易方达高等级信用债债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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：二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达高等级信用债债券	
基金主代码	000147	
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	454,476,835.57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	本基金采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
下属分级基金的交易代码	000147	000148
报告期末下属分级基金的份额总额	173,080,533.47份	281,396,302.10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(2015年4月1日-2015年6月30日)	
	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
1.本期已实现收益	3,255,982.65	4,079,854.01
2.本期利润	6,063,221.41	8,000,450.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0284	0.0257
4.期末基金资产净值	196,994,742.62	317,101,640.89
5.期末基金份额净值	1.138	1.127

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

易方达高等级信用债债券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	2.61%	0.09%	2.60%	0.07%	0.01%	0.02%

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	2.45%	0.09%	2.60%	0.07%	-0.15%	0.02%

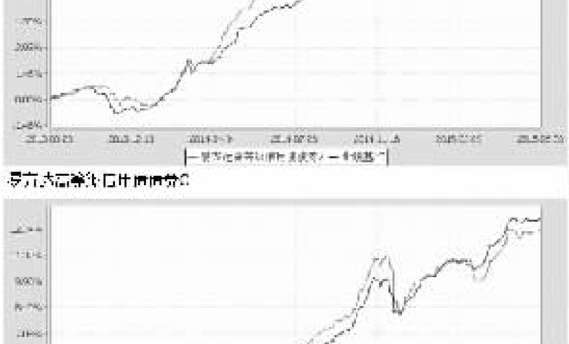
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债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2015年6月30日)

易方达高等级信用债债券A



易方达高等级信用债债券C

注：自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为13.80%，C类基金份额净值增长率为12.70%，同期业绩比较基准收益率为13.31%。

§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		
张磊	本基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理	2013-08-23	-	9年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。

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2次，其中1次为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因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

2015年二季度，宏观经济基本面继续呈现下行趋势。从已经公布的数据看，房地产投资增速加速下滑，近期成交量的回暖仍未传导至一级开发；开发商对于新项目的投资仍较为谨慎，并以去库存为主。政府的基建投资已经无法对冲地产投资的下滑，导致固定资产投资增速持续下行，回落至11.4%的历史性低位。进出口同比增速波动较大，但出口增速仍弱于进口，显示内需仍弱于外需，同时社会零售消费同比增速已经下降至近11年以来的低位。由于消费和出口均处于弱势，投资的大幅下滑导致经济出现失速的风险增加。重要的先行指标PMI维持在50左右，各分项指标总体表现不佳，显示企业信心依然不足。工业增加值同比增速已经回落至6%左右，为2008年以来最低。人民币贷款增速相对平稳，但新增贷款尤其是中长期贷款有所反弹，释放出积极的信号；货币增速也同步出现小幅反弹。通胀指数CPI和PPI继续在低位区间运行，通胀压力较轻。

债券市场总体先扬后抑，表现纠结。4月份，经济数据表现较差，央行持续向市场输送流动性，尽管有新股申购因素的冲击，市场资金面持续表现宽松。同时央行超预期下调存款准备金率1个百分点，进一步增强了债券市场的信心，收益率持续下行。进入5月份，财政部公布了1.6万亿的地方政府债务置换方案，导致市场对债券供给大幅增加产生担忧；同时股市持续走强导致投资者风险偏好上升，债券市场供需格局有所失衡。尽管央行先后下调存款利率和定向下调存款准备金率，政策的边际效应已经有限，收益率重新回升至前期高位区间。

本基金在二季度对持仓债券进行调整，维持相对中性久期，提升组合杠杆，以获取持有期收益为主要目标，维持组合流动性；并关注信用风险。

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1.138元，本报告期份额净值增长率为2.61%；C类基金份额净值为1.127元，本报告期份额净值增长率为2.45%；同期业绩比较基准收益率为2.60%。

