易方达稳健收益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:中国银行股份有限公司
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	易方达稳健收益债券	
基金主代码	110007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月29日	
报告期末基金份额总额	1,464,032,307.06份	
投资目标	通过主要投资于债券品种,追求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,进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股(含增发)申购之间的配置:1.主要基于对利率走势、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.基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等,预测新股申购的收益率以及风险;3.股票市场走势的预测;4.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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
下属分级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属分级基金的份额总额	667,087,909.71份	796,944,397.35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10月1日-2014年12月31日)	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
1.本期已实现收益	57,687,817.55	64,858,950.22
2.本期利润	96,984,883.85	101,884,990.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.1553	0.1542
4.期末基金资产净值	898,771,877.14	1,078,803,636.35
5.期末基金份额净值	1.3473	1.3537

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

易方达稳健收益债券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	13.28%	0.55%	2.44%	0.22%	10.84%	0.33%

易方达稳健收益债券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	13.47%	0.56%	2.44%	0.22%	11.03%	0.34%

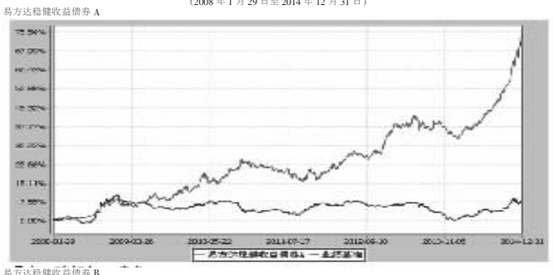
3.2.2 目基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益债券型证券投资基金

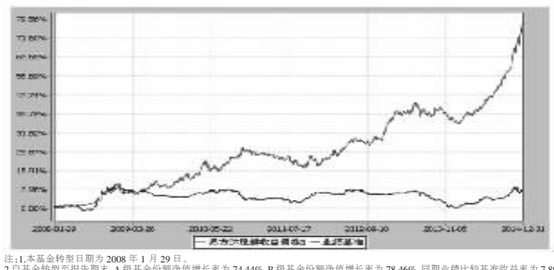
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年1月29日至2014年12月31日)

易方达稳健收益债券A



易方达稳健收益债券B



注:1.本基金转型日期为2008年1月29日。
2.自基金转型至报告期末,A级基金份额净值增长率为74.44%,B级基金份额净值增长率为78.46%,同期业绩比较基准收益率为7.89%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理,易方达永旭添利定期开放债券型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、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、固定收益总部总经理助理	2012-02-29	-	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼任债券研究员、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、固定收益研究部负责人。

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,国内经济增速继续下滑,主要宏观指标总体继续趋缓。宏观调控稳中求进、改革创新,继续坚持稳健货币政策和积极财政政策,改变以往定向宽松政策,进行降息,货币信贷条件进一步改善,利率下降,流动性总体宽裕。三季度以来,宏观调控当局在促改革、调结构、惠民生的基调上,进一步加大货币信贷宽松力度,刺激经济增长;经济领先指数PMI等持续下滑,进一步放开房地产市场限购,下调按揭贷款利率,住房市场持续改善,超出预期,出口和工业增加值增速稳中略有趋缓,符合市场预期。通胀水平持续低于预期,中上游价格水平继续下行,房价仍有下行压力,后市判断还需进一步观察。货币信贷增速相对三季度明显改善,刺激实体经济的效果不明显。宏观调控当局经历了两年经济下行波动及区间调控,定向刺激等有效调控后,积累了大量经验,政策储备充足,平衡能力更强,即使进行了减息,同时也积极推进利率市场化等金融改革,重清金融市场秩序。

本季度内资金面总体稳定,季末有所收紧,人民币汇率波动相对前期略有加大,贸易顺差保持较高水平,然而金融机构外汇占款继续呈现偏少,资金流入不明显,货币当局继续通过公开市场及其他创新工具释放基础货币,季度内,银行间7天回购利率平均低于4%,1天回购利率平均低于3%,资金利率水平总体适度。本季度内,债券市场上涨,中债总财富指数上涨3.22%,中证可转债指数大幅上涨43.15%,股票市场大幅上涨,可转债和股票资产相对表现较好。

