易方达消费行业股票型证券投资基金

【2014】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月15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	易方达消费行业股票
基金主代码	110022
交易代码	110022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月20日
报告期末基金份额总额	1,298,665,069.81份
投资目标	主要投资消费行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对消费行业各子行业的综合分析,从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资,在努力控制风险的前提下追求更高回报。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为主动股票基金,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	202,722,764.71
2.本期利润	83,371,894.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0493
4.期末基金资产净值	1,349,239,447.11
5.期末基金份额净值	1.039

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

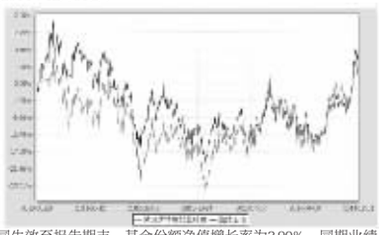
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.70%	1.11%	12.01%	1.09%	-6.31%	0.02%

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

易方达消费行业股票型证券投资基金

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

(2010年8月20日至2014年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为3.90%,同期业绩比较基准收益率为6.77%。

§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		
蔡海洪	本基金的基金经理、易方达策略成长证券投资基金的基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金的基金经理、研究部副总经理	2013-04-27	-	11年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、机构理财部投资经理、研究部总经理助理。
萧楠	本基金的基金经理	2012-09-28	-	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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 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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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3次,其中2次为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;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。

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4季度,上证指数涨36.84%,沪深300涨44.17%。金融股占比最高的上证50指数上涨59.39%,而创业板指数却下跌4.49%。尽管在三季度市场对牛市的预期已经逐渐加强,但是2014年最后两个月剧烈的风格转换仍出人意料。在宏观面上,实体经济依然疲软,引发市场上强烈的降息、降准的预期,且持续下降的无风险收益率也印证了市场的判断。无论是沪港通带来的海外资金,还是早已在场外徘徊的本土资金,显然都更加青睐低估值的大盘蓝筹股。相比之下,估值高、流动性差的中小板、创业板则受到打压。

四季度消费行业表现落后。中证内地消费指数涨13.7%,远落后于其他强周期板块。主要原因,是由于消费板块整体的估值水平多年来一直处于市场平均偏高的位置,本轮风格切换,估值水平足够有吸引力的子板块并不多。分子行业来看,表现最好的家电、白酒、汽车子行业,都是板块内估值垫底的行业;而下跌较多的传媒、网络服务、农业板块,都是估值较高的子行业。

本基金在四季度主要超配了家电、白酒、零售子行业,低配了传媒、旅游、纺织服装等子行业。遗憾的是,我们在四季度没有能够及时减持此前持仓较多的中小市值的特色成长股,导致本基金在剧烈的风格切换中没能够跟上基准。

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1.039元,本报告期份额净值增长率为5.70%,同期业绩比较基准收益率为12.01%。

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

展望2015年,宽松的货币政策还会持续,无风险利率仍然有下降空间,牛市的基础依然存在。然而,在浓厚的牛市气氛中,我们不免有一丝忧虑。一方面,货币政策的传导似乎依然存在较大的阻滞,使得实体经济何时能够走出通缩周期变得越来越捉摸不定。另一方面,在经历一大波上涨之后,股票市场的估值注地变得越来越少,如果企业的盈利跟不上估值的上涨,那么市场将缺乏新的驱动力。而题材股、概念股,包括成长股,仍然显得不够便宜。

展望2015年,我们认为操作的难度要高于2014年。我们需要在成长性和估值水平上做更加多的权衡,需要在行业空间和行业格局上做更多的权衡,更需要多找到一些能够穿越周期、抵抗通缩、消化估值的优秀公司。这对我们的研究能力提出了更加严苛的要求。然而,我们仍然相信市场充满机会——首先,仍然有不少低估的板块和个股等待我们去挖掘;其次,政府的各种宏观和产业政策,都会带来新的投资机会;最后,新兴产业仍然是未挖掘完毕的金矿,优秀的成长股最终还是会得到市场的认可。2015年,我们会沿着上述思路,合理布局行业,优选个股,努力为投资者获得超额回报。

§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	1,206,731,105.70	88.14
	其中:股票	1,206,731,105.70	88.14
2	固定收益投资	70,014,000.00	5.11
	其中:债券	70,014,000.00	5.11
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	67,423,787.32	4.92
7	其他资产	24,886,984.31	1.82
8	合计	1,369,055,877.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	13,354,000.00	0.99
B	采矿业	-	-
C	制造业	896,350,935.16	66.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	183,282,170.54	13.58
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,075,000.00	3.27
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	26,649,000.00	1.98
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	26,400,000.00	1.96
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	16,620,000.00	1.23
S	综合	-	-
	合计	1,206,731,105.70	89.44

