易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金（原易方达裕惠回报债券型证券投资基金转型）

2014年度报告摘要

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:兴业银行股份有限公司
送出日期:二〇一五年三月二十七日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年3月23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(特殊普通合伙)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。

自2014年8月18日起原易方达裕惠回报债券型证券投资基金转型为易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金。原易方达裕惠回报债券型证券投资基金本报告期自2014年1月1日至2014年8月17日止,易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金本报告期自2014年8月18日至2014年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

2.1.1原易方达裕惠回报债券型证券投资基金

基金简称	易方达裕惠回报债券
基金主代码	000436
交易代码	000436
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月17日
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,962,682,023.03份
基金合同存续期	至2014年8月17日

2.1.2易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

基金简称	易方达裕惠定开混合发起式
基金主代码	000436
交易代码	000436
基金运作方式	契约型开放式
转型后基金合同生效日	2014年8月18日
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,971,000,991.50份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

2.2.1原易方达裕惠回报债券型证券投资基金

投资目标	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;股票投资方面,主要采取“自下而上”的投资策略,结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司竞争优势等因素的判断,精选高成长性的优势企业进行投资,并持续地进行优化调整,控制风险,保证股票组合的稳定性和收益性。
业绩比较基准	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)+1.75%
风险收益特征	本基金为债券型基金,基金整体的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。

2.2.2易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

投资目标	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	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略,力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。 封闭期内,在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上,本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策的分析,预测未来的市场利率、信用利差水平、利率期限结构的变化,并据此对债券组合进行调整,力争提高债券组合的总投资收益。 开放期内,本基金为保持较高的组合整体收益水平,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,逐步提升组合杠杆比例,将更多资产配置与债券资产上,降低存款配置比例,组合还将在整体资产中保持适度比例流动性高的投资品种,以提升组合的流动性。
业绩比较基准	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)+1.75%
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。

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	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	张志永
	联系电话	020-38797888	021-62677777-212004
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	zhangzhy@cib.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95561
传真		020-38799488	021-62535823

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	广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦43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	2014年		2013年12月17日(易方达裕惠回报债券基金基金合同生效日)至2013年12月31日
	转型后(2014年8月18日-2014年12月31日)	转型前(2014年1月1日-2014年8月17日)	
本期已实现收益	156,652,481.47	70,473,011.39	2,651,127.23
本期利润	274,689,457.58	121,905,631.35	2,201,516.97
加权平均基金份额本期利润	0.1395	0.0838	0.0022
本期基金份额净值增长率	12.82%	8.18%	0.20%
3.1.2 期末数据和指标	2014年		2013年12月17日(易方达裕惠回报债券基金基金合同生效日)至2013年12月31日
	转型后(2014年8月18日-2014年12月31日)	转型前(2014年1月1日-2014年8月17日)	
期末可供分配基金份额利润	0.1304	0.0509	0.0022
期末基金资产净值	2,411,310,040.82	2,127,521,698.95	1,002,285,010.86
期末基金份额净值	1.223	1.084	1.002

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.原易方达裕惠回报债券型证券投资基金基金合同于2013年12月17日生效,合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

4.易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金基金合同于2014年8月18日生效,合同生效当期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 原易方达裕惠回报债券型证券投资基金

3.2.1.1 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

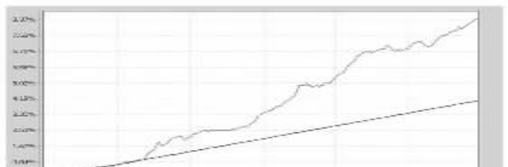
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月(2014/5/18-2014/8/17)	3.44%	0.08%	1.53%	0.01%	1.91%	0.07%
过去六个月(2014/2/18-2014/8/17)	6.80%	0.09%	3.02%	0.01%	3.78%	0.08%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今(2013/12/17-2014/8/17)	8.40%	0.08%	4.07%	0.02%	4.33%	0.06%

3.2.1.2 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

易方达裕惠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

(2013年12月17日至2014年8月17日)



3.2.2 易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

3.2.2.1 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

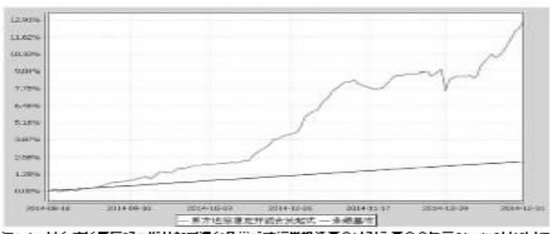
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.68%	0.35%	1.51%	0.02%	9.17%	0.33%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	12.82%	0.29%	2.24%	0.02%	10.58%	0.27%