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

现阶段宏观经济基本面仍难言乐观，内需持续不足；基建投资难以对冲地产投资下降对固定资产投资的拖累。企业再投资信心依然不足，居民消费乏力，通缩的压力逐渐增加。随着部分地产调控政策出现松动，部分城市的地产市场交易量和价格均出现明显回升，但至少目前为止成交量的回暖尚未转化为投资的反弹。企业中长期贷款也出现反弹，其趋势和对宏观经济的影响需要进一步观察。与此同时，央行的货币政策也将继续趋于宽松。IPO暂停之后，市场流动性受到冲击的风险也大幅下降。股票市场的大幅调整使得投资者风险偏好重新下降，同时打新资金也将大量回流债券市场，这些都将改善债券市场的供需格局，市场收益率预计将重新回落。

我们将继续维持适度的杠杆水平和久期，并根据市场情况调整持仓结构，选择有利配置时点，以获取持有期回报为主要目标；适度参与波段操作提升组合收益。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	784,058,973.70	94.81
	其中：债券	784,058,973.70	94.81
	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	21,207,824.76	2.56
7	其他资产	21,754,793.05	2.63
8	合计	827,021,591.51	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	70,515,000.00	13.72
	其中：政策性金融债	70,515,000.00	13.72
4	企业债券	421,614,973.70	82.01
5	企业短期融资券	60,324,000.00	11.73
6	中期票据	231,605,000.00	45.05
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	784,058,973.70	152.51

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	101554008	15保利房产MTN001	500,000	50,195,000.00	9.76
2	101554035	15保利房产MTN002	500,000	49,825,000.00	9.69
3	122328	12开滦02	390,000	41,355,600.00	8.04
4	124960	14皎发展	399,120	40,853,923.20	7.95
5	101451057	14铁道MTN003	400,000	40,332,000.00	7.85

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本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,949.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,028,142.45
5	应收申购款	3,719,701.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,754,793.05

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
报告期期初基金份额总额	189,390,870.56	247,797,530.70
报告期基金总申购份额	160,373,124.28	289,282,000.53
减：报告期基金总赎回份额	176,683,461.37	255,683,229.13
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	173,080,533.47	281,396,302.10

§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高等级信用债债券型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达高等级信用债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

二〇一五年七月二十日

易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月二十日

§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7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒久1年定期债券	
基金主代码	000265	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年9月10日	
报告期末基金份额总额	581,788,126.66份	
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	在封闭期，本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、市场资金供求情况、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、流动性和风险特征等因素，在银行存款、债券和现金等资产类别之间进行动态配置，确定最优配置比例。根据对宏观经济变量和政策的分析，预测收益率曲线的变动趋势，综合考虑组合流动性决定投资品种；并据此调整投资组合的平均久期，提高组合的总投资收益。同时根据对资金面的综合分析，判断利差套利空间，通过杠杆操作放大组合收益。在开放期，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人投资，在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，主要投资于高流动性投资品种，减小基金净值波动。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.2%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达恒久1年定期债券A	易方达恒久1年定期债券C
下属分级基金的交易代码	000265	000266
报告期末下属分级基金的份额总额	340,506,903.67份	241,281,222.99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(2015年4月1日-2015年6月30日)	
	易方达恒久1年定期债券A	易方达恒久1年定期债券C
1.本期已实现收益	5,433,873.25	3,589,025.30
2.本期利润	8,061,129.21	5,446,646.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0237	0.0226
4.期末基金资产净值	358,792,684.63	253,423,522.26
5.期末基金份额净值	1.054	1.050

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

易方达恒久1年定期债券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	2.33%	0.07%	1.06%	0.01%	1.27%	0.06%

易方达恒久1年定期债券C

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	2.14%	0.07%	1.06%	0.01%	1.08%	0.06%

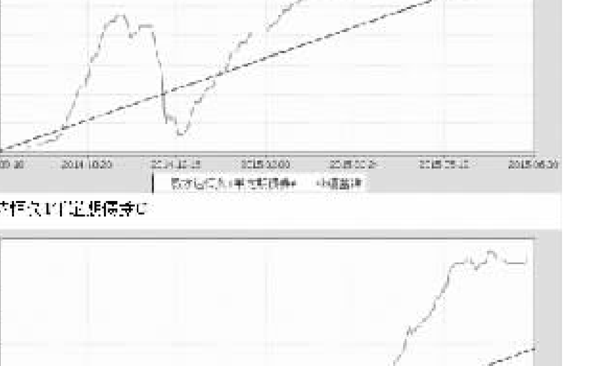
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金

