易方达月月利理财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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	625,333,501.78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	
下属分级基金的基金简称	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
下属分级基金的交易代码	110050	110051
报告期末下属分级基金的份额总额	591,935,992.67份	33,397,509.11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	7,471,332.70	10,924,116.24
2.本期利润	7,471,332.70	10,924,116.24
3.期末基金资产净值	591,935,992.67	33,397,509.11

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	1.4797%	0.0331%	0.3413%	0.0000%	1.1384%	0.0331%

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	1.5520%	0.0331%	0.3413%	0.0000%	1.2107%	0.0331%

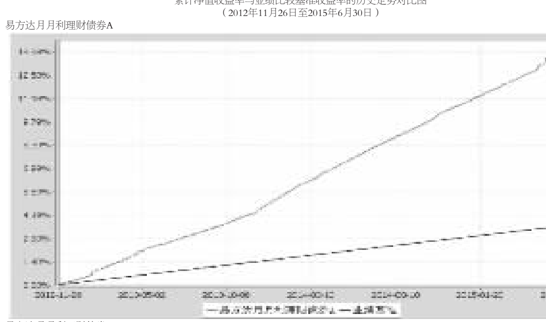
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达月月利理财债券型证券投资基金

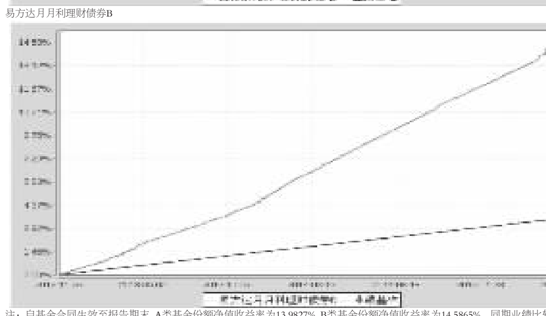
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年11月26日至2015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:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为13.9827%,B类基金份额净值收益率为14.5865%,同期业绩比较基准收益率为3.5513%。

§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、易方达天天理财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、易方达易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、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理	2012-11-26	-	6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。
梁莹	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、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达增金宝货币市场基金的基金经理、易方达现金增利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助理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理助理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理助理、易方达易理财货币市场基金的基金经理助理	2014-09-24	-	5年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员、易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收益基金经理助理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,石大怿的"任职日期"为基金合同生效之日,梁莹的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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,国内经济基本面依然较弱,虽然二季度末部分经济数据在环比上有所改善,但在同比上依然较弱。在此背景下,央行启用了多种宽松货币政策——4月20日起,央行下调各存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点,并对符合要求的特定类型存款机构准备金率给予额外降幅。5月11日起,央行下调金融机构人民币存、贷款基准利率,其中金融机构一年期存、贷款基准利率分别下调0.25%。2015年6月28日,央行降准政策第二度发力,有针对性地对金融机构实施了定向降准,同时下调金融机构人民币存、贷款基准利率,其中金融机构一年期存、贷款基准利率再次分别下调0.25%。

5月,央行将抵押补充贷款(PSL)利率从4.50%下调至3.10%,以引导国开行降低棚改贷款利率,加大对棚户区改造的支持力度,促进降低社会融资成本。6月中旬,商业银行3个月期中期借贷便利(MLF)到期,虽然未被续作,但是最终央行开展了6个月MLF,利率3.35%,低于前期3个月MLF 3.5%的利率水平。在公开市场上,央行也是多次引导利率下行,自今年3月初重启逆回购以来,连续6次下调利率,其中在二季度下调4次,自4月初的3.55%下调至6月底的2.50%。

受以上众多宽松政策影响,货币市场收益率下行效果非常显著——从3月中下旬起至二季度末,银行间隔夜和7天开盘价迅速下滑,货币市场隔夜利率最低时降至1%附近水平,为2010年年初以来的最低点。由此,二季度货币、理财类基金收益率下行加快。6月中下旬,受新股发行、季末因素等影响,货币市场收益率出现小幅反弹,但在6月底降准降息后又恢复下行。

报告期内本基金以短期融资券、同业存款、逆回购为主要配置资产,基于本组合规模波动较大的特性,保持了较短的剩余期限和较低的杠杆率,维持了组合良好的流动性。此外,本基金抓住了因新股发行所引致的短期资金收益率上行的机会,短期内配置了收益相对较高的部分资产,在保持一定流动性的同时为投资者提供了持续稳定的投资收益。