3.2.2.2 自基金转型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

易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

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

(2014年8月18日至2014年12月31日)



3.3 过去三年基金的利润分配情况

3.3.1 原易方达裕惠回报债券型证券投资基金

本基金自基金合同生效日(2013年12月17日)至本基金转型前未发生利润分配。

3.3.2 易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

本基金自基金转型后基金合同生效日(2014年8月18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,本基金管理人于2001年4月17日成立,注册资本1.2亿元,旗下设有北京、广州、上海、南京、成都分公司和香港子公司、资产管理子公司。本基金管理人秉承“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增长”的经营理念,以严格的管理、规范的运作和良好的投资业绩,赢得市场认可。2004年10月,本基金管理人取得全国社会保障基金投资管理人资格;2005年8月,获得企业年金基金投资管理人资格;2007年12月,获得合格境内机构投资者(QDII)资格;2008年2月,获得从事特定客户资产管理业务资格。截至2014年12月31日,本基金管理人旗下共管理59只开放式基金、1只封闭式基金和多个全国社保基金资产组合、企业年金及特定客户资产管理业务,资产管理总规模达4300亿元。

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		
胡剑	本基金的基金经理、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、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、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(自2012年11月8日至2014年3月28日)、固定收益总部总经理助理	2013-12-17	-	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、固定收益研究部负责人。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度和控制方法

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《公平交易制度》,内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合,围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等投资管理活动,贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括:集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括:通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待;建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间(纯被动指数组合和量化投资组合除外)确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督促公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2公平交易制度的执行情况

本报告期内,上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好。

公司投资风险管理部与监察部合作,利用统计分析的方法和工具,按照不同的时间窗口(包括当日内、3日内、5日内),对我司旗下所有投资组合2014年度的同向交易价差情况进行了分析,包括旗下各大类资产组合之间(如公募、社保、年金、专户四大类业务之间)的同向交易价差、各组合与其他所有组合之间的同向交易价差、以及旗下任意两个组合之间的同向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为0的T检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析,未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

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。

本报告期内,本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13次,其中12次为旗下指数基金因投资策略需要而和其他组合发生反向交易,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。

4.4 管理人对报告期内基金的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

2014年经济基本面呈现下行走势,工业增速、中上游产品价格、社会融资总量等均出现较大幅度下行。这种下行趋势在3月、5-6月、9月份受到政策面稳增长的干扰,其中5-6月份回稳时间略长。但是三次小幅回暖持续的时间和力度都较为有限,且经济数据在前两次托底之后均出现更大幅度的下滑。从最新的数据来看,工业增加值自10.11月份持续下行之后,12月份略有回升,同时伴随着融资数据的改善,显示经济在12月份有一些企稳,但整体仍然处于偏弱的水平。

市场方面,债券收益率水平全年表现出大幅的下行,全年最高、最低点10年金融债下行幅度达190BP。节奏上,与基本面的几次企稳类似,收益率分别在2月下旬、6月下旬出现较为明显的反弹。12月份受市场突发事件影响,金融债一度上升至4.5%附近,但市场情绪平稳后再度回到4.0%附近。信用利差全年在低位保持平稳,AAA与金融债利差大部分时间在30-50BP,城投债相对同评级的产业债利差有较为明显的收窄。该走势受12月份市场波动影响,出现一定的调整,高等级信用利差上至80BP左右达到近两年高点,城投类属利差也上升了50BP左右,但较年初仍然走低。高收益债方面,由于2014年多只垃圾债券的顺利兑付,风险溢价偏好有所恢复,收益率下行较为明显。

上半年,我们基于对经济增长疲弱、资金面宽松的总体判断,保持了较高的城投债仓位,获得了较好的持有期收益,并根据市场情况参与了利率债的波段操作机会,也给组合带来一定的正收益。基于对信用风险的持续担忧,本基金保持了偏低的产业债利差久期,降低了信用风险敞口,也避免了低评级债券大幅震荡带来的净值波动。下半年,基金一直保持了相对偏高的信用债尤其是城投债仓位,拥有较高的静态收益的同时也获得了收益下行利差收窄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,本基金自三季度转型为偏债混合型基金,下半年本基金参与了新股申购、二级股票和转债,也为组合净值带来较大提升。

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1.223元。转型前,自2014年1月1日至2014年8月17日,份额净值增长率为8.18%,同期业绩比较基准收益率为3.82%。转型后,自2014年8月18日至报告期末,份额净值增长率为12.82%,同期业绩比较基准收益率为2.24%。