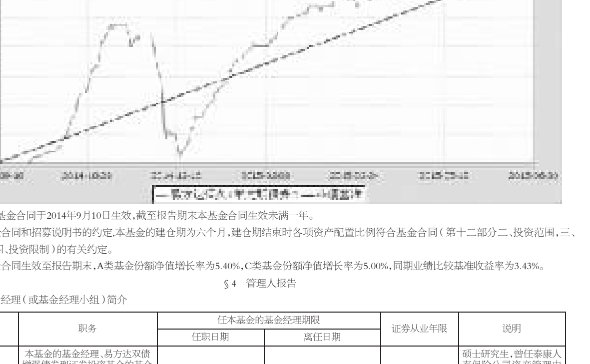
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年9月10日至2015年6月30日)

易方达恒久1年定期债券A



易方达恒久1年定期债券C



注：1.本基金合同于2014年9月10日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.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，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为5.40%，C类基金份额净值增长率为5.00%，同期业绩比较基准收益率为3.43%。

§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		
张磊	本基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理	2014-09-10	-	9年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。

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2次，其中1次为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因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

2015年二季度，宏观经济基本面继续呈现下行趋势。从已经公布的数据看，房地产投资增速加速下滑，近期成交量的回暖仍未传导至一级开发；开发商对于新项目的投资仍较为谨慎，并以去库存为主。政府的基建投资已经无法对冲地产投资的下滑，导致固定资产投资增速持续下行，回落至11.4%的历史性低位。进出口同比增速波动较大，但出口增速仍弱于进口，显示内需仍弱于外需，同时社会零售消费同比增速已经下降至近11年以来的低位。由于消费和出口均处于弱势，投资的大幅下滑导致经济出现失速的风险增加。重要的先行指标PMI维持在50左右，各分项指标总体表现不佳，显示企业信心依然不足。工业增加值同比增速已经回落至6%左右，为2008年以来最低。人民币贷款增速相对平稳，但新增贷款尤其是中长期贷款有所反弹，释放出积极的信号；货币增速也同步出现小幅反弹。通胀指数CPI和PPI继续在低位区间运行，通胀压力较轻。

债券市场总体先扬后抑，表现纠结。4月份，经济数据表现较差，央行持续向市场输送流动性，尽管有新股申购因素的冲击，市场资金面持续表现宽松。同时央行超预期下调存款准备金率1个百分点，进一步增强了债券市场的信心，收益率持续下行。进入5月份，财政部公布了1.6万亿的地方政府债务置换方案，导致市场对债券供给大幅增加产生担忧；同时股市持续走强导致投资者风险偏好上升，债券市场供需格局有所失衡。尽管央行先后下调存款利率和定向下调存款准备金率，政策的边际效应已经有限，收益率重新回升至前期高位区间。

本基金在二季度维持较低组合久期，维持适度杠杆，以获取持有期收益为主要目标，维持组合流动性；并关注信用风险。

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1.054元，本报告期份额净值增长率为2.33%；C类基金份额净值为1.050元，本报告期份额净值增长率为2.14%；同期业绩比较基准收益率为1.06%。

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

现阶段宏观经济基本面仍难言乐观，内需持续不足；基建投资难以对冲地产投资下降对固定资产投资的拖累。企业再投资信心依然不足，居民消费乏力，通缩的压力逐渐增加。随着部分地产调控政策出现松动，部分城市的地产市场交易量和价格均出现明显回升，但至少目前为止成交量的回暖尚未转化为投资的反弹。企业中长期贷款也出现反弹，其趋势和对宏观经济的影响需要进一步观察。与此同时，央行的货币政策也将继续趋于宽松。IPO暂停之后，市场流动性受到冲击的风险也大幅下降。股票市场的大幅调整使得投资者风险偏好重新下降，同时打新资金也将大量回流债券市场，这些都将改善债券市场的供需格局，市场收益率预计将重新回落。