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1.4797%;B类基金份额净值收益率为1.5520%;同期业绩比较基准收益率为0.3413%。

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,我们认为货币政策的取向仍主要取决于经济状况。进入6月份后,整体经济下行压力再度加大,在2015年全年GDP增速7%、CPI增速3%的政策目标下,实施宽松的货币政策仍是保证经济平稳增长的必要条件。二季度末股市暴跌后,政策层出台了一系列相关政策,宽松货币政策在短期内转向的概率也比较小。

从货币、理财类基金可投资资产未来的收益率走势来看,股市大幅下跌之后,投资者风险偏好或许会降低,同时由于IPO暂停因素的影响,避险资金会大量流入固定收益市场,这部分资金对短期债券等流动性较好资产的需求会进一步增加,货币市场基金可投资产品的收益率会再次下行,受此影响,货币、理财类基金整体收益率也会继续下行。

未来货币、理财类基金最大的风险在于由于股市波动引发的不确定性风险,如果股市回暖,那么财富效应会导致投资者风险偏好再次提升,进而使得资金再度大量流入股市。此外,如果IPO再次启动,那么,打新资金的流出对货币、理财类基金的流动性也会造成短期冲击。最后,六月底国务院常务工作会议上推出了一系列稳增长举措,其中包括取消银行存贷比政策,虽然短期银行信贷扩张能力仍然受到资本充足率、准备金率和风险偏好因素等制约,但如果信贷情况逐渐得到改善的话,那么从长期来看,对债券市场也会造成一定的负面冲击。

所以,短期来看,基于对货币政策宽松的判断,我们认为三季度理财基金保持中性偏长久期、使用高杠杆率套利是提升收益比较不错的投资策略;但考虑到由于股票市场波动较大,未来各类政策存在一定不确定性,所以保持大量短期资金到期是较为安全的投资选择。

本基金将坚持理财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合适的剩余期限。基金投资类属配置将以同业存款、逆回购、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	670,798,933.57	77.89
	其中:债券	670,798,933.57	77.89
	资产支持证券	-	-
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	151,718,011.95	17.62
4	其他资产	38,725,861.56	4.50
5	合计	861,242,807.08	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	18.96	
	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	231,955,364.02	37.09
	其中:买断式回购融资	-	-

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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2015-05-13	41.41	遭遇大额赎回被动超标	发生日后2个交易日
2	2015-05-14	40.19	遭遇大额赎回被动超标	发生日后1个交易日

注: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%"。

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	121
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	130
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

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	33.86	37.09
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	22.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	12.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	28.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	33.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	131.53	37.09

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	169,987,441.44	27.18
	其中:政策性金融债	40,012,619.26	6.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	490,792,778.77	78.48
6	中期票据	10,018,713.36	1.60
7	其他	-	-
8	合计	670,798,933.57	107.27
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	041452053	14京能CP001	500,000	50,352,973.36	8.05
2	041453118	14酒钢CP002	500,000	50,241,892.48	8.03
3	071507003	15中信建投CP003	500,000	49,991,296.14	7.99
4	071546003	15国元证券CP003	500,000	49,987,722.75	7.99
5	120229	12国开29	400,000	40,012,619.26	6.40
6	041454073	14河钢CP002	400,000	40,006,731.22	6.40
7	041458058	14凌工业CP001	300,000	30,254,100.74	4.84
8	041459055	14曹妃甸CP001	300,000	30,153,144.82	4.82
9	071502005	15国泰君安CP005	300,000	29,995,803.29	4.80
10	011537007	15中建材SCP007	300,000	29,994,750.60	4.80

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	48次
报告期内偏离度的最高值	0.4559%
报告期内偏离度的最低值	0.1754%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3200%

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。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	11,126,073.71
4	应收申购款	27,599,787.85
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	38,725,861.56

§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	431,202,714.17	1,475,429,155.57
本报告期基金总申购份额	718,726,559.46	6,656,760.61
本报告期基金总赎回份额	557,993,280.96	1,448,688,407.07
报告期期末基金份额总额	591,935,992.67	33,397,509.11

