易方达月月利理财债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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。

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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达月月利理财债券
基金主代码	110050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月26日
报告期末基金份额总额	2,032,814,962.13份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素,对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置。具体来看,本基金将对资金面进行综合分析的基础上,判断是否存在利差套利空间,以确定是否进行杠杆操作。在充分考虑组合流动性管理需要的前提下,配置协议存款。对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的收益和风险,并据此调整债券组合的平均久期。
业绩比较基准	基金托管人公布的七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、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	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
下属两级基金的交易代码	110050	110051
报告期末下属两级基金的份额总额	235,517,262.72份	1,797,297,699.41份

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
1.本期已实现收益	2,773,227.15	18,111,418.91
2.本期利润	2,773,227.15	18,111,418.91
3.期末基金资产净值	235,517,262.72	1,797,297,699.41

注:1.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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配是按运作期结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达月月利理财债券A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3563%	0.0117%	0.3413%	0.0000%	1.0150%	0.0117%

易方达月月利理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.4289%	0.0117%	0.3413%	0.0000%	1.0876%	0.0117%

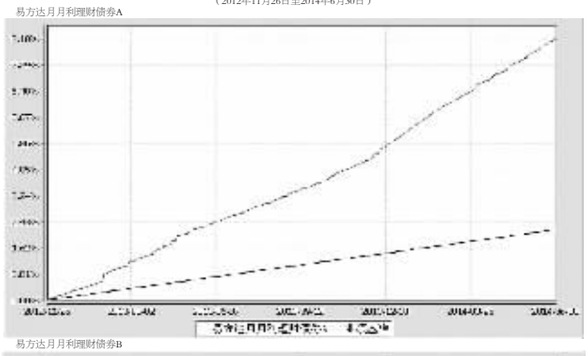
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达月月利理财债券型证券投资基金

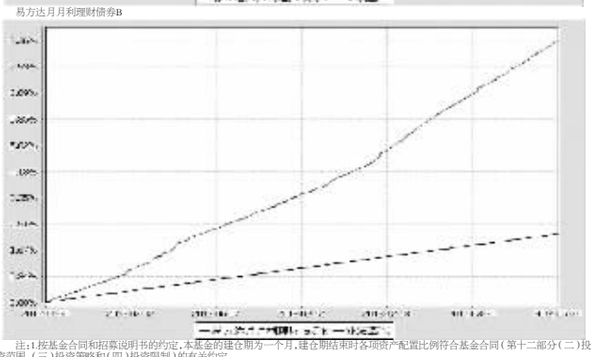
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年11月26日至2014年6月30日)

易方达月月利理财债券A



易方达月月利理财债券B



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为一个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十二部分(二)投资范围、(三)投资策略和(四)投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为8.1069%,B类基金份额净值收益率为8.3675%,同期业绩比较基准收益率为2.1825%。

§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		
石大怿	本基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天英理货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达时富快线货币市场基金的基金经理	2012-11-26	-	5年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

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 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4次,为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2014年二季度GDP同比增速预计与一季度基本持平,工业增加值同比增速整体上与一季度大致相当。CPI整体仍维持在较低的水平,PPI同比仍为负增长,但从环比角度来看二季度有所好转,实体经济的通缩程度有所缓解。固定资产投资同比增速也基本与一季度持平,但社会零售商品总额同比增速则较二季度有所上升,同时进出口同比增速较一季度有明显好转。从货币供应量指标M1和M2的同比增速来看,二季度总体货币供应相对一季度较为宽松。虽然实体经济总体上与二季度基本持平,但市场对房地产行业系统性风险担忧的情绪明显上升,市场对整体经济增长前景仍保持较为悲观的情绪,二季度市场整体出现了小幅震荡的走势。2014年二季度上证指数涨幅为0.74%,中小板价格指数涨幅为4.35%,作为被动型指数基金,中小板指数分级基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了小幅的上涨。

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1.0826元,本报告期份额净值增长率为4.15%,同期业绩比较基准收益率为4.15%,年化跟踪误差为0.5755%,各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

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

展望下一阶段市场,宏观经济整体复苏仍具有一定的不确定性。地方政府融资平台债务问题使得以投资拉动经济增长的模式不可持续,趋势性上升的市场利率对中小企业的发展产生了挤出效应。高基数的进出口贸易额以及国内劳动力成本的持续上升使得依靠净出口拉动经济增长的空间也大幅缩小。经济结构的转型和经济增长方式的转变,是未来一段时间内宏观经济发展的核心问题。正是这些问题的不确定性,导致了当前市场的低迷状态。同时,当前市场的低估值也已经反应了对未来经济发展较为悲观的预期。