我们将继续维持适度的杠杆水平和较短久期，并根据市场情况调整持仓结构，选择有利配置时点，以获取持有期回报为主要目标；充分利用较低的资金成本提升组合收益。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	823,859,301.30	96.88
	其中：债券	823,859,301.30	96.88
	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	10,570,225.51	1.24
7	其他资产	15,927,361.09	1.87
8	合计	850,356,887.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	167,133,301.30	27.30
5	企业短期融资券	271,847,000.00	44.40
6	中期票据	384,879,000.00	62.87
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	823,859,301.30	134.57

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	011537005	15中建材SCP005	500,000	50,065,000.00	8.18
2	041458075	14广汇汽车CP001	400,000	40,616,000.00	6.63
3	1182406	11淮南矿MTN1	400,000	40,356,000.00	6.59
4	1080038	10淮开控债	500,000	38,465,000.00	6.28
5	101464002	14哈投集MTN001	300,000	31,176,000.00	5.09

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本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,362.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,923,998.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,927,361.09

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达恒久1年定期债券A	易方达恒久1年定期债券C
报告期期初基金份额总额	340,506,903.67	241,281,222.99
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	340,506,903.67	241,281,222.99

§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.中国证监会注册易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达恒久添利1年定期开放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

二〇一五年七月二十日

易方达行业领先企业股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月二十日

§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7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达行业领先股票
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26日
报告期末基金份额总额	434,297,421.10份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上，从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资，力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上，本基金将从各细分行业中选择行业领先企业，然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司，构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是主动股票型基金，理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券型基金。
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

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	276,834,892.00
2.本期利润	212,091,603.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.4876
4.期末基金资产净值	1,068,375,741.36
5.期末基金份额净值	2.460

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

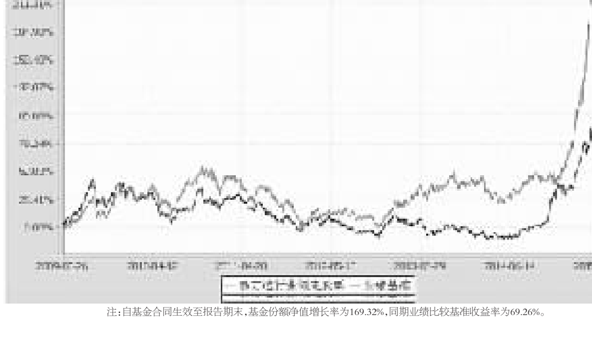
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	30.57%	2.88%	8.60%	2.09%	21.97%	0.79%

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

易方达行业领先企业股票型证券投资基金

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

（2009年3月26日至2015年6月30日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为169.32%，同期业绩比较基准收益率为69.26%。

§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		
冯波	本基金的基金经理、研究部副总经理	2010-01-01	-	14年	硕士研究生，曾任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、基金经理助理、研究部总经理助理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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2次，其中1次为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因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

二季度股票市场巨幅波动，风格转换迅速。季初至6月12日，沪深300指数上涨31.69%，创业板指数上涨67%，市场单边大幅上涨。互联网、工业4.0、医疗服务业等主题板块继续领涨，有转型预期的公司股价也上升明显，整体市场呈现明显的泡沫化趋势。6月12日至季末，受资金面和投资者预期变化的负面影响，股票市场连续暴跌。沪深300指数下跌15.71%，创业板指数下跌25.98%。由于杠杆融资规模较大，部分股票出现流动性问题，大量股票连续跌停。从结构上看，前期涨幅过大的行业及个股跌幅居前，大盘蓝筹类个股回调较小。