§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。

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

易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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
基金合同生效日	2014年8月18日
报告期末基金份额总额	1,975,097,868.01份
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。
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

§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	123,679,075.99
2.本期利润	182,088,280.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0922
4.期末基金资产净值	2,808,316,811.80
5.期末基金份额净值	1.422

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

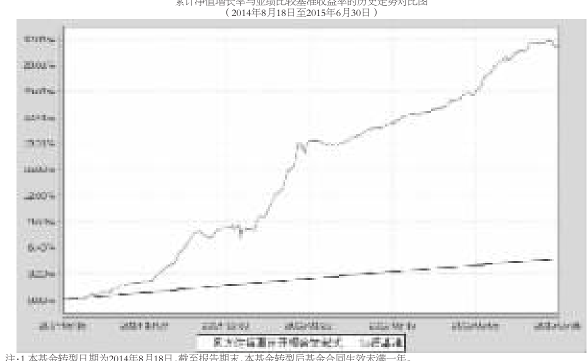
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.92%	0.18%	1.35%	0.01%	5.57%	0.17%

3.2.2自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

易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

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8月18日至2015年6月30日)



注:1.本基金转型日期为2014年8月18日,截至报告期末,本基金转型后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(第十一部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

3.自基金转型至报告期末,基金份额净值增长率为31.18%,同期业绩比较基准收益率为5.01%。

§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、易方达稳健收益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、固定收益研究部总经理	2013-12-17	-	9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、固定收益总部总经理助理、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、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。

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年二季度基本面数据在一季度走低的基础上有所恢复,主要体现为基建投资的拉动。社融和信贷数据也出现小幅的回升,但力度依然较弱,结构上中长期贷款和表外融资仍然较弱。物价数据则继续保持稳定。另外房地产销售和新开工面积出现回升,但土地成交和房地产投资仍然在下降。

二季度债券市场在央行宽货币的政策导向下走出了大幅陡峭化的行情。分阶段看,4月份截至下旬,市场在较弱的经济数据、央行意外大幅降准的刺激下出现普遍性上涨,1-10年国开债陡峭化下行60-50BP;到5月中旬,由于资金利率持续下行至历史低位,而基本面在4月份出现小幅企稳,收益率曲线呈现非常明显的陡峭化,1年期品种下行80BP左右,3-5年下行20-30BP,10年期品种则上行8BP左右;5月下旬开始,货币市场利率企稳回升,曲线开始出现陡峭化上行,幅度在10-30BP。在流动性泛滥的过程中,高等级信用债、城投等品种出现10BP左右的利差缩窄,但高收益债券在信用风险的持续暴露过程中不断有个券发生大幅的收益率上调。

操作上,二季度基金逐渐提高了杠杆水平,以获取较好的息差收益。纯债方面,二季度伊始基金保持了较低的信用债仓位和相对偏短的久期,随着收益率曲线的陡峭化,组合增加了信用债仓位水平,同时在收益率陡峭化下行过程中组合积极参与利率债的波段操作,获取资本利得收益。权益方面,二季度本基金积极参与新股认购,权益部分为组合带来较大正贡献的同时也使得组合整体上保持了较为稳定的净值增长。

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1.422元,本报告期份额净值增长率为6.92%,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

中期来看,我们维持原来的判断,认为中国经济基本面将持续受到经济结构转型带来的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,且从目前来看,前者对经济实际运行产生的负面作用更大。

短期的不确定因素仍然在于政策面的稳增长对基本面带来的波动,包括宽松政策是否带来房地产投资回暖、地方基建热情重新拉动投资等风险。上述这两个方面确实从一季度开始持续在影响市场对基本面的预期,并且我们在后续也看到4、5月份经济数据的弱企稳。

从方向性的判断来看,我们倾向于认为这两方面的负面影响至多是一个托底的作用,难以带来基本面的持续回升。房地产方面,目前仍然只是观察到销售数据的好转,但开发商的投资意愿提振并不明显,一方面地价在本轮调整中价格并未有明显变化,另一方面,房地产市场类似过去快速上涨的预期在消失,在盈利空间下降的情况下,销售上涨推动投资上涨的过程会非常缓慢。基建投资方面,从整个经济转型、地方债务治理的大环境来看,政府不太可能推动新一轮的债务扩张,因此难以看到如考核方式等根本性的转变。阶段性的提振,在无法得到地方政府踊跃配合的情况下,其杠杆效用将大幅减弱。因此,整体看我们认为经济中期偏弱的格局不变,而短期可能出现的企稳对债券市场主要是一个波段的操作机会,对于组合而言,保持良好的仓位参与波段操作是更加重要的。

