

易方达高等级信用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:交通银行股份有限公司

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监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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同的约定,于2015年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、持有人数等数据,保证本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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	易方达高等级信用债券
基金代码	000447
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月23日
报告期末基金资产总额	387,091,252,906
投资目标	本基金主要投资于高等级信用债券,力争获得高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要通过分析宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望,结合对信用利差的分析,运用久期策略、收益率曲线策略、息差策略、期限转换和信用资产类别的配置比例,在不同信用级别之间择机配置,同时严控信用评级的信用风险,在信用利差扩大的情况下择机卖出,从而在信用利差扩大的情况下择机买入,力争获取信用利差扩大的投资收益。
业绩比较基准	中债高等级信用债券指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,风险收益特征与货币市场基金、债券型基金相似。
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
下属分级基金的交易代码	000447
报告期末下属分级基金的份额总额	311,137,954,079

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

报告期		(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益		5,485,218.80
2.本期利润		8,657,970.25
3.加权平均基金份额本期利润		0.0162
4.期末基金份额净值		83,000,206.75
5.期末份额净值增长率		1.09%

注:1.所述业绩比较基准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,本期利润为本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2.1本期报告期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	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	1.29%	0.26%	1.71%	0.15%	-0.42%	0.11%

3.2.2自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

易方达高等级信用债券C

序号	报告期	累计净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
1	2013.08.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%

注:易方达高等级信用债券C的历史走势对比如图

3.2.3报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债券A

序号	报告期	累计净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
1	2013.08.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
2	2014.01.01-2014.06.30	1.29%	1.71%	0.15%	-0.42%	0.11%
3	2014.07.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
4	2015.01.01-2015.06.30	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%

注:易方达高等级信用债券A的历史走势对比如图

3.2.4报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债券C

序号	报告期	累计净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
1	2013.08.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
2	2014.01.01-2014.06.30	1.29%	1.71%	0.15%	-0.42%	0.11%
3	2014.07.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
4	2015.01.01-2015.06.30	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%

注:易方达高等级信用债券A的历史走势对比如图

3.2.5报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债券C

序号	报告期	累计净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
1	2013.08.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
2	2014.01.01-2014.06.30	1.29%	1.71%	0.15%	-0.42%	0.11%
3	2014.07.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
4	2015.01.01-2015.06.30	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%

注:易方达高等级信用债券A的历史走势对比如图

3.2.6报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债券C

序号	报告期	累计净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
1	2013.08.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
2	2014.01.01-2014.06.30	1.29%	1.71%	0.15%	-0.42%	0.11%
3	2014.07.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
4	2015.01.01-2015.06.30	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%

注:易方达高等级信用债券A的历史走势对比如图

3.2.7报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债券C

序号	报告期	累计净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
1	2013.08.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
2	2014.01.01-2014.06.30	1.29%	1.71%	0.15%	-0.42%	0.11%
3	2014.07.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
4	2015.01.01-2015.06.30	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%

注:易方达高等级信用债券A的历史走势对比如图

3.2.8报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债券C

序号	报告期	累计净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
1	2013.08.01-2014.12.31	1.30%	1.71%	0.15%	-0.41%	0.11%
2	2014.01.01-2014.06.30					