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2015年,我们认为中国经济仍处于“三期叠加期”之中,改革释放的红利在短期还难以起到支撑经济增长的作用。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增长乏力,预计在2015年仍将持续。2014年以来的地方政府财税体系改革、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的压力。房地产市场的自发性调整反映出其供需关系的逐步转化,未来投资增速难以回到之前的水平。打破刚性兑付,信用风险定价体系重构,将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,整体社会融资面临收缩压力。总体而言,经济增长偏弱的趋势仍在持续,难见曙光。

政策方面积极财政政策和稳健的货币政策方向已经确定,但力度不足的概率较大。从财政方面来说,小规模的赤字率难以弥补地方政府巨大的投资缺口。货币政策方面,虽然偏宽松的方向明确,但是央行的偏鹰派的理念限制了“散水”力度。从更深层次分析,在目前的政治经济环境中,传统的宏观调控政策工具不再单纯以需求管理为政策目标,而被赋予了更多使命,包括经济结构调整、财税改革和利率市场化改革等等,因此政策最终体现在拉动需求方面的效果必然受限。

债券市场在经历了2014年的一轮长牛行情后,有望在2015年继续延续慢牛行情。在经济基本面偏弱的环境下,债市整体风险较小、利率市场化改革延缓了市场收益率跟随经济下行的节奏,拉长了债券牛市行情。然而与2014年不同的是,2015年利率中枢水平不高的情况下,收益率可能由于一些结构性的因素或政策扰动产生较大的波动。作为投资管理人,如何合理的降低波动,并更进一步利用波动创造价值将是2015年我们面临的重要挑战。

随着经济结构调整的深化,预算软约束问题的逐步化解,债市真正意义上的信用风险爆发点离我们越来越近。有效防范信用风险,在市场信用价值体系重构过程中把握投资机会,对每个固定收益投资人都是前所未有的挑战。在大类投资类属上,我们仍然偏好行业传染性最强,最易引发系统性金融风险的城投债品种。我司已建立起较为成熟和完善的信用风险管理体系和团队,我们有信心在未来的信用债投资市场中挖掘更多超额收益。

股票市场经历一轮快速估值修复行情后,进入了情绪饱满又缺乏方向的怪圈。诸多中长期的良好预期使牛市论甚嚣尘上,改革红利、居民资产配置切换、利率长期下行等,种种逻辑都有其道理。然而短期各类利空因素又不绝于耳,企业盈利恶化、资金杠杆过高、估值不再低估等等。我们认为短期和长期的分歧会导致市场失去方向,情绪化行情加重,波动加大。

基于以上考虑,未来本基金将本着稳健操作的思路根据市场情况进行调仓,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。利率债主要根据市场变化情况进行波段操作。权益方面将会继续积极参与新股申购。同时本基金将注重保持较高的流动性,在经济和政策动向发生变化时根据市场情况及时调整,力争以较为理想的投资业绩回报基金持有人。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会,公司营运总监担任估值委员会主席,研究部、固定收益总部、投资风险管理部、监察部和核算部指定人员担任委员。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内,参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

4.7.1 原易方达裕惠回报债券型证券投资基金

本基金本报告期内未实施利润分配。

4.7.2 易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

本基金本报告期内未实施利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,兴业银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计了2014年12月31日的资产负债表、2014年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注,并出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表(原易方达裕惠回报债券型证券投资基金)

7.1 资产负债表

会计主体:易方达裕惠回报债券型证券投资基金

报告截止日:2014年8月17日

单位:人民币元

资 产	本期末2014年8月17日	上年度末2013年12月31日
资 产:		
银行存款	1,995,030.02	904,493,486.19
结算备付金	101,208,336.42	-
存出保证金	185,656.48	-
交易性金融资产	3,346,840,315.14	89,159,047.00
其中:股票投资	22,576,359.69	-
基金投资	-	-
债券投资	3,324,263,955.45	89,159,047.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	146,089,350.00	6,003,895.83
应收利息	79,122,908.74	5,635,512.85
应收股利	-	-
应收申购款	16,491.05	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,675,458,087.85	1,005,291,941.87
负债和所有者权益	本期末2014年8月17日	上年度末2013年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	1,514,548,544.92	-
应付证券清算款	32,330,722.50	2,814,925.82
应付赎回款	4,310.32	-
应付管理人报酬	394,818.26	153,604.15
应付托管费	98,704.57	38,401.04
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	41,272.11	-
应交税费	-	-
应付利息	279,604.32	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	238,411.90	-
负债合计	1,547,936,388.90	3,006,931.01
所有者权益:		
实收基金	1,962,682,023.03	1,000,083,493.89
未分配利润	164,839,675.92	2,201,516.97
所有者权益合计	2,127,521,698.95	1,002,285,010.86
负债和所有者权益总计	3,675,458,087.85	1,005,291,941.87

