易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十日

§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7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达永旭定期开放债券
场内简称	易基永旭
基金主代码	161117
交易代码	161117
基金运作方式	契约型开放式,本基金合同生效后,每封闭运作两年,集中开放一次申购和赎回
基金合同生效日	2012年6月19日
报告期末基金份额总额	667,757,932.48份
投资目标	本基金力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略,力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。 封闭期内,在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上,本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策的分析,预测未来的市场利率、信用利差水平、利率期限结构的变化,并据此对债券组合进行调整,力争提高债券组合的总投资收益。 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	两年期银行定期存款收益率(税前)+0.5%
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。
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	16,997,201.51
2.本期利润	26,545,494.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398
4.期末基金资产净值	720,933,640.99
5.期末基金份额净值	1.080

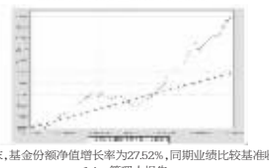
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	3.84%	0.09%	1.06%	0.01%	2.78%	0.08%

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
易方达永旭添利定期开放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
(2012年6月19日至2015年6月30日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为27.52%,同期业绩比较基准收益率为13.61%。

§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		
李一硕	本基金的基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达裕惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2014-07-12	-	7年	硕士研究生,曾任瑞银证券有限公司债券研究员,中国国际金融有限公司研究员,易方达基金管理有限公司研究员。

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 管理人对投资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。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。

4.3.2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2次,其中1次为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因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按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年二季度债券市场中短端收益率呈现下行趋势,长端收益率则在一定范围内宽幅波动,具体走势可以分为两个阶段。4月初至5月上旬,在宽松流动性的推动下收益率整体走低。首先,4月19日央行宣布普遍下调存款准备金率100bp,释放资金规模可观,资金面出现实质性改善,带动银行间回购利率迅速下行,各期限债券收益率也明显回落。其次,二季度经济增长及融资数据总体而言低位运行,对债券市场也构成了一定支撑。如4月中旬公布的3月份工业增加值仅同比增长5.6%,回落幅度超过预期,此后也并未明显恢复;4月份社会融资总量余额同比增速显著下降至12.1%,达到历史新低。

但5月中旬以来,投资者对于债券市场中长端的走势逐渐趋于悲观,其驱动因素主要来自于两个方面。一方面,随着房地产销售数据的改善,投资者对于未来经济复苏的预期有所增加;另一方面,打新策略得益于其稳定的回报,显著分流了债券市场需求。叠加地方政府债在供给端的潜在冲击,长端品种收益率波动上行。5月及6月虽然央行两次宣布降息,但对债券市场带来的利好影响均非常有限。

信用债方面,在流动性宽松的格局下,信用利差总体有所收窄。城投债收益率走势平稳,利差变动不大。

操作上,考虑到息差策略的有效性上升,本组合适度提升了杠杆比例,增持了部分收益率具有吸引力但信用风险偏低的个券。总体而言,二季度组合净值仍然保持了快速增长的态势,为投资者实现了稳健的回报。

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 1.080元,本报告期份额净值增长率为3.84%,同期业绩比较基准收益率为1.06%。

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

目前债券市场进入了一个缺乏方向的阶段,收益率向上或向下的动力均不足,其中一个主要的原因在于投资者对于宏观经济未来的走势存在较大分歧。从二季度的各项宏观微观数据看,我国经济整体需求仍然难言乐观,融资数据也持续处于较低水平。但由于房地产市场的销售情况开始出现回暖迹象,且三季度政府可能进一步释放各项稳定经济发展的政策,部分机构判断三四季度经济复苏的概率较大,从而推高了长端债券的收益率水平。但我们仍然认为宏观经济未来的走势充满较大的不确定性,而目前极度陡峭化的收益率曲线形态已经较为充分地反映了投资者对于经济的乐观预期,未来长端品种面临的风险并不大。尤其是在货币宽松的大环境下,债券市场的需求将对目前估值水平构成支撑。而如果经济复苏的预期被证伪,收益率还存在一定的下行空间。

此外,二季度末股票市场波动性明显加大,市场投资者对于股市的预期回报逐渐回归理性。而随着新股发行节奏下降,未来打新策略的收益也可能有所下降,这些因素很可能使得部分资金重新回流到债券市场中。当然,年内地方债供给冲击仍会对市场造成一定压力,但总体而言,我们对利率债市场呈中性偏乐观的态度。

随着今年以来信用事件的发生频率明显上升,投资者对于信用风险的担忧明显加剧,高收益债的信用利差维持在较高水平。展望三季度,我们认为信用风险偏好难以明显改善。首先,在本轮经济增速下行的周期中,债券发行人的盈利能力有所削弱,尤其是部分周期性行业经营状况下滑明显,未来修复资产负债表面临较大挑战。其次,年报披露完成后债券市场将面临评级调整压力,对市场估值可能产生一定负面影响。不过我们认为在市场资金成本维持在低位的环境下,中高等级信用债仍具有配置价值。

