易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新兴成长混合
基金主代码	000404
交易代码	000404
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月28日
报告期末基金份额总额	555,102,691.92份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的资产配置主要是基于宏观与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。在股票投资策略方面,本基金将从新兴产业中优选预期成长性较好的公司的股票进行投资。本基金所指的预期成长性较好的公司是指预期净利润复合增长率高于同期GDP增长率2倍并满足公司所在行业景气度较高且具有可持续性,公司所在行业竞争格局良好以及公司管理层素质较高等标准的公司。在债券投资策略方面,本基金主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。同时,本基金将根据对现货和期货市场的分析,采取多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×50%+中债总财富指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其风险收益水平低于股票型基金,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	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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	66,415,741.12
2.本期利润	-9,788,283.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117
4.期末基金资产净值	672,781,893.37
5.期末基金份额净值	1.212

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	-2.49%	1.53%	5.53%	0.69%	-8.02%	0.84%

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

易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金

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11月28日至2014年12月31日)

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、投资范围和四、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为21.20% ,同期业绩比较基准收益率为18.49%。

§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		
宋昆	本基金的基金经理、易方达科讯股票型证券投资基金的基金经理、公募基金投资部总经理助理	2013-11-28	-	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、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3次,其中2次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间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2014年四季度,受中央银行偏松的货币政策操作以及场外资金积极入场的推动,市场整体风险偏好回升,上证综指上涨36.84%,沪深300指数上涨44.17%,创业板成指下跌4.49%,大小盘分化显著。板块方面,四季度中信行业指数幅居前的行业包括:非银金融、建筑、银行、房地产、交运、钢铁等;电子、轻工、通信、传媒、医药五个行业录得负收益。

本基金延续了一贯的投资思路,紧信在漫长的转型期,泛消费行业、战略新兴产业将是近年牛股的主要产地。2014年四季度本基金的操作,基本保持了上述思路。

在社会资金的无风险利率持续下行的背景下,资金持续流入A股,低估值、低股价、低涨幅的个股纷纷大幅上涨。本基金对这轮行情的参与较少,导致业绩与基准相比差距较大。

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1.212元,本报告期份额净值增长率为-2.49%,同期业绩比较基准收益率为5.53%。

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

展望未来,由于中国经济在改革、人力、科技创新这三个方面都遇到了一定的瓶颈,加之经济基数已经较为庞大,所以国内经济增长率中枢的下移是大概率事件。

资金层面,由于国内价格水平处于持续收缩的过程中,下一阶段的货币政策将会稳中偏松。但美国QE退出的持续,将给全球的流动性带来一定的压力。

政策层面,由于经济增速继续下滑的趋势持续,政府将主要精力放在稳增长上,但是预计力度不会太大。

基于上述判断,我们对宏观经济的走势持相对谨慎的态度。然而,在改革红利逐步释放、流动性宽松、牛市预期已经形成的背景下,一季度的A股市场有望继续震荡上行。

放眼中长期,能使中国经济进一步恢复活力的依然是不断崛起的新兴产业。随着人类走进移动互联、云计算时代,机器人为代表的人工智能将在制造业中承担举足轻重的作用。从繁重的生产线上解放出来的人类,对于自身的需求必将更加重视,娱乐、医疗、环保、教育产业必将迎来黄金发展时期。其中,互联网的垂直应用领域,将迅速而深刻地改变社会生活,值得我们高度地关注。

这些细分行业的龙头公司的存在和发展,就是我们对市场相对乐观之处。寻找并买入、持有这些企业,也将是我们工作的重中之重。

债券投资方面,由于通胀处于低位,尚不会成为压制债市的力量,债券市场将有一定的收益机会,将继续采取稳健的投资思路。

最后,衷心感谢持有人对本基金的信任和支持,我们将努力工作,力争回报大家的信任。

§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	673,655,139.20	91.55
	其中:股票	673,655,139.20	91.55
2	固定收益投资	29,992,000.00	4.08
	其中:债券	29,992,000.00	4.08
	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	20,777,902.06	2.82
7	其他资产	11,378,942.42	1.55
8	合计	735,803,983.68	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	108,169,522.44	16.08
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	343,045,975.28	50.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	39,006,000.00	5.80
M	科学研究和技术服务业	67,246,600.00	10.00
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	116,187,041.48	17.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	673,655,139.20	100.13

注:本报告期末本基金投资股票资产占基金资产净值超过95%,属于被动超标。

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	300315	掌趣科技	4,500,155	84,617,579.20	12.58
2	600645	中源协和	1,660,000	67,246,600.00	10.00
3	300059	东方财富	2,360,000	65,985,600.00	9.81
4	600763	通策医疗	1,288,076	61,801,886.48	9.19
5	300359	全通教育	538,256	47,447,266.40	7.05
6	300017	网宿科技	900,000	43,380,000.00	6.45
7	002400	省广股份	1,800,000	39,006,000.00	5.80
8	300244	迪安诊断	890,500	37,855,155.00	5.63
9	300168	万达信息	800,000	36,960,000.00	5.49
10	300159	新研股份	1,645,190	28,066,941.40	4.17