从中长期的角度来看,随着十八届三中全会的召开,各项全面深入的市场化改革措施的逐步出台和推行,将会推动国内整体经济结构的全面转型,从而逐渐解决和消化困扰市场估值修复的问题。从短期角度来看,货币政策的适当放松、定向的增加投资以及对中小微企业扶持力度的加强等综合经济手段,是有利于稳定整体经济的增长和促进结构调整。从海外经济方面来看,以美国为主的发达经济体的经济复苏日趋明朗,这将有利于拉动对我国出口产品的需求,为国内问题的解决形成一个较好的外部环境。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力,本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断。中小板指数行业分布主要集中在新兴产业,指数成分股市值偏小、成长性高、弹性较大。中小板指数成分股整体估值水平虽然较主板大市值股票相对偏高,但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景,中小板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动型的基金,中小板指数分级基金会坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对业绩基准的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望中小板指数分级基金为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会,为各类不同风险偏好的投资者提供多样性的投资工具。

§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	固定收益投资	1,684,255,509.66	60.12
	其中:债券	1,564,255,509.66	55.84
	资产支持证券	120,000,000.00	4.28
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,028,043,132.49	36.70
4	其他资产	89,088,914.30	3.18
5	合计	2,801,387,556.45	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	29.71	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	762,848,055.71	37.53
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1.表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2.表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定"本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	134
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	150
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过150天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	56.01	37.53
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	1.48	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	6.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	13.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	57.67	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		135.91	37.53

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	摊余成本(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	109,974,558.64	5.41
	其中:政策性金融债	109,974,558.64	5.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,454,280,951.02	71.54
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,564,255,509.66	76.95
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011420005	14中铝SCP005	1,200,000	120,003,308.27	5.90
2	041466008	14淮南矿业CP002	600,000	60,414,486.95	2.97
3	011489001	14鞍钢股SCP001	600,000	60,069,027.07	2.95
4	041464002	14兵国资CP001	500,000	50,443,939.15	2.48
5	041360068	13津钢管CP002	500,000	50,420,774.51	2.48
6	041454027	14南产控CP001	500,000	50,364,930.92	2.48
7	041452010	14农垦CP001	500,000	50,335,949.79	2.48
8	041356036	13川高速CP001	500,000	50,295,929.63	2.47
9	041473003	14丹东港CP002	500,000	50,156,109.95	2.47
10	041460007	14杭工投CP001	500,000	50,058,826.07	2.46

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	23次
报告期内偏离度的最高值	0.3282%
报告期内偏离度的最低值	0.1024%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2162%

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489050	14甬银1A1	1,200,000	120,000,000.00	5.90

5.8 投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金日前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	50,410,591.78
3	应收利息	32,132,779.49
4	应收申购款	6,545,543.03
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	89,088,914.30

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
报告期期初基金份额总额	137,160,373.55	283,096,143.92
报告期基金总申购份额	261,252,932.58	1,750,986,284.75
报告期基金总赎回份额	162,896,043.41	236,784,729.26
报告期期末基金份额总额	235,517,262.72	1,797,297,699.41

§7 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月月利理财债券型证券投资基金募集的文件;

2、《易方达月月利理财债券型证券投资基金基金合同》;

3、《易方达月月利理财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;

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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
二〇一四年七月二十一日

易方达增强回报债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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。

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2014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
报告期末基金份额总额	3,139,413,367.94份
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)申购及套利性投票投资之间的配置:(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、行业景气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。
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	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
下属两级基金的交易代码	110017	110018
报告期末下属两级基金的份额总额	1,709,435,264.18份	1,429,978,103.76份

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
1.本期已实现收益	35,591,195.40	26,577,366.46
2.本期利润	85,241,383.33	64,700,066.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0489	0.0467
4.期末基金资产净值	1,976,815,777.48	1,620,366,150.07
5.期末基金份额净值	1.156	1.133

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,计入费用已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

易方达增强回报债券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	4.43%	0.10%	2.61%	0.12%	1.82%	-0.02%

易方达增强回报债券B

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	4.33%	0.10%	2.61%	0.12%	1.72%	-0.02%

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

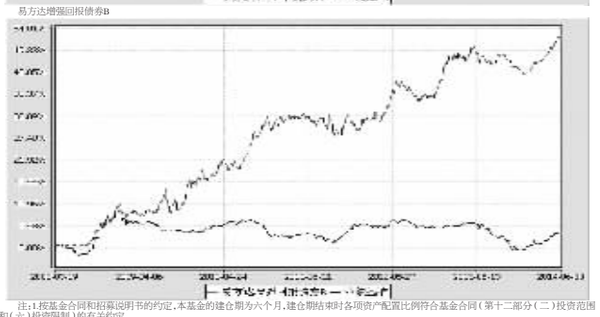
易方达增强回报债券型证券投资基金

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

(2008年3月19日至2014年6月30日)

易方达增强回报债券A

易方达增强回报债券B



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十二部分(二)投资范围和(六)投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为56.97%,B类基金份额净值增长率为52.79%,同期业绩比较基准收益率为3.68%。

§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		
王晓晨	本基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达投资级信用债券型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、固定收益总部总经理助理	2011-08-15	-	11年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司数量分析师、易方达基金管理有限公司量化研究员、基金经理助理。