在市场收益率上行风险有限的前提下,本组合将基本延续高杠杆、高静态收益率的投资策略。同时,保持组合持仓债券平均久期与剩余封闭期大体匹配。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,336,141,346.64	93.98
	其中:债券	1,336,141,346.64	93.98
	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	50,638,563.25	3.56
7	其他资产	34,894,396.72	2.45
8	合计	1,421,674,306.61	100.00

5.2 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。

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,040,921,346.64	144.39
5	企业短期融资券	10,130,000.00	1.41
6	中期票据	285,090,000.00	39.54
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,336,141,346.64	185.33

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	1282527	12鲁宏桥MTN1	600,000	60,672,000.00	8.42
2	101356012	13西钢MTN001	500,000	52,535,000.00	7.29
3	124893	14文登债	400,000	41,860,000.00	5.81
4	1380023	13甬东新城债	400,000	41,180,000.00	5.71
5	124096	12淼城资	350,000	36,323,000.00	5.04

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	28,009.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,828,887.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	37,500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,894,396.72

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
本基金本报告期末十名股票中存在流通受限情况的说明

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	667,757,932.48
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	667,757,932.48

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	192,677,263.97
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	192,677,263.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	28.85

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永旭添利定期开放债券型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金合同》;
3.《易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金托管协议》;
4.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
二〇一五年七月二十日

易方达裕丰回报债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达裕丰回报债券
基金主代码	000171
交易代码	000171
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	2,312,606,189.99份
投资目标	本基金主要投资于债券资产,严格管理权益类品种的投资比例,在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金密切关注宏观经济走势,深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等,综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素,在债券、股票和银行存款等资产类别之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例。债券投资方面,本基金主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理;股票投资部分,主要采取“自下而上”的投资策略,精选高成长性的优势企业进行投资。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的三年期银行定期整存整取存款利率(税后)+1.5%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	132,151,554.10
2.本期利润	197,232,317.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0992
4.期末基金资产净值	3,185,254,437.19
5.期末基金份额净值	1.377

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	8.68%	0.52%	1.30%	0.01%	7.38%	0.51%

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
易方达裕丰回报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6月30日)

注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为37.70%,同期业绩比较基准收益率为11.11%。

§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		
张清华	本基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达歌收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资部总经理	2014-01-09	-	9年	硕士研究生,曾任晨星资讯(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“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 管理人对投资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2次,其中1次为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因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按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年二季度债券市场在央行宽货币的政策导向下呈现大幅陡峭化的行情。分阶段看,4月份截至下旬,市场在较弱的经济数据、央行意外大幅度降准的刺激下出现普遍性上涨,1-10年国开债陡峭化下行60-50BP;到5月中旬,由于资金利率持续下行至历史低位,而基本面在4月份出现小幅企稳,收益率曲线呈现非常明显的陡峭化,1年期品种下行80BP左右,3-5年下行20-30BP,10年期品种则上行8BP左右;5月下旬开始,货币市场利率企稳回升,曲线开始出现陡峭化上行,幅度在10-30BP。在流动性泛滥的过程中,高等级信用债、城投等品种出现10BP左右的利差缩窄,但高收益债券在信用风险的持续暴露过程中不断有个券发生大幅的收益率上调。

操作上,二季度基金逐渐提高了杠杆水平,以获取较好的息差收益。纯债方面,二季度伊始基金保持了较低的信用债仓位和相对偏短的久期,随着收益率曲线的陡峭化,组合增加了信用债仓位水平,同时在收益率陡峭化下行过程中组合积极参与利率债的波段操作,获取资本利得收益。权益方面,二季度本基金积极参与新股认购,权益部分为组合带来较大正贡献的同时也使得组合整体上保持了较为稳定的净值增长。

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1.422元,本报告期份额净值增长率为6.92%,同期业绩比较基准收益率为1.35%。

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

中期来看,我们维持原来的判断,认为中国经济基本面持续受到经济结构转型带来的负面影响和新一届政府释放改革红利带来内生增长动力加强这两股力量的影响,且从目前来看,前者对经济实际运行产生的负面作用更大。

短期的不确定因素仍然在于政策面的稳增长对基本面带来的波动,包括宽松政策是否带来房地产投资回暖、地方基建热情重新拉动投资等风险。上述这两个方面确实从一季度开始持续在影响市场对基本面的预期,并且我们在后续也看到4、5月份经济数据的弱企稳。

从方向性的判断来看,我们倾向于认为这两方面的负面影响至多是一个托底的作用,难以带来基本面的持续回升。房地产方面,目前仍然只是观察到销售数据的好转,但开发商的投资意愿提振并不明显,一方面地价在本轮调整中价格并未有明显变化,另一方面,房地产市场类似过去快速上涨的预期在消失,在盈利空间下降的情况下,销售上涨推动投资上涨的过程会非常缓慢。基建投资方面,从整个经济转型、地方债务治理的大环境来看,政府不太可能推动新一轮的债务扩张,因此难以看到例如考核方式等根本性的转变。阶段性的提振,在无法得到地方政府踊跃配合的情况下,其杠杆效用将大幅减弱。因此,整体看我们认为经济中期偏弱的格局不变,而短期可能出现的企稳对债券市场主要是一个波段的操作机会,对于组合而言,保持灵活性的仓位参与波段操作是更加重要的。

