易方达增强回报债券型证券投资基金

[2015] 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：中国建设银行股份有限公司
送出日期：二〇一六年三月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年3月22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。普华永道中天会计师事务所(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2015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	易方达增强回报债券	
基金主代码	110017	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月19日	
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	
报告期末基金份额总额	6,573,841,688.73份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
下属分级基金的交易代码	110017	110018
报告期末下属分级基金的份额总额	3,309,812,310.79份	3,264,029,377.94份

2.2 基金产品说明

投资目标	通过主要投资于债券品种，力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在非信用类固定收益品种（国债、央行票据等）、信用类固定收益品种（含可转换债券）、新股（含增发）申购及套利性股票投资之间的配置：1）基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2）对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析，考察其对固定收益市场信用利差的影响；3）基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析，预测新股申购的收益率以及风险；4）套利性投资机会的投资期间及预期收益率；5）股票市场走势的预测；6）可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。
业绩比较基准	中债总指数（全价）
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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	田青
	联系电话	020-85102688	010-67595096
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	tianqing12h@ccb.com
客户服务电话		400 881 8088	010-67595096
传真		020-85104686	010-66275853

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	2015年		2014年		2013年	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
本期已实现收益	492,482,913.87	332,540,329.68	221,094,070.75	136,514,838.04	146,367,179.01	75,100,826.32
本期利润	457,790,870.09	306,888,174.81	524,935,682.42	336,587,729.40	41,334,844.98	-9,754,082.04
加权平均基金份额本期利润	0.2103	0.2024	0.2922	0.2559	0.0174	-0.0066
本期基金份额净值增长率	17.33%	16.86%	26.39%	25.84%	1.96%	1.53%
3.1.2期末数据和指标	2015年末		2014年末		2013年末	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
期末可供分配基金份额利润	0.1859	0.1695	0.0989	0.0715	0.0329	0.0129
期末基金资产净值	4,603,968,590.85	4,478,656,383.36	2,667,040,166.12	1,568,529,447.29	1,987,335,283.26	1,831,127,685.45
期末基金份额净值	1.391	1.372	1.319	1.288	1.088	1.068

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 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

易方达增强回报债券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	5.22%	0.17%	2.37%	0.11%	2.85%	0.06%
过去六个月	5.47%	0.36%	3.71%	0.10%	1.76%	0.26%
过去一年	17.33%	0.50%	4.51%	0.12%	12.82%	0.38%
过去三年	51.20%	0.37%	6.39%	0.13%	44.81%	0.24%
过去五年	64.51%	0.33%	8.34%	0.12%	56.17%	0.21%
自基金合同生效起至今	119.07%	0.32%	11.71%	0.13%	107.36%	0.19%

易方达增强回报债券B

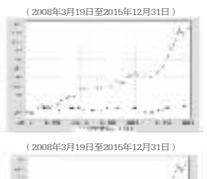
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	5.13%	0.17%	2.37%	0.11%	2.76%	0.06%
过去六个月	5.23%	0.37%	3.71%	0.10%	1.52%	0.27%
过去一年	16.86%	0.50%	4.51%	0.12%	12.35%	0.38%
过去三年	49.31%	0.37%	6.39%	0.13%	42.92%	0.24%
过去五年	60.98%	0.34%	8.34%	0.12%	52.64%	0.22%
自基金合同生效起至今	111.80%	0.32%	11.71%	0.13%	100.09%	0.19%

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

易方达增强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

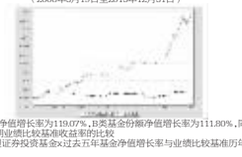
（2008年3月19日至2015年12月31日）

易方达增强回报债券A



（2008年3月19日至2015年12月31日）

易方达增强回报债券B



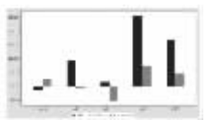
注：自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为119.07%，B类基金份额净值增长率为111.80%，同期业绩比较基准收益率为11.71%。

3.2.3 过去五年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

易方达增强回报债券型证券投资基金过去五年基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

易方达增强回报债券A

易方达增强回报债券B



3.3 过去三年基金的利润分配情况

1、易方达增强回报债券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
2015年	1.450	187,916,032.86	71,521,881.87	259,437,914.73	-
2014年	0.500	64,865,454.22	21,942,293.10	86,807,747.32	-
2013年	0.800	115,775,715.02	46,435,705.37	162,211,420.39	-
合计	2.750	368,557,202.10	139,899,880.34	508,457,082.44	-

2、易方达增强回报债券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
2015年	1.250	81,314,708.02	40,107,604.97	121,422,312.99	-
2014年	0.500	43,865,181.73	15,970,503.51	59,835,685.24	-
2013年	0.800	84,014,441.35	31,466,948.90	115,481,390.25	-
合计	2.550	209,194,331.10	87,545,057.38	296,739,388.48	-

§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开业的经验

经中国证监会证监基字[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，旗下设有北京、广州、上海、成都、南京、大连分公司和易方达国际控股有限公司，易方达资产管理有限公司等子公司。易方达秉承“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增长”的经营理念，以严格的管理、规范的运作和良好的投资业绩，赢得市场认可。2004年10月，易方达取得全国社会保障基金投资管理人资格，2006年8月，易方达获得企业年金基金投资管理人资格。2007年12月，易方达获得合格境内机构投资者（QDII）资格，2008年2月，易方达获得从事特定客户资产管理业务资格。截至2015年12月31日，易方达旗下共管理88只开放式基金、1只封闭式基金和多个全国社保基金资产组合、企业年金及特定客户资产管理业务，资产管理总规模2931.68亿元。

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		
王晓曦	本基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)的基金经理、固定收益总部总经理助理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理。	2011-08-15	-	12年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。
张雅君	本基金的基金经理、易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理	2014-07-19	-	6年	硕士研究生、曾任海通证券股份有限公司项目经理、中国证监会机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。

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 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、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及风险告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合、围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（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。

公平交易的实现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信息和备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，控制其所管理不同组合对同一证券的可同时交易价差；建立集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于跨证券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设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得到公平、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，对于发现的可能违规行为提示、并要求投资经理给予合理解释或说明。

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（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确定投资策略或选股库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和信息披露，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2015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（即公募、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0的T检验显著程度、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11次，其中8次为旗下指数及量化组合因投资策略需要而和其他组合发生反向交易，3次为不同基金经理管理的组合间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。

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

2015年债券市场再次延续牛市格局，中债总财富指数全年上涨8%，长期国债收益率也达到2006年以来的新低。债券市场连续两年的牛市较为少见，一方面是由于经济低迷，通胀下行，经济中的传统动力持续疲弱，社会融资需求出现较大的萎缩；而央行货币政策持续宽松，数次降准降息证了流动性的供给，数次降息降低了融资成本。另一方面是年中股票市场的大幅波动，从严格的意义上来说也属于债券收益率的快速下行，成人债券市场，这也推动了债券收益率的快速下行。

2015年上半年债券利率波动较大。一季度工业增加值加速下滑，同时央行为了对冲外汇占款流失和经济下滑及预售门槛取消措施，这带动债券收益率出现一波显著的下行，但是3月地方债置换消息传出，由于担心供给冲击，市场收益率大幅反弹。随着债券牛熊大幅反弹，随着债券牛熊大幅反弹，随着债券牛熊大幅反弹，