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 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4次,为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2014年二季度GDP同比增速预计与一季度基本持平,工业增加值同比增速整体上与一季度大致相当。CPI整体仍维持在较低的水平,PPI同比仍为负增长,但从环比角度来看二季度有所好转,实体经济的通缩程度有所缓解。固定资产投资同比增速也基本与一季度持平,但社会零售商品总额同比增速则较二季度有所上升,同时进出口同比增速较一季度有明显好转。从货币供应量指标M1和M2的同比增速来看,二季度总体货币供应相对一季度较为宽松。虽然实体经济总体上与二季度基本持平,但市场对房地产行业系统性风险担忧的情绪明显上升,市场对整体经济增长前景仍保持较为悲观的情绪,二季度市场整体出现了小幅震荡的走势。2014年二季度上证指数涨幅为0.74%,中小板价格指数涨幅为4.35%,作为被动型指数基金,中小板指数分级基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了小幅的上涨。

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1.156元,本报告期份额净值增长率为4.43%;B类基金份额净值为1.133元,本报告期份额净值增长率为4.33%;同期业绩比较基准收益率为2.61%。

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

经济基本面方面,二季度经济在政府各种微刺激政策作用下有所企稳,PMI数据也连续数月回升,但私人部门投资意愿并不强,房地产市场仍未见底,部分地区增长显著放缓,都是阻碍经济企稳回升的不确定性因素。三季度经济能否持续回暖,一方面要看基建投资和外需改善能否持续,另一方面私人部门的扩张意愿能否恢复也很关键。未来一段时间,在二季度出台一系列微刺激政策作融经济小幅企稳后,货币政策可能重新进入观察期。短期内央行进步一释放宽松货币信号的可能性较小,而市场情绪趋于谨慎,利率债久期策略面临一定的不确定性,尤其是经过前期的快速下行,利率债估值优势减弱。相对确定的是,在经济基本面未出现大幅反弹的情况下,资金面大概率仍将维持宽松的状态,这样信用债要显的空间仍在,尤其是信用风险较小的城投债和交易所中高资质公司债,信用利差仍有望得益于资金面的宽松而继续收窄。可转债方面,由于今年趋势性的难度较往年有所增大,权益资产出现趋势性大行情的可能性较小,可转债市场的机会受限于波段性行情以及结构性的主题行情。

基于以上考虑,未来本基金将按照稳健操作的思路,降低利率债比重和组合久期,通过持有信用风险可控的城投债和中高等级信用债获取较为确定的持有期回报,同时保持较高的组合流动性。保持中性偏低的可转债仓位,继续保持对基本面和市场情绪的关注,在经济和政策动向发生变化以及市场超调时及时调整调仓,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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,120,000.00	0.16
	其中:股票	10,120,000.00	0.16
2	固定收益投资	6,033,835,507.19	96.01
	其中:债券	5,915,835,507.19	94.14
	资产支持证券	118,000,000.00	1.88
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	106,815,100.39	1.70
7	其他资产	133,624,006.51	2.13
8	合计	6,284,394,614.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	10,120,000.00	0.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	10,120,000.00	0.28

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	601633	长城汽车	400,000	10,120,000.00	0.28

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	1,024,753,200.00	28.49
	其中:政策性金融债	1,024,753,200.00	28.49
4	企业债券	3,733,739,488.34	103.80
5	企业短期融资券	322,320,000.00	8.96
6	中期票据	401,704,000.00	11.17
7	可转债	433,318,818.85	12.05
8	其他	-	-
9	合计	5,915,835,507.19	164.46

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	140202	14国开02	5,400,000	561,438,000.00	15.61
2	041459021	14川交投CP002	1,200,000	120,804,000.00	3.36
3	110024	隧道转债	1,064,070	114,813,153.00	3.19
4	140209	14国开09	1,050,000	107,908,500.00	3.00
5	110015	石化转债	955,630	103,179,371.10	2.87

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119032	澜沧江4	240,000	24,000,000.00	0.67
2	119030	澜沧江2	200,000	20,000,000.00	0.56
3	119025	侨城03	200,000	20,000,000.00	0.56
4	119031	澜沧江3	190,000	19,000,000.00	0.53
5	119024	侨城02	150,000	15,000,000.00	0.42
6	119026	侨城04	100,000	10,000,000.00	0.28
7	119027	侨城05	100,000	10,000,000.00	0.28

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	70,050.30
2	应收证券清算款	956,341.23
3	应收股利	-
4	应收利息	121,996,394.77
5	应收申购款	10,601,220.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,624,006.51

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	110024	隧道转债	114,813,153.00	3.19
2	110015	石化转债	103,179,371.10	2.87
3	113005	平安转债	47,039,255.20	1.31
4	113001	中行转债	43,164,049.50	1.20
5	110020	南山转债	36,653,126.40	1.02
6	110016	川投转债	30,665,792.40	0.85
7	125089	深机转债	21,653,737.39	0.60
8	110017	中海转债	5,716,722.00	0.16
9	110023	民生转债	5,286,816.00	0.15
10	128002	东华转债	576,676.80	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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
报告期期初基金份额总额	1,748,284,633.98	1,307,255,626.91
报告期基金总申购份额	214,737,397.80	421,889,088.74
减:报告期基金总赎回份额	253,586,767.60	299,166,611.89
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期末基金份额总额	1,709,435,264.18	1,429,978,103.76

§7 基金管理人运用