流动性方面,在经济依然较弱的情况下,央行维持一个宽松的货币政策是较大概率的事件。因此维持偏高的杠杆获取价差收益、保持较高仓位的城投获取流动性溢价缩窄的收益都是仍然可以坚持的策略。

信用风险方面,个券的违约、降级风险会持续发生,由此继续带来信用债券市场的重定价。在此过程中,我们保持中低等级产业债整体的低仓位,仅对资质好但被市场错杀的品种进行选择性地持有。

基于以上考虑,未来本基金将本着稳健操作的思路根据市场情况进行调仓,持仓信用债以资质较好的城投债和中高等级产业债为主,降低基金的信用风险暴露,获取相对确定的持有期回报。利率债和权益主要根据市场变化情况进行波段操作。基金将对新股发行情况保持关注。未来组合将保持较高的杠杆水平,获取债券息差收益;同时保持一定的流动性仓位,在经济和政策动向发生变化时根据市场情况及时调整,力争以较为理想的投资业绩回报基金持有人。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	365,184,895.17	7.50
	其中:股票	365,184,895.17	7.50
2	固定收益投资	4,241,585,816.80	87.15
	其中:债券	4,241,585,816.80	87.15
	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	113,854,576.70	2.34
7	其他资产	146,237,340.83	3.00
8	合计	4,866,862,629.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	220,069,529.03	6.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,854,399.08	1.38
E	建筑业	22,818,793.58	0.72
F	批发和零售业	48,386,356.50	1.52
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	27,148,604.00	0.85
J	金融业	274,720.00	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,632,492.98	0.08
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	365,184,895.17	11.46

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	002510	天汽模	2,844,518	43,378,899.50	1.36
2	000539	粤电力A	2,972,582	35,492,629.08	1.11
3	603686	龙马环卫	276,750	28,510,785.00	0.90
4	600058	五矿发展	753,550	24,618,478.50	0.77
5	002556	辉隆股份	1,187,800	23,767,878.00	0.75
6	002375	亚厦股份	781,198	22,818,793.58	0.72
7	002179	中航光电	616,676	20,350,308.00	0.64
8	002449	国星光电	916,623	20,165,706.00	0.63
9	000488	晨鸣纸业	2,148,700	19,273,839.00	0.61
10	600559	老白干酒	215,580	18,005,241.60	0.57

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	776,380,000.00	24.37
	其中:政策性金融债	776,380,000.00	24.37
4	企业债券	2,897,385,778.54	90.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	555,107,000.00	17.43
7	可转债	12,713,038.26	0.40
8	其他	-	-
9	合计	4,241,585,816.80	133.16

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	150210	15国开10	2,000,000	201,860,000.00	6.34
2	1280287	12郴州债	1,200,000	126,216,000.00	3.96
3	140222	14国开22	1,000,000	106,400,000.00	3.34
4	101558004	15陕延油MTN001	1,000,000	101,190,000.00	3.18
4	150208	15国开08	1,000,000	101,190,000.00	3.18

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	415,734.88
2	应收证券清算款	50,977,912.03
3	应收股利	-
4	应收利息	94,574,601.21
5	应收申购款	269,092.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,237,340.83

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110030	格力转债	4,288,341.60	0.13
2	113501	洛钼转债	3,363,292.80	0.11
3	128009	歌尔转债	1,899,008.80	0.06
4	113007	吉视转债	496,798.90	0.02

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	000539	粤电力A	35,492,629.08	1.11	重大事项停牌
2	002375	亚厦股份	22,818,793.58	0.72	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	1,530,681,636.34
报告期基金总申购份额	961,654,756.53
减:报告期基金总赎回份额	179,730,202.88
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	2,312,606,189.99

§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裕丰回报债券型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达裕丰回报债券型证券投资基金合同》;
3.《易方达裕丰回报债券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
二〇一五年七月二十日

易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达裕惠定开混合发起式
基金主代码	000436
交易代码	000436
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月18日
报告期末基金份额总额	1,975,097,868.01份
投资目标	在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略,力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。 封闭期内,在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上,本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策的分析,预测未来的市场利率、信用利差水平、利率期限结构的变化,并据此对债券组合进行调整,力争提高债券组合的总投资收益。 开放期内,本基金为保持较高的组合整体收益水平,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,逐步提升组合杠杆比例,将更多资产配置与债券资产上,降低存款配置比例,组合还将在整体资产中保持适度比例流动性高的投资品种,以提升组合的流动性。
业绩比较基准	中国人民银行公布的三年期银行定期整存整取存款利率(税后)+1.75%
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、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	兴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