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
送出日期:二〇一二年三月二十七日

易方达安心回报债券型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12月31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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年3月20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。安永华明会计师事务所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2011年6月21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	易方达安心回报债券	
基金主代码	110027	
交易代码	110027	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年6月21日	
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	
报告期末基金份额总额	860,146,443.52份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属分级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属分级基金的份额总额	309,930,844.61份	550,215,598.91份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为资退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	赵会军
	联系电话	020-38799008	010—66105799
	电子邮箱	csc@efunds.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95588
传真		020-38799488	010—66105798

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	广州市体育西路189号城建大厦28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	2011年6月21日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
本期已实现收益	-1,780,809.39	-5,323,066.40
本期利润	2,225,413.29	2,666,945.96
加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0029
本期基金份额净值增长率	0.70%	0.60%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
期末可供分配基金份额利润	-0.0072	-0.0085
期末基金资产净值	312,188,172.41	553,490,932.37
期末基金份额净值	1.007	1.006

注:1.上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、其他收入扣减公允价值变动收益和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.本基金合同于2011年6月21日生效,2011年度的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

易方达安心回报债券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	2.65%	0.39%	1.45%	0.02%	1.20%	0.37%
过去六个月	0.60%	0.30%	2.90%	0.02%	-2.30%	0.28%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.70%	0.29%	3.06%	0.02%	-2.36%	0.27%

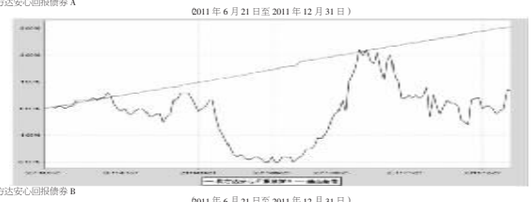
易方达安心回报债券B:

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	2.65%	0.37%	1.45%	0.02%	1.20%	0.35%
过去六个月	0.50%	0.29%	2.90%	0.02%	-2.40%	0.27%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.60%	0.28%	3.06%	0.02%	-2.46%	0.26%

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

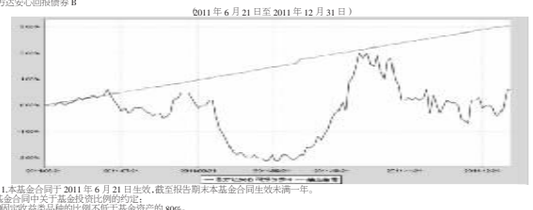
易方达安心回报债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年6月21日至2011年12月31日)

易方达安心回报债券A



(2011年6月21日至2011年12月31日)

易方达安心回报债券B



(2011年6月21日至2011年12月31日)

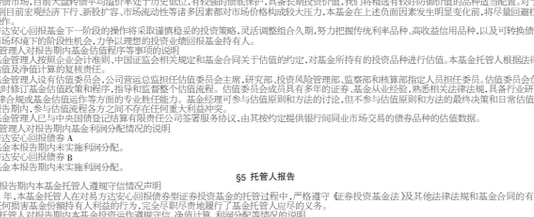
注:1.本基金合同于2011年6月21日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。
2.基金合同中关于基金投资比例的约定:
①股票投资比例:本基金投资于股票的比例,不低于基金资产的80%。
②权益类品种的比例:不高于基金资产的20%。
③持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%。
④本基金由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。
⑤本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%,本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为1年,债券回购到期后不得展期。
⑥本基金在任何交易日买入权证的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的0.5%,基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。法律法规或中国证监会另有规定的,遵从其规定。
⑦本基金持有现金以及到期日不超过1年的政府债券不低于基金资产净值的5%。
⑧本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%。
⑨本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%。
⑩本基金持有的同一信用级别评级债券资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%。
⑪本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%。
⑫本基金投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出。
⑬本基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。
⑭相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。
如法律法规或监管部门取消上述投资限制规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例,不在限制之内,但基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到规定的投资比例限制要求。法律法规另有规定的从其规定。
3.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约定。
4.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准收益率为3.06%;B类基金份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为3.06%。

3.2.3 自基金合同生效以来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

易方达安心回报债券型证券投资基金
合同生效日以来净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图

易方达安心回报债券A

易方达安心回报债券B



注:本基金合同生效日为2011年6月21日,2011年度的数据根据当年的实际存续期计算。
3.3 过去三年基金的利润分配情况
本基金自基金合同生效日(2011年6月21日)至本报告期末未发生利润分配。