5.3 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	2,999,881	111,355,582.72	8.25
2	600887	伊利股份	3,599,851	103,063,734.13	7.64
3	600519	贵州茅台	500,000	94,810,000.00	7.03
4	000333	美的集团	2,600,000	71,344,000.00	5.29
5	000858	五粮液	3,000,000	64,500,000.00	4.78
6	600104	上汽集团	3,000,000	64,410,000.00	4.77
7	600511	国药股份	1,700,000	52,683,000.00	3.90
8	300359	全通教育	500,000	44,075,000.00	3.27
9	002385	大北农	3,000,000	40,260,000.00	2.98
10	601633	长城汽车	799,837	33,233,227.35	2.46

5.4 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	70,014,000.00	5.19
	其中:政策性金融债	70,014,000.00	5.19
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	70,014,000.00	5.19

5.5 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	140213	14国开13	500,000	50,000,000.00	3.71
2	140218	14国开18	200,000	20,014,000.00	1.48

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。

5.7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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9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。

5.10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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	563,986.05
2	应收证券清算款	22,425,348.53
3	应收股利	-
4	应收利息	1,565,667.03
5	应收申购款	331,982.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,886,984.31

5.11.4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。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300359	全通教育	44,075,000.00	3.27	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,133,044,127.27
报告期基金总申购份额	39,371,705.32
减:报告期基金总赎回份额	873,750,762.78
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,298,665,069.81

§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消费行业股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达消费行业股票型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达消费行业股票型证券投资基金托管协议》;

4.《易方达消费行业股票型证券投资基金招募说明书》;

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
二〇一五年一月二十日

易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	易方达新兴成长混合
基金主代码	000404
交易代码	000404
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月28日
报告期末基金份额总额	555,102,691.92份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的资产配置主要是基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。在股票投资策略方面,本基金将从新兴产业中优选预期成长性较好的公司的股票进行投资。本基金所指的预期成长性较好的公司是指预期净利润复合增长率高于同期GDP增长率2倍并满足公司所在行业景气度较高且具有可持续性、公司所在行业竞争格局良好以及公司管理层素质较高等标准的公司。在债券投资策略方面,本基金主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。同时,本基金将根据对现货和期货市场的分析,采取多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×50%+中债总财富指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	66,415,741.12
2.本期利润	-9,788,283.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117
4.期末基金资产净值	672,781,893.37
5.期末基金份额净值	1.212

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

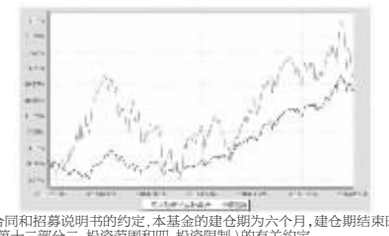
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.49%	1.53%	5.53%	0.69%	-8.02%	0.84%

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

易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金

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11月28日至2014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(第十二部分二、投资范围和四、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21.20%,同期业绩比较基准收益率为18.49%。

§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		
宋昆	本基金的基金经理、易方达科讯股票型证券投资基金的基金经理、公募基金投资部总经理助理	2013-11-28	-	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、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 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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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3次,其中2次为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;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。

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年四季度,受中央银行偏松的货币政策操作以及场外资金积极入场的推动,市场整体风险偏好回升,上证综指上涨36.84%,沪深300指数上涨44.17%,创业板成指下跌4.49%,大小盘分化显著。板块方面,四季度中信行业指数涨幅居前的行业包括:非银金融、建筑、银行、房地产、交运、钢铁等;电子、轻工、通信、传媒、医药五个行业录得负收益。

本基金延续了一贯的投资思路,坚信在漫长的转型期,泛消费行业、战略新兴产业将是近年牛股的主要产地。2014年四季度本基金的操作,基本保持了上述思路。

在社会资金的无风险利率持续下行的背景下,资金持续流入A股,低估值、低股价、低涨幅的个股纷纷大幅上涨。本基金对这轮行情的参与较少,导致业绩与基准相比差距较大。

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1.212元,本报告期份额净值增长率为-2.49%,同期业绩比较基准收益率为5.53%。