注:本报告期末本基金投资掌趣科技(300315)占基金资产净值超过10%,属于被动超标。

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	29,992,000.00	4.46
	其中:政策性金融债	29,992,000.00	4.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	29,992,000.00	4.46

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	140404	14农发04	100,000	10,006,000.00	1.49
2	140213	14国开13	100,000	10,000,000.00	1.49
3	130405	13农发05	100,000	9,986,000.00	1.48

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	465,637.36
2	应收证券清算款	8,654,643.12
3	应收股利	-
4	应收利息	961,465.65
5	应收申购款	1,297,196.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,378,942.42

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

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	300315	掌趣科技	64,647,000.00	9.61	重大事项停牌
2	300359	全通教育	47,447,266.40	7.05	重大事项停牌
3	300244	迪安诊断	37,855,155.00	5.63	重大事项停牌
4	300168	万达信息	36,960,000.00	5.49	重大事项停牌
5	300159	新研股份	28,066,941.40	4.17	重大事项停牌
6	300315	掌趣科技	19,970,579.20	2.97	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,000,335,634.42
报告期基金总申购份额	196,368,759.25
减:报告期基金总赎回份额	641,601,701.75
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	555,102,691.92

§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新兴成长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

3.《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
二〇一五年一月二十日

易方达裕丰回报债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

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:二〇一五年一月二十日

§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1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2014年10月1日起至12月31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	874,494,111.04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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	50,641,252.15
2.本期利润	54,080,992.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0633
4.期末基金资产净值	1,027,002,251.89
5.期末基金份额净值	1.174

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

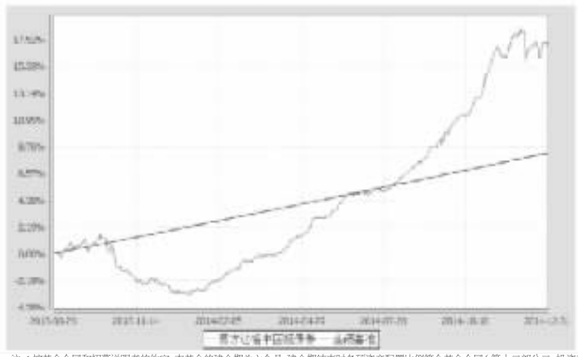
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.77%	0.41%	1.45%	0.02%	4.32%	0.39%

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2014年12月31日)



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、投资范围和四、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为17.40%,同期业绩比较基准收益率为8.21%。

§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	2014-01-09	-	7年	硕士研究生,曾任融基资讯(深圳)有限公司数据分析师,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3次,其中2次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间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2014年四季度,宏观经济总体依然疲弱。上游通缩的状况进一步恶化。10月投资明显走强,但工业、价格和融资数据指向经济仍然较差。随着经济的下行,消费端的通胀压力迅速下降,非食品CPI的环比已经接近0的水平。信贷融资持续萎靡不振,内生性融资恶化严重。 11月经济继续下滑,虽然有APEC的影响,但是经济仍然明显较弱;主要是投资的强劲没有得到延续,尤其是基建投资在11月出现大幅的回落。随着经济的持续下行,中上游产品价格的下跌速度甚至有所加快,季度环比跌幅已经超过09年以来的最低点。11月信贷规模虽有所恢复,但结构上仍以票据为主,而表外融资数据仍然较弱,整体融资需求依然疲弱。

四季度债券市场波动较大。首先是四季度伊始,经济持续走弱,央行先后通过进一步下调公开市场回购利率和对股份制银行SLF操作投放基础货币,价格和数量手段并用的方式释放宽松信号,随后又在11月下旬意外降息。在宽松的货币政策主导下,债券收益率快速下行,其中10年金融债收益率向下突破3.8%,新发城投债收益率向下突破5.0%。但进入12月份市场情绪迅速逆转,收益率快速修头向上。首先在年末季节性因素叠加天量新股双重影响下资金面异常紧张,回购利率显著抬升。其次,股票市场在降息后的惊人表现导致资金持续流出债券市场。最后,中证登公布了企业债质押规模,大幅提高了入库标准,机构去杠杆预期再一次被提一步推高了债券收益率,其中10年金融债单一度抬升至4.80附近,城投债一度抬升至7%以上。不过由于宏观经济仍然难言乐观,在各种负面因素叠加影响逐渐消除后,债券收益率从高点有所回落。