§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基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]4号文批准,易方达基金管理有限公司于2001年4月17日成立,注册资本1.2亿元。截至2011年12月31日,公司的股东为广东粤财信托有限公司、广发证券股份有限公司、咨峰投资控股集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。公司现有全国社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、QDII、RQFII资产管理业务资格。

自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承“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的增长”的经营理念,努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务,为投资者创造最大利益。

经中国证监会证监基金字[2001]4号文批准,易方达基金管理有限公司于2001年4月17日成立,注册资本1.2亿元。截至2011年12月31日,公司的股东为广东粤财信托有限公司、广发证券股份有限公司、咨峰投资控股集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。公司现有全国社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、QDII、RQFII资产管理业务资格。

自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承“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的增长”的经营理念,努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务,为投资者创造最大利益。

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		
钟鸣远	本基金的基金经理、易方达罗丰添利债券型基金的基金经理、易方达增强回报债券型基金的基金经理、固定收益部总经理	2011-06-21	-	11年	硕士研究生,曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员,联合证券有限责任公司固定收益部投资经理,泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员,新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部经理助理、固定收益部总经理。

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,本着诚实守信、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 管理人对投资期内公平交易情况的专项说明

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,以及强化事后分析评估监督机制来确保公平对待不同投资组合,切实防范和监控利益输送。本基金管理人规定了“合理的投资权限管理规度、投资备选库管理制度和集中交易制度”等一系列管理制度,以“时间优先、价格优先”为投资指令的基本原则,通过投资交易系统中央交易系统,以尽可能确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等动外交易,按照公平交易原则完善了相关分配机制。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

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。

4.4 管理人对报告期内基金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

2011年国内债券市场震荡剧烈、分化严重。上半年宏观经济增速逐步放缓,但通胀水平在新涨价因素的带动下顽固高企。为控制居民通胀预期,央行坚定执行名为“稳健”实则“从紧”的货币政策,2次上调基准存款利率,逐月上调法定存款准备金率,商业银行资金面比较紧张状态,中短期回购利率甚至创出10%以上的历史记录高位,利率产品和信用产品都出现了明显调整。但三季度开始,紧缩的货币政策重心又重心下移,以减轻债券用风险引起的一轮信用危机席卷了国内债券市场,整个三季度以信用债,可转债为代表的各种价格大幅下跌,然而进入四季度后,随着宏观经济的进一步下行,CPI增速回落以及欧债问题愈演愈烈,具有较高安全边际的利率品种和高等级信用债率先反弹,债市重新进入牛市行情。

从债券品种的基本面因素看,上半年为控制通胀预期,央行连续动用上调存款准备金率、加息、发行3年央票,动态和差别准备金率等各种紧缩手段,对国内债券市场构成沉重的打击;管理层大力提升直接融资比例的政策导向,也显著增加了债市无其是信用债的供应。进入四季度后,随着宏观经济各项指标在政策调控的影响下逐步回落,通胀水平得到控制,央行根据形势微调政策,下调存款准备金率,都促使债券市场重新进入牛市阶段。从结构上看,利率品种和高等级信用品种自2011年四季度以来已明显跑赢大盘,但对被动持有和个别行业的信用状引发信用品种走势明显分化,低等级城投债、地产债、强周期行业债券等仍难以为市场所接受,可转债市场月度调整的影响,全年整体表现不佳,中证标普可转债指数2011年下跌了12.126,大幅跑赢债券基金的业绩表现。

本报告期内,本基金相对准确把握宏观经济形势变化,灵活调整债券组合久期,以及信用产品,可转债等品种仓位,谨慎参与股票市场二级投资。基于对未来经济和通胀水平双向跷杷的判断,在本报告期内,本基金维持了利率品种中高等级信用品种的较高配置比例,同时,基于对政策放松的判断,增持了有债底保护的大盘可转债,并增持了一定比例的股票仓位,从全年来看,本基金在利率品种和信用品种等债券上的投资取得较好回报,由于政策放松的力度低于预期,本基金的股票仓位对基金净值造成了一定的影响幅度,基金经理今后将加强这方面的组合管理,争取给投资人更好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.007元,报告期份额净值增长率为0.70%;本基金B类基金份额净值为1.006元,本报告期份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为3.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年,全球经济形势仍然不容乐观,欧洲债务问题将继续拖累全球经济的复苏;作为新兴市场代表的中国,经济形势虽然好于发达国家,但仍然面临固定资产投资增速回落、出口下滑、内需疲软的压力,经济增长的速度调整,预期通胀的回落以及货币政策的适度微调,预期通胀的回落以及货币政策的适度微调,预期通胀的回落以及货币政策的适度微调