  
6.4.6.134 其他稅項

6.4.6.135 其他稅項  
6.4.6.136 其他稅項

6.4.6.137 其他稅項  
6.4.6.138 其他稅項

6.4.6.139 其他稅項  
6.4.6.140 其他稅項

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整的)报价。

第二层级：直接(如取自价格)或间接(如根据价格推算的)可观察到的，除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii)各层级金融工具公允价值  
于2014年6月30日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为188,715,157.90元，属于第二层级的余额为543,991,000.00元，属于第三层级的余额为2013年12月31日：第一层级160,793,324.29元，第二层级267,473.00元，属于第三层级的余额。

(iii)公允价值所属层级的重大变动  
对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃情况，或属于非公开发行情等，本基金于上述事项影响期间不将相关股票的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv)第三层级公允价值期初金额和本期变动金额  
本基金本报告期末持有公允价值归属于第三层级的金融工具(2013年年初：同)；本基金本期净转入/转出(第三层级0.00元(2013年度：无))。

(v)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7.1 期末基金资产组合情况  
金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	—	—
2	固定收益投资	732,706,157.90	96.37
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	其他资产	732,706,157.90	96.37
6	资产支持证券	—	—
7	买入返售金融资产	—	—
8	银行存款和结算备付金合计	9,272,591.41	1.22
9	其他各项资产	18,336,259.95	2.41
10	合计	760,315,000.26	100.00

7.2 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。

7.3 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。

7.4 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债券投资明细  
本基金本报告期末未持有债券。

7.5 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。

7.6 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贵金属投资明细  
本基金本报告期末未持有贵金属。

7.7 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权证投资明细  
本基金本报告期末未持有权证。

7.8 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股指期货投资明细  
本基金本报告期末未持有股指期货。

7.9 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期权投资明细  
本基金本报告期末未持有期权。

7.10 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衍生品投资明细  
本基金本报告期末未持有衍生品。

7.11 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.12 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.13 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.14 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.15 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.16 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.17 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.18 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.19 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.20 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.21 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.22 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.23 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.24 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.25 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.26 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.27 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.28 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.29 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.30 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.31 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.32 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.33 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.34 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.35 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.36 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.37 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.38 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.39 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.40 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其他资产投资明细  
本基金本报告期末未持有其他资产。

7.