四季度,我们基于对经济增速有望逐步止跌,货币信贷政策有望加大宽松,及资金面维持偏宽松判断,对债券和可转债投资保持乐观,维持偏高杠杆水平,增持高收益信用债券,保持较高水平持有期收益率,积极对大盘可转债进行波段操作。

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1.3473元,本报告期份额净值增长率为13.28%;B级基金份额净值为1.3537元,本报告期份额净值增长率为13.47%,同期业绩比较基准收益率为2.44%。

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

中国经济基本面持续受到经济结构转型带来的中短期负面影响和新一届政府释放改革红利带来内生增长动力加强这两股力量的影响。在2014年我们看到前者的负面影响较大,而改革红利对实体经济的影响更多是蓄重中长期的,对短期经济数据的影响偏小。

展望未来,我们认为这两股力量之间的平衡博弈仍将继续影响实体经济和资本市场,方向上,我们认为在政策面较为宽松时对其撬,对经济增速下台阶的判断较为一致,宽松政策只是作为托底作用出现的大环境下,基本面数据在2015年依然面临较大的下行风险,主要的原因在于:(1)产能结构调整、淘汰落后产能的工作将继续进行,这使得原先大部分周期性行业的投资大幅下降,这一预期同样在2015年持续;(2)2014年以来的地方政府财政体系改革、对地方政府融资的进一步限制和规范,地方政府业绩考核方式的变化使得2015年的地方基建投资面临进一步的下降;(3)房地产市场的自发性调整以及其供给侧改革带来的房地产新政,未来投资增速和以回到之前的水平;(4)第四点针对宽松政策的改革需求,导致信用风险价值重构,这使得原先基于政府担保的过度信用扩张面临调整,而基于个体企业的信用扩张短期可能难以弥补;(5)宽松政策仅仅为了托底,很难看到政策效宽带来的经济面的持续上行。

政策面上,考虑目前的经济走势,未来政策方向一定是偏宽,但是这种宽松是否能够弥补结构性改革带来的经济短期阵痛,我们认为可能是不显著的,从财政方面来说,小规模的赤字难以弥补地方政府的巨大投资缺口,央行的量宽政策的理论和政策面"松紧适度"的表态来看,难以看到大规模的放水,而央行年初定下的M2的考核目标也使得通过增加贷款额度提振经济的力度是有限的。

从四季度的情况来看,银行间市场的资金面紧张程度略有缓解,但随着股市迅速走强,投资者的资产配置结构发生了变化,资金流出债市,债券市场抛盘严重,而12月初,中登公司公布了新的企业债质押回购规定,引发了机构的去杠杆行为,在集中抛售的压力下,债券收益率上行幅度较大,信用利差不断被拉大,尤其以短期融资券收益率上行最为明显,之后临近年末及新股发行关键时点,商业银行对协议存款需求大幅增加,协议存款利率快速上涨,其中1个月的资金利率最高飙升至9.0%,12月底,央行发布了387号文,同业存款被纳入一般性存款,且暂时不用缴纳准备金,协议存款利率随之大幅回落。

报告期内本基金以短期融资券、存款为主要配置资产,维持了较高的债券配置比例,保持了较高的组合平均剩余期限,并保持了组合较高的杠杆率,在保持一定流动性的同时为投资者提供了较高的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为1.1526%;B类基金份额净值收益率为1.2133%;R类基金份额净值收益率为1.2158%;同期业绩比较基准收益率为0.0895%。