流动性方面,在经济依然较弱的情况下,央行维持一个宽松的货币政策是较大概率的事件。因此维持偏高的杠杆获取价差收益、保持较高仓位的城投获取流动性溢价缩窄的收益都是仍然可以坚持的策略。

信用风险方面,个券的违约、降级风险会持续发生,由此继续带来信用债券市场的重定价。在此过程中,我们保持中低等级产业债整体的低仓位,仅对资质好但被市场错杀的品种进行选择性地持有。

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。利率债和权益主要根据市场变化情况进行波段操作。基金将对新股发行情况保持关注。未来组合将保持较高的杠杆水平,获取债券息差收益;同时保持一定的流动性仓位,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。

§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	151,433,453.35	3.36
	其中:股票	151,433,453.35	3.36
2	固定收益投资	4,010,589,855.36	89.07
	其中:债券	4,010,589,855.36	89.07
	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	122,893,447.35	2.73
7	其他资产	217,585,751.08	4.83
8	合计	4,502,502,507.14	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	63,904,557.35	2.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	248,330.00	0.01
E	建筑业	29,939,256.86	1.07
F	批发和零售业	8,808,273.32	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	5,681,083.68	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,275,920.38	0.08
J	金融业	39,418,886.00	1.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	347,952.30	0.01
M	科学研究和技术服务业	51,895.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	757,298.46	0.03
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	151,433,453.35	5.39

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	601211	国泰君安	1,147,900	39,418,886.00	1.40
2	002375	亚厦股份	1,024,966	29,939,256.86	1.07
3	300471	厚普股份	166,143	21,002,136.63	0.75
4	300463	迈克生物	233,333	20,477,304.08	0.73
5	603368	柳州医药	107,261	8,808,273.32	0.31
6	300436	广生堂	47,297	7,065,698.83	0.25
7	000089	深圳机场	502,581	5,669,113.68	0.20
8	600887	伊利股份	200,000	3,780,000.00	0.13
9	300473	德尔股份	28,645	1,901,455.10	0.07
10	000729	燕京啤酒	150,000	1,560,000.00	0.06

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	683,183,000.00	24.33
	其中:政策性金融债	683,183,000.00	24.33
4	企业债券	3,112,128,479.56	110.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	206,432,000.00	7.35
7	可转债	8,846,375.80	0.32
8	其他	-	-
9	合计	4,010,589,855.36	142.81

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	150210	15国开10	3,000,000	302,790,000.00	10.78
2	150308	15进出08	2,000,000	201,680,000.00	7.18
3	150405	15农发05	900,000	88,506,000.00	3.15
4	101554008	15保利房产MTN001	700,000	70,273,000.00	2.50
5	124004	12盐城南	590,010	59,537,909.10	2.12

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	301,449.60
2	应收证券清算款	128,998,617.30
3	应收股利	-
4	应收利息	88,285,684.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	217,585,751.08

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	110030	格力转债	4,288,341.60	0.15
2	128009	歌尔转债	1,899,008.80	0.07
3	113007	吉视转债	1,816,227.40	0.06

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	002375	亚厦股份	29,939,256.86	1.07	重大事项停牌
2	300471	厚普股份	21,002,136.63	0.75	老股转让流通受限
3	300463	迈克生物	20,477,304.08	0.73	老股转让流通受限
4	603368	柳州医药	8,808,273.32	0.31	老股转让流通受限
5	300436	广生堂	7,065,698.83	0.25	老股转让流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,975,097,868.01
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	1,975,097,868.01

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,149,130.83
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,149,130.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.46

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,149,130.83	0.4632%	9,149,130.83	0.4632%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,149,130.83	0.4632%	9,149,130.83	0.4632%	-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会注册易方达裕惠回报债券型证券投资基金募集的文件;

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合同》;

3.《易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式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。

9.2 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。

9.3 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

易方达裕丰回报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: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	2,312,606,189.99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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	132,151,554.10
2.本期利润	197,232,317.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0992
4.期末基金资产净值	3,185,254,437.19
5.期末基金份额净值	1.377

