

## 易方达高等级信用债债券型证券投资基金

### 2014 第一季度报告

2014年3月31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**  
**报告送出日期:二〇一四年四月十九日****1.1 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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16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,也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失,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1月1日起至3月31日。

基金简称	易方达高等级信用债
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	115,048,000.64份
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投资收益。
投资策略	本基金采取积极的投资策略,在分析和判断宏观经济运行情况和市场运行趋势的基础上,确定和调整资产配置和持仓,把握债券市场中的投资机会,主要采取自上而下分析方法和自下而上分析方法来配置和调整组合,并综合运用久期策略、期限结构策略、行业轮动策略、信用债精选策略、息差策略等,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中债高等级信用债指数收益率
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	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	易方达高等级信用债债券 A 易方达高等级信用债债券 C
下属两级基金的交易代码	000147 000148
报告期末下属两级基金份额总额	98,865,333.22份 39,182,670.42份

3.1 主要财务指标		3.3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元			
报告期间(2014年1月1日至2014年3月31日)		报告期间(2014年1月1日至2014年3月31日)	
单位:人民币元			
主要财务指标		主要财务指标	
1.本期已实现收益	480,795.74	1.本期已实现收益	101,495.34
2.本期利润	4,207,470.61	2.本期利润	1,390,429.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0254	3.加权平均基金份额本期利润	0.0236
4.期末基金资产净值	97,960,095.41	4.期末基金资产净值	39,917,076.70
5.期末基金份额净值	1.022	5.期末基金份额净值	1.019

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(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.本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

1. 易方达高等级信用债债券 A:		2. 易方达高等级信用债债券 C:	
阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③
过去三个月	2.51%	0.11%	2.60%
过去六个月	0.06%	-0.09%	0.05%
过去一年	0.06%	-0.19%	0.05%
过去三年	2.41%	0.11%	2.60%

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。**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:二〇一四年四月十九日****1.1 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2014年4月16日复核了本报告的财务指标、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,也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失,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1月1日起至3月31日。

基金简称	易方达裕丰回报
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	587,174,018.26份
投资目标	本基金主要投资于债券资产,严格控制权益类资产的投资比例,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	本基金采取积极的投资策略,在分析和判断宏观经济运行情况和市场运行趋势的基础上,确定和调整资产配置和持仓,把握债券市场中的投资机会,主要采取自上而下分析方法和自下而上分析方法来配置和调整组合,并综合运用久期策略、期限结构策略、行业轮动策略、信用债精选策略、息差策略等,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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
下属两级基金的基金简称	易方达裕丰回报债券 A 易方达裕丰回报债券 C
下属两级基金的交易代码	000147 000148
报告期末下属两级基金份额总额	98,865,333.22份 39,182,670.42份

3.1 主要财务指标		3.3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元			
报告期间(2014年1月1日至2014年3月31日)		报告期间(2014年1月1日至2014年3月31日)	
单位:人民币元			
主要财务指标		主要财务指标	
1.本期已实现收益	1,380,023.65	1.本期已实现收益	1,380,023.65
2.本期利润	18,073,426.89	2.本期利润	18,073,426.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0305	3.加权平均基金份额本期利润	0.0305
4.期末基金资产净值	586,338,378.23	4.期末基金资产净值	586,338,378.23
5.期末基金份额净值	0.999	5.期末基金份额净值	0.999

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(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.本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

1. 易方达裕丰回报债券 A:		2. 易方达裕丰回报债券 C:	
阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③
过去三个月	3.29%	0.11%	1.45%
过去六个月	0.02%	1.75%	0.09%
过去一年	0.02%	1.75%	0.09%
过去三年	2.41%	0.11%	2.60%

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,670,000.00	21.52
2	122607	12国债04	250,000	25,400,000.00	18.42
3	1180165	11国债04转债	200,000	20,514,000.00	14.88
4	124036	12国债07	200,000	20,400,000.00	14.80
5	125919	12国债08	200,000	20,200,000.00	14.65

注:1.本基金合同于2013年8月23日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。  
2.本基金合同存续期间,本基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,按照基金合同约定的估值方法,对基金资产净值和基金份额净值进行估值,并据此计算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。

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	112190	11国债02	300,000	29,67	