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,但目前来看,偏弱的基本面状况决定了未来仍需要货币政策发力来稳定经济增长,在央行387号文发布之后,短期内降息、降准仍可能性有所下降,未来创新型工具有望成为重要的基础货币投放途径,习主席在中央深改组第八次会议中强调2015年是"全面深化改革关键之年",因此1月中下旬统计局公布2014年四季度经济数据时,将是观察央行能否再度降息,或者能否推出其他货币政策的重要时间窗口,但考虑到新股发行和2月中上旬春节资金流出的季节性因素,我们对一季度银行间资金面持中性偏紧的判断。

流动性宽松、短端资金面利率稳定是2014年债券收益率快速下行的基础,目前来看,这种行情在2015年发生的概率较小,新股发行等因素使得资金面的不确定性增大,综上所述,在2015年我们比较看好短期品种的投资机会。

本基金将坚持货币基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益,基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	15,985,383,769.36	43.28
	其中:债券	15,935,383,769.36	43.15
	资产支持证券	50,000,000.00	0.14
2	买入返售金融资产	3,175,231,802.83	8.60
	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	17,258,400,695.94	46.73
4	其他资产	513,213,062.11	1.39
5	合计	36,932,229,330.24	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	11.05	
	其中:买断式回购融资	0.04	
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	1,405,483,514.07	3.96
	其中:买断式回购融资	61,486,440.27	0.17

注:上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

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	97
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

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120天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过120天的情况。

5.3.2 报告期末按剩余期限分布比例

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	30.92	3.96
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	17.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	28.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	15.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		102.70	3.96

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	2,052,120,566.13	5.79
	其中:政策性金融债	1,812,141,112.55	5.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	13,883,263,203.23	39.15
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	15,935,383,769.36	44.94
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	140207	14国开07	5,600,000	561,081,219.81	1.58
2	011474007	14陕煤化SCP007	5,000,000	502,550,737.04	1.42
3	041452001	14中铝业CP001	3,200,000	320,406,559.27	0.90
4	041473005	14马鞍钢铁CP001	3,000,000	303,104,100.26	0.85
5	011481003	14淮南矿SCP003	3,000,000	300,763,463.71	0.85
6	011474003	14陕煤化SCP003	3,000,000	300,277,241.85	0.85
7	041456014	14中铝业CP002	2,700,000	271,741,800.84	0.77
8	011415005	14中铝业SCP005	2,600,000	260,266,116.10	0.73
9	041453045	14山钢CP002	2,500,000	253,567,468.00	0.72
10	041465006	14北控钢铁CP001	2,500,000	250,804,905.65	0.71

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	4次
报告期内偏离度的最高值	0.2594%
报告期内偏离度的最低值	-0.1214%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1497%

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	500,000	50,000,000.00	0.14

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金目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	-
3	应收利息	446,133,491.85
4	应收申购款	67,054,570.26
5	其他应收款	25,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	513,213,062.11

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达天天理财货币A	易方达天天理财货币B	易方达天天理财货币R
报告期初基金份额总额	12,725,640.770.07	1,991,208,832.38	267,510,665.48
报告期基金总申购份额	54,898,898,775.53	7,083,931,057.35	881,369,486.30
报告期基金总赎回份额	38,289,130,622.31	3,498,557,565.99	599,950,479.14
报告期末基金份额总额	29,335,408,923.29	5,576,582,323.74	548,929,672.64

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014-10-23	140,000,000.00	140,000,000.00	0.00%
2	申购	2014-10-30	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
3	红利再投	2014-10-31	129,324.58	129,324.58	0.00%
4	赎回	2014-11-04	-100,000.00	-100,000.00	0.00%
5	赎回	2014-11-24	-205,000,000.00	-205,000,000.00	0.00%
6	红利再投	2014-11-28	836,279.61	836,279.61	0.00%
7	赎回	2014-12-03	-35,865,604.19	-35,865,604.19	0.00%
合计		-	-	-	

§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天天理财货币市场基金募集的文件;
2.《易方达天天理财货币市场基金基金合同》;
3.《易方达天天理财货币市场基金托管协议》;
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