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

展望未来,由于中国经济在资本、人力、科技创新这三个方面都遇到了一定的瓶颈,加之经济基数已经较为庞大,所以国内经济增长率中枢的下移是大概率事件。

资金层面,由于国内价格水平处于持续收缩的过程中,下一阶段的货币政策将会稳中偏松。但美国QE退出的持续,将给全球的流动性带来一定的压力。

政策层面,由于经济增速继续下滑的趋势持续,政府将主要精力放在稳增长上,但是预计力度不会太大。

基于上述判断,我们对宏观经济的走势持相对谨慎的态度。然而,在改革红利逐步释放、流动性宽松、牛市预期已经形成的背景下,一季度的A股市场有望继续震荡上行。

放眼中长期,能使中国经济进一步恢复活力的依然是不断崛起的新兴产业。随着人类走进移动互联、云计算时代,机器人为代表的人工智能将在制造业中承担举足轻重的作用。从繁重的生产中解放出来的人类,对于自身的需求必将更加重视,娱乐、医疗、环保、教育产业必将迎来黄金发展时期。其中,互联网的垂直应用领域,将迅速而深刻地改变社会生活,值得我们高度地关注。

这些细分行业的龙头公司的存在和发展,就是我们对市场相对乐观之处。寻找并买入、持有这些企业,也将是我们工作的重中之重。

债券投资方面,由于通胀处于低位,尚不会成为压制债市的力量,债券市场将有一定的收益机会,将继续采取稳健的投资思路。

最后,衷心感谢持有人对本基金的信任和支持,我们将努力工作,力争回报大家的信任。

§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	673,655,139.20	91.55
	其中:股票	673,655,139.20	91.55
2	固定收益投资	29,992,000.00	4.08
	其中:债券	29,992,000.00	4.08
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	20,777,902.06	2.82
7	其他资产	11,378,942.42	1.55
8	合计	735,803,983.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	108,169,522.44	16.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	343,045,975.28	50.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	39,006,000.00	5.80
M	科学研究和技术服务业	67,246,600.00	10.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	116,187,041.48	17.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	673,655,139.20	100.13

注:本报告期末本基金投资股票资产占基金资产净值超过95%,属于被动超标。

5.3 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300315	掌趣科技	4,500,155	84,617,579.20	12.58
2	600645	中源协和	1,660,000	67,246,600.00	10.00
3	300059	东方财富	2,360,000	65,985,600.00	9.81
4	600763	通策医疗	1,288,076	61,801,886.48	9.19
5	300359	全通教育	538,256	47,447,266.40	7.05
6	300017	网宿科技	900,000	43,380,000.00	6.45
7	002400	省广股份	1,800,000	39,006,000.00	5.80
8	300244	迪安诊断	890,500	37,855,155.00	5.63
9	300168	万达信息	800,000	36,960,000.00	5.49
10	300159	新研股份	1,645,190	28,066,941.40	4.17

注:本报告期末本基金投资掌趣科技(300315)占基金资产净值超过10%,属于被动超标。

5.4 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	29,992,000.00	4.46
	其中:政策性金融债	29,992,000.00	4.46
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	29,992,000.00	4.46

5.5 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	140404	14农发04	100,000	10,006,000.00	1.49
2	140213	14国开13	100,000	10,000,000.00	1.49
3	130405	13农发05	100,000	9,986,000.00	1.48

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。

5.7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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9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。

5.10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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	465,637.36
2	应收证券清算款	8,654,643.12
3	应收股利	-
4	应收利息	961,465.65
5	应收申购款	1,297,196.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,378,942.42

5.11.4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。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300315	掌趣科技	64,647,000.00	9.61	重大事项停牌
2	300359	全通教育	47,447,266.40	7.05	重大事项停牌
3	300244	迪安诊断	37,855,155.00	5.63	重大事项停牌
4	300168	万达信息	36,960,000.00	5.49	重大事项停牌
5	300159	新研股份	28,066,941.40	4.17	重大事项停牌
6	300315	掌趣科技	19,970,579.20	2.97	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,000,335,634.42
报告期基金总申购份额	196,368,759.25
减:报告期基金总赎回份额	641,601,701.75
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	555,102,691.92

§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新兴成长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.基金管理人业务资格批件、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
二〇一五年一月二十日

易方达信用债债券型证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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	易方达信用债债券	
基金主代码	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	
报告期末基金份额总额	733,869,216.29份	
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。	
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	
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	471,183,494.11份	262,685,722.18份

§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10月1日-2014年12月31日)	
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
1.本期已实现收益	11,112,916.54	23,540,057.02
2.本期利润	7,123,909.92	25,175,355.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168	0.0290
4.期末基金资产净值	495,029,414.68	273,862,998.05
5.期末基金份额净值	1.051	1.043

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

易方达信用债债券A

| 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 |
|---|---|---