注:1.本基金合同生效日为2013年12月17日,2013年度实际报告期间为2013年12月17日至2013年12月31日。

2.报告截止日2014年8月17日,基金份额净值1.084元,基金份额总额1,962,682,023.03份。

7.2 利润表

会计主体:易方达裕惠回报债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年8月17日

单位:人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014年8月17日	上年度可比期间 2013年12月17日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入	143,782,418.58	2,395,416.29
1.利息收入	80,390,171.53	2,845,026.55
其中:存款利息收入	11,410,283.14	2,742,547.90
债券利息收入	68,690,085.99	60,619.58
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	289,802.40	41,859.07
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	11,950,760.84	-
其中:股票投资收益	222,686.55	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	11,728,074.29	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	51,432,619.96	-449,610.26
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	8,866.25	-
减:二、费用	21,876,787.23	193,899.32
1.管理人报酬	3,767,326.14	153,604.15
2.托管费	941,831.57	38,401.04
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	62,284.44	994.13
5.利息支出	16,828,526.95	-
其中:卖出回购金融资产支出	16,828,526.95	-
6.其他费用	276,818.13	900.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	121,905,631.35	2,201,516.97
减:所得税费用	-	-
四、净利润(亏损以“-”号填列)	121,905,631.35	2,201,516.97

注:本基金合同生效日为2013年12月17日,2013年度实际报告期间为2013年12月17日至2013年12月31日。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:易方达裕惠回报债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年8月17日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年8月17日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,000,083,493.89	2,201,516.97	1,002,285,010.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	121,905,631.35	121,905,631.35
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	962,598,529.14	40,732,527.60	1,003,331,056.74
其中:1.基金申购款	970,153,072.74	41,254,308.06	1,011,407,380.80
2.基金赎回款	-7,554,543.60	-521,780.46	-8,076,324.06
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,962,682,023.03	164,839,675.92	2,127,521,698.95

项目	上年度可比期间 2013年12月17日(基金合同生效日)至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,000,083,493.89	-	1,000,083,493.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,201,516.97	2,201,516.97
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,000,083,493.89	2,201,516.97	1,002,285,010.86

注:本基金合同生效日为2013年12月17日,2013年度实际报告期间为2013年12月17日至2013年12月31日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:叶俊英,主管会计工作负责人:张优造,会计机构负责人:陈荣

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

易方达裕惠回报债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]1375号《关于核准易方达裕惠回报债券型证券投资基金募集的批复》注册,由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《易方达裕惠回报债券型证券投资基金基金合同》公开募集。经向中国证监会备案,《易方达裕惠回报债券型证券投资基金基金合同》于2013年12月17日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,000,083,493.89份基金份额,其中认购资金利息折合40,006.81份基金份额。根据《易方达裕惠回报债券型证券投资基金基金合同》的约定,本基金为契约型开放式基金,存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本金持续经营为基础列报。

采用若干修订后/新会计准则

2014年1至3月,财政部制定了《企业会计准则第39号——公允价值计量》和《企业会计准则第30号——财务报表列报》等7项会计准则;上述7项会计准则均自2014年7月1日起施行。2014年6月,财政部修订了《企业会计准则第37号——金融工具列报》,在2014年年度及以后期间的财务报告中施行。

上述会计准则的变化对本财务报表无重大影响。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所制定的重要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。惟本会计年度期间为2014年1月1日至2014年8月17日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成一个单位的金融资产(负债),并形成其他单位的金融负债(资产/或权益工具的合同。

(1)金融资产分类

金融资产应当在初始确认时划分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项,以及可供出售金融资产。本基金根据持有意图和能力,将持有的股票投资、债券投资和衍生工具(在要系权证投资)于初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;其他金融资产划分为贷款和应收款项。

(2)金融负债分类

金融负债应当在初始确认时划分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两类。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

基金初始确认金融资产或金融负债,应当按照取得时的公允价值作为初始确认金额,划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票投资、债券投资等,以及不作为有效套期工具的衍生金融工具,相关的交易费用在发生时计入当期损益。对于本基金的其他金融资产和其他金融负债,相关交易费用在发生时计入初始确认金额。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。每日,本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。对于本基金的其他金融资产和其他金融负债,采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量。

处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,其中包括同时结转的公允价值变动收益。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止,或该金融资产已转移,且符合金融资产转移的终止确认条件的,金融资产将终止确认。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。

金融资产转移,是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产。本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投