易方达天天理财货币市场基金

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	易方达天天理财货币
基金主代码	000009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月4日
报告期末基金份额总额	35,460,920,919.67份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的活期存款基准利率的税后收益率,即活期存款基准利率×(1-利息税税率)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种,本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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
下属分级基金的基金简称	易方达天天理财货币A	易方达天天理财货币B	易方达天天理财货币R
下属分级基金的交易代码	000009	000010	000013
报告期末下属分级基金的份额总额	29,335,408,923.29份	5,576,582,323.74份	548,929,672.64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10月1日-2014年12月31日)		
	易方达天天理财货币A	易方达天天理财货币B	易方达天天理财货币R
1.本期已实现收益	229,656,949.56	44,677,137.69	6,648,460.90
2.本期利润	229,656,949.56	44,677,137.69	6,648,460.90
3.期末基金资产净值	29,335,408,923.29	5,576,582,323.74	548,929,672.64

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日结转份额。

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

易方达天天理财货币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	1.1526%	0.0031%	0.0895%	0.0000%	1.0631%	0.0031%

易方达天天理财货币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	1.2133%	0.0031%	0.0895%	0.0000%	1.1238%	0.0031%

易方达天天理财货币R

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	1.2158%	0.0031%	0.0895%	0.0000%	1.1263%	0.0031%

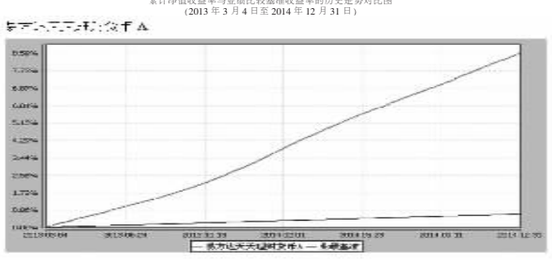
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达天天理财货币市场基金

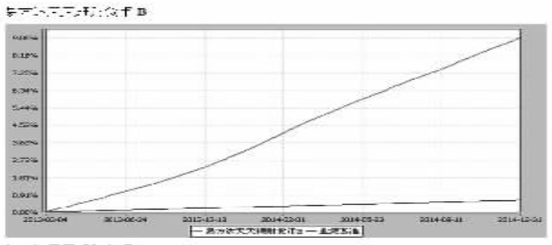
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年3月4日至2014年12月31日)

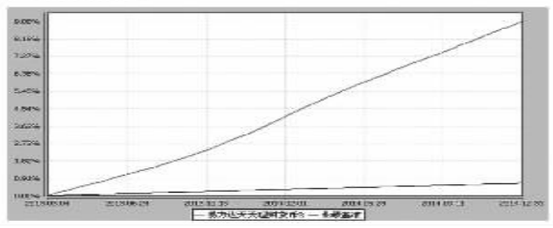
易方达天天理财货币A



易方达天天理财货币B



易方达天天理财货币R



注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为8.5897%,B类基金份额净值收益率为9.0643%,R类基金份额净值收益率为9.0846%,同期业绩比较基准收益率为0.6506%。

§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		
石大伟	本基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达聚宝盆货币市场基金的基金经理	2013-03-04	-	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,国内经济增速继续下滑,主要宏观指标总体继续趋缓。宏观调控稳中求进、改革创新,继续坚持稳健货币政策和积极财政政策,改变以往定向宽松政策,进行降息,货币信贷条件进一步改善,利率下降,流动性总体宽裕。三季度以来,宏观调控当局在促改革、调结构、惠民生的基调上,进一步加大货币信贷宽松力度,刺激经济增长;经济领先指数PMI等持续下滑,进一步放开房地产市场限购,下调按揭贷款利率,住房市场持续改善,超出预期,出口和工业增加值增速稳中略有趋缓,符合市场预期。通胀水平持续低于预期,中上游价格水平继续下行,房价仍有下行压力,后市判断还需进一步观察。货币信贷增速相对三季度明显改善,刺激实体经济的效果不明显。宏观调控当局经历了两年经济下行波动及区间调控,定向刺激等有效调控后,积累了大量经验,政策储备充足,平衡能力更强,即使进行了减息,同时也积极推进利率市场化等金融改革,重清金融市场秩序。