在资产配置上，本基金在二季度维持了较高的股票仓位，同时进行了结构调整。行业配置上，大幅增加了"互联网+"、医疗服务、传媒等行业的配置比例，降低了软件、互联网金融等行业的配置比例。个股配置上，增加了具有转型预期的个股配置，减持了部分涨幅过大、泡沫化过度的企业，取得了较好的效果。但是，在6月份的市场大幅下跌中，基金净值出现了大幅回撤，这主要是由于我们对杠杆融资的影响的估计严重不足。在新的金融工具不断推出的情况下，如何防范市场风险，值得我们深思。

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2.460元，本报告期份额净值增长率为30.57%，同期业绩比较基准收益率为8.60%。

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

展望三季度，我们预计中国经济将出现企稳迹象，结构转型将继续进行。国企改革有可能正式铺开，"互联网+"的战略也将继续推进。资本市场方面，政府的强力政策不断出台，有利于解决目前去融资杠杆造成流动性缺失的状态，使股票市场回归正常。但从中期来看，本次大幅下跌，给投资者进行了深刻的风险教育，整体融资杠杆率将回到一个合理状态。我们判断，在市场估值水平大幅下降和市场回归常态的情况下，股票市场将逐步向好，同时市场结构分化将加剧。

在下一阶段的资产配置上，我们将保持相对灵活的股票仓位，积极进行结构调整。重点关注以下行业和个股的投资机会：一是成长性较好的互联网、医疗服务、教育、传媒、环保节能等行业；二是国企改革的相关个股或行业；三是具备核心竞争能力且价值低估的成长性企业。

§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	997,760,355.78	87.62
	其中：股票	997,760,355.78	87.62
2	固定收益投资	50,199,000.00	4.41
	其中：债券	50,199,000.00	4.41
	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	66,724,630.63	5.86
7	其他资产	23,997,388.83	2.11
8	合计	1,138,681,375.24	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	24,750.00	0.00
C	制造业	493,668,143.89	46.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,705,000.00	0.63
E	建筑业	28,060,000.00	2.63
F	批发和零售业	80,391,123.56	7.52
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	17,318,419.55	1.62
I	信息传输、软件和信息技术服务业	224,158,215.74	20.98
J	金融业	206,040.00	0.02
K	房地产业	4,314,000.00	0.40
L	租赁和商务服务业	14,346,134.00	1.34
M	科学研究和技术服务业	47,604,000.00	4.46
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	80,964,529.04	7.58
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	997,760,355.78	93.39

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	300059	东方财富	1,283,587	80,981,503.83	7.58
2	002390	信邦制药	3,733,305	66,751,493.40	6.25
3	600763	通策医疗	467,800	51,626,408.00	4.83
4	002170	芭田股份	1,936,305	50,576,286.60	4.73
5	600645	中源协和	600,000	47,604,000.00	4.46
6	300182	捷成股份	800,000	41,200,000.00	3.86
7	300359	全通教育	300,000	37,581,000.00	3.52
8	002030	达安基因	784,080	34,734,744.00	3.25
9	300036	超图软件	800,000	29,344,000.00	2.75
10	002462	嘉事堂	550,000	29,205,000.00	2.73

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	50,199,000.00	4.70
	其中：政策性金融债	50,199,000.00	4.70
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	50,199,000.00	4.70

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	300,000	30,015,000.00	2.81
2	150206	15国开06	200,000	20,184,000.00	1.89

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	520,406.96
2	应收证券清算款	16,409,492.08
3	应收股利	-
4	应收利息	1,428,971.31
5	应收申购款	5,638,518.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,997,388.83

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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	600763	通策医疗	51,626,408.00	4.83	重大事项停牌
2	002170	芭田股份	50,576,286.60	4.73	重大事项停牌
3	600645	中源协和	47,604,000.00	4.46	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	423,686,119.66
报告期基金总申购份额	265,284,439.01
减：报告期基金总赎回份额	254,673,137.57
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	434,297,421.10

§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行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达行业领先企业股票型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

4.《易方达行业领先企业股票型证券投资基金托管协议》；

5.基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

二〇一五年七月二十日