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

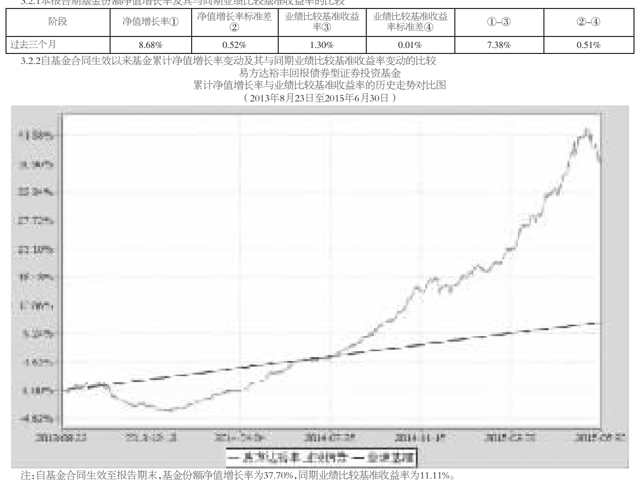
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.68%	0.52%	1.30%	0.01%	7.38%	0.51%

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37.70%,同期业绩比较基准收益率为11.11%。

§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、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资部总经理	2014-01-09	-	9年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师,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

二季度债券市场收益率总体经历了先快速下行后缓慢反弹的过程。

4月中上旬,债券市场总体延续了3月份以来的弱势震荡格局。中下旬以来伴随加速恶化的经济数据,央行超预期调降准备金率1个百分点,市场情绪迅速逆转,做多热情高涨,收益率快速下行,其中1年期金融债全月下行50-60bp,10年期金融债全月下行30-40bp,收益率初步呈现陡峭化特征。进入5月份,央行再次降息,但市场预期充分,加之地方债供给压力挥之不去,财政政策有加码迹象,同时房地产销售数据良好,国债期货合约跌幅明显,现券除短端跟随资金价格走低而降幅明显外,中长期利率债收益上行。全月来看,1年金融债下行约70bp,10年金融债上行30bp,收益率曲线继续陡峭化。6月初市场在窄幅区间内波动,方向性不强,投资者观望情绪浓厚。6月初PSL消息使得疲弱的市场稍有提振,债券收益率小幅下行。但随后财政部公布增加1万亿地方债额度,市场虽在一定程度上已有所预期,但做多热情明显受到抑制,中长端收益率逐步回调至月初水平。同时,新股发行规模巨大,叠加季末因素,短期资金面趋紧,短端利率承压。临近6月底,市场交投相对清淡,10年期金融债在4.10%附近窄幅震荡,方向不明显。整体看6月份债券市场延续了5月下旬以来的弱势震荡格局。

权益方面,二季度以来股市保持较快的上涨速度,但6月中下旬以来市场急转直下,上证综指短短十几个交易日暴跌20%以上,整体看上证综指二季度仍上涨12.96%。

本基金二季度一直保持较高的信用债仓位,获得了较高的静态收益和四五月份收益率快速下行带来的资本利得收益。本基金还适当参与了四五月份的利率债波段操作,也给基金净值带来一定的正贡献。权益方面,本基金二季度初持有少量转债,随着赎回转股和卖出止盈,二季度末转债仓位进一步降至0附近。进入6月份后本基金在市场大幅调整前主动降低了股票仓位,但股票市场波动超出预期,仍给组合净值带来一定的回撤。

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1.377元,本报告期份额净值增长率为8.68%,同期业绩比较基准收益率为1.30%。

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

基本面方面,二季度稳增长政策不断出台,房地产销售数据持续好转,市场对经济的悲观预期已有所修正。未来基本面对于市场的影响主要是预期的兑现,即前期稳增长政策效果是否在经济数据层面得到证实或证伪。我们倾向于认为经济大概率企稳,继续恶化的可能性降低,但大幅反弹的概率也不大。从基本面角度衡量对市场的影响,债券收益率由低点反弹已经反映了上述预期,收益率继续上升的空间有限。