本季度内资金面总体稳定,季末有所收紧,人民币汇率波动相对前期略有加大,贸易顺差保持较高水平,然而金融机构外汇占款继续呈现偏少,资金流入不明显,货币当局继续通过公开市场及其他创新工具释放基础货币,季度内,银行间7天回购利率平均低于4%,1天回购利率平均低于3%,资金利率水平总体适度。本季度内,债券市场上涨,中债总财富指数上涨3.22%,中证可转债指数大幅上涨43.15%,股票市场大幅上涨,可转债和股票资产相对表现较好。

四季度,我们基于对经济增速有望逐步止跌,货币信贷政策有望加大宽松,及资金面维持偏宽松判断,对债券和可转债投资保持乐观,维持偏高杠杆水平,增持高收益信用债券,保持较高水平持有期收益率,积极对大盘可转债进行波段操作。

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1.478元,本报告期份额净值增长率为36.10%,同期业绩比较基准收益率为1.35%。

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年一季度经济与投资环境,中国经济增长有望逐步趋缓,总体形势依旧较为复杂,经济下行压力依旧较大,但是经济增速失速概率很小。货币信贷宽松政策进一步加大,改革继续积极推进,房地产刺激政策效果逐步体现,物价压力不大,金融运行总体平稳,有利经济增长。制造业仍旧有去产能压力,房地产持续回暖,基建投资继续回升,经济短周期反弹动力增强。四季度以来,经济波动虽然较小,下行压力仍旧较强,宏观调控当局逐步改变定向宽松为全面宽松基调,并进行降息,加大货币信贷宽松力度,降低社会融资成本,加快审批开工一大批重点项目,大幅增加基建投资,降低按揭贷款利率,放松房贷政策,刺激房地产市场,国际经济方面,发达经济体总体稳固,美国经济增长积极,就业市场继续改善,物价压力较小,美联储量化宽松政策如期退出,市场预计加息时点尚在今年年中以后,短期对市场冲击小。欧元区经济下行压力仍旧较大,通缩压力显现,欧洲央行可能择机进一步扩大量化宽松,提高通胀预期。新兴经济体较为复杂,分化明显。总体上,一季度,国内经济形势依旧复杂,政策宽松,改革积极推进,国际形势总体稳固,政策波动风险增大。

一季度银行间资金面状况预计将继续维持宽松,资金利率处于相对低位,通胀预期偏低,固定资产投资增速有望企稳回升,出口继续保持一定增速,房地产市场持续改善,经济可能实现软着陆,政策继续宽松,债券市场风险不大,信用债收益率相对资金水平偏高,具有一定配置价值,信用利差预计较为稳定,信用利差预计较为稳定,组合在债券投资上,将继续保持中等久期及适度杠杆水平,获取一定持有期收益。具体品种方面,国债、金融债等利率债品种因经济政策继续强调稳增长,经济软着陆概率加大,有调整风险,短期限偏高收益率信用债具有一定配置价值,大盘可转债估值偏低,具有一定配置价值。

易方达岁丰添利基金下一阶段的操作将采取积极稳健的投资策略,灵活调整组合,维持适度中等久期,保持较高流动性资产,维持适度偏高的持有到期收益率,努力把握国债、金融债、信用债,以及可转换债券在不同市场环境下的阶段性机会,力争以理想稳健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	23,535,811.62	6.26
	其中:股票	23,535,811.62	6.26
2	固定收益投资	313,470,808.77	83.33
	其中:债券	313,470,808.77	83.33
	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	8,549,537.06	2.27
7	其他资产	30,627,400.20	8.14
8	合计	376,183,557.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
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	23,535,811.62	10.73
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