操作上,四季度基金总体保持了较高的杠杆水平。纯债方面,四季度伊始基金保持了较高的信用债仓位和较长的久期,较好的获得了收益率曲线快速下行带来的资本利得收益。12月份债券市场反转时信用债仓位和久期已经有所降低,虽然市场波动较大,组合净值也出现一定调整,但幅度不大。权益方面,四季度基金整体仓位变化不大,但根据市场情况进行了调仓,也为基金净值带来一定的正贡献。

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1.174元,本报告期份额净值增长率为5.77% ,同期业绩比较基准收益率为1.45%。

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2015年一季度,私人部门内生动力和融资需求的恢复与否是经济能否维持增速的关键。目前从工业、投资、价格等各项数据指向看,经济总体依然疲弱,下行压力依然较大。对债券市场而言,首先,政策手段的不确定性在上升。货币政策方面,2014年央行经过各种量、价手段的引导显著降低了债券市场收益率,但在社会融资中占绝对比重的贷款利率却未见明显下行,尤其是降息催生了股票市场的快速上涨并吸引了大量资金,对解决实体经济融资难、融资贵问题的效果可能需要更长时间的观察。虽然目前经济和物价状况不支持紧货币的政策,但央行作出像2014年那样主导引导货币市场利率下行举动的难度在加大,货币政策是否从宽货币转向宽信用仍需要观察。财政政策方面,虽然财政支出总量上可能较难超预期,但投放节奏的调整可能在短期内影响经济运行、市场预期及债券市场的表现。其次,经济运行的不确定性在加大。自去年四季度各项政策出台后,房地产销售有了较为明显的改善,后续各项政策是否继续松绑及未来销量能否持续,能否有效传导至房地产投资仍具有较大的不确定性。此外经济本身过剩产能的去化和新兴产业的转型升级对经济运行此消彼长的影响仍难见分晓。最后,新股发行节奏的加快使得资金整体的波动在加大,未来新股发行提速较为确定,但数量和节奏仍无法预期,对资金面的影响将持续存在。对权益市场而言,2015年是全面深化改革的关键之年,有效把握主题投资机会对提升业绩至关重要,但防范企业盈利恶化和债务引发信用事件的风险同样需要关注。

基于以上考虑,未来本基金在杠杆和久期上都不会进行极端配置,保持相对中性的水平以便于在形势进一步明朗后进行进一步操作。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为主。利率债和权益把握好波段操作的机会。同时保持较高的组合流动性,在经济和政策动向发生变化时根据市场情况及时调仓,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	79,185,596.18	4.22
	其中:股票	79,185,596.18	4.22
2	固定收益投资	1,717,650,947.66	91.50
	其中:债券	1,717,650,947.66	91.50
	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	37,421,865.18	1.99
7	其他资产	43,018,463.14	2.29
8	合计	1,877,276,872.16	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	64,808,276.93	6.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,302,912.50	0.61
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	8,065,134.00	0.79
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	9,272.75	0.00
	合计	79,185,596.18	7.71

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	2,029,507	17,879,956.67	1.74
2	002509	天广消防	1,072,632	16,035,848.40	1.56
3	002179	中航光电	474,366	11,138,113.68	1.08
4	002009	天奇股份	658,152	10,727,877.60	1.04
5	600037	歌华有线	556,600	8,065,134.00	0.79
6	000669	金鸿能源	214,750	6,302,912.50	0.61
7	603766	隆鑫通用	325,324	4,372,354.56	0.43
8	600872	中炬高新	295,665	3,069,002.70	0.30
9	002101	广东鸿图	99,696	1,580,181.60	0.15
10	600624	复旦复华	725	9,272.75	0.00

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	60,042,000.00	5.85
	其中:政策性金融债	60,042,000.00	5.85
4	企业债券	1,372,180,325.30	133.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	231,142,000.00	22.51
7	可转债	54,286,622.36	5.29
8	其他	-	-
9	合计	1,717,650,947.66	167.25

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	140218	14国开18	600,000	60,042,000.00	5.85
2	124429	13举公投	509,270	55,286,351.20	5.38
3	124851	14招东泰	500,000	51,500,000.00	5.01
4	124209	13三门峡	500,000	50,500,000.00	4.92
5	1182324	11河钢MTN3	500,000	49,585,000.00	4.83

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	157,135.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,692,874.50
5	应收申购款	2,168,453.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,018,463.14

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	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110020	南山转债	南山转债	13,974,961.00	1.36
2	128005	齐翔转债	齐翔转债	1,974,764.56	0.19

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	002509	天广消防	16,035,848.40	1.56	重大事项停牌
2	002009	天奇股份	10,727,877.60	1.04	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	711,614,107.84
报告期基金总申购份额	211,599,100.03
减:报告期基金总赎回份额	48,719,096.83
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	874,494,111.04

§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
二〇一五年一月二十日

易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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1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