政策方面,在经济依然疲弱的大格局下,央行货币政策宽松的方向仍较为确定,但宽松的力度和方式可能会根据经济和金融主体的情况有所调整。从短端利率上来看,经过前期的大幅降准,银行间7天回购利率曾一度降至2%的历史低位,导致超储率高位运行,商业银行主动向央行申请定向正回购操作要求回笼资金,央行继续实施总量调控政策的意愿将有所下降,6月底的定向降准即为印证。虽然当前短端资金水平已经较前期低点有所回升,但银行体系流动性依然充裕,加上央行公开市场逆回购操作的引导,资金水平大幅上行的概率也比较小,未来资金利率低位平稳运行的概率较大。

股票市场近期波动较大,对债券市场影响偏正面。首先是股市的快速下跌直接导致权益市场融资受损,二季度以来企业盈利很大一部分来源于权益市场,权益的下跌也将导致企业盈利的更加恶化,两方面都对经济基本面产生负面影响。其次,为确保不发生系统性区域性金融风险,股票市场的快速下跌需要银行体系保持较高的流动性水平,不排除倒逼货币政策出台总量措施的可能性。最后,股市大幅调整导致市场整体风险偏好下行,叠加打新市场承载能力下降,很大一部分打新资金将重新寻找投向,直接利好债券,尤其是中短期限、中高资质信用债。

综上,结合基本面、政策面以及流动性的判断,未来债券市场收益率大幅上行的可能性较小,短期受益于大类资产切换的影响可能会有较好的资本利得收益。本基金将保持较高的中高等级信用债仓位,同时谨慎参与利率债波段操作,权益仓位更加注重风险和收益的平衡,持仓把握好市场风格切换的机会,做好波段操作,力争以优异的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	365,184,895.17	7.50
	其中:股票	365,184,895.17	7.50
2	固定收益投资	4,241,585,816.80	87.15
	其中:债券	4,241,585,816.80	87.15
	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	113,854,576.70	2.34
7	其他资产	146,237,340.83	3.00
8	合计	4,866,862,629.50	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	220,069,529.03	6.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,854,399.08	1.38
E	建筑业	22,818,793.58	0.72
F	批发和零售业	48,386,356.50	1.52
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	27,148,604.00	0.85
J	金融业	274,720.00	0.01
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	2,632,492.98	0.08
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	365,184,895.17	11.46

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	2,844,518	43,378,899.50	1.36
2	000539	粤电力A	2,972,582	35,492,629.08	1.11
3	603686	龙马环卫	276,750	28,510,785.00	0.90
4	600058	五矿发展	753,550	24,618,478.50	0.77
5	002556	辉隆股份	1,187,800	23,767,878.00	0.75
6	002375	亚厦股份	781,198	22,818,793.58	0.72
7	002179	中航光电	616,676	20,350,308.00	0.64
8	002449	国星光电	916,623	20,165,706.00	0.63
9	000488	晨鸣纸业	2,148,700	19,273,839.00	0.61
10	600559	老白干酒	215,580	18,005,241.60	0.57

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	776,380,000.00	24.37
	其中:政策性金融债	776,380,000.00	24.37
4	企业债券	2,897,385,778.54	90.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	555,107,000.00	17.43
7	可转债	12,713,038.26	0.40
8	其他	-	-
9	合计	4,241,585,816.80	133.16

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	150210	15国开10	2,000,000	201,860,000.00	6.34
2	1280287	12郴州债	1,200,000	126,216,000.00	3.96
3	140222	14国开22	1,000,000	106,400,000.00	3.34
4	101558004	15陕延油MTN001	1,000,000	101,190,000.00	3.18
4	150208	15国开08	1,000,000	101,190,000.00	3.18

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	415,734.88
2	应收证券清算款	50,977,912.03
3	应收股利	-
4	应收利息	94,574,601.21
5	应收申购款	269,092.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,237,340.83

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	110030	格力转债	4,288,341.60	0.13
2	113501	洛钼转债	3,363,292.80	0.11
3	128009	歌尔转债	1,899,008.80	0.06
4	113007	吉视转债	496,798.90	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

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	000539	粤电力A	35,492,629.08	1.11	重大事项停牌
2	002375	亚厦股份	22,818,793.58	0.72	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	1,530,681,636.34
报告期基金总申购份额	961,654,756.53
减:报告期基金总赎回份额	179,730,202.88
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,312,606,189.99

§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
二〇一五年七月二十日