易方达高等级信用债债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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	2,075,904,178.68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	820,571,932.54份	1,255,332,246.14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10月1日-2015年12月31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	10,781,381.52	9,328,020.82
2.本期利润	26,166,873.02	27,334,985.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0291	0.0319
4.期末基金资产净值	926,002,495.85	1,398,604,470.16
5.期末基金份额净值	1.128	1.114

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	2.83%	0.09%	2.71%	0.07%	0.12%	0.02%

易方达高等级信用债债券C

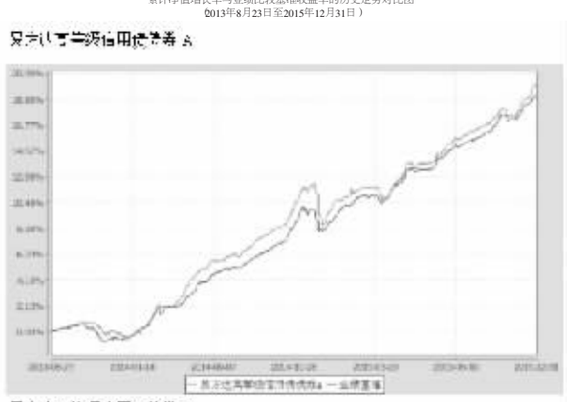
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.77%	0.09%	2.71%	0.07%	0.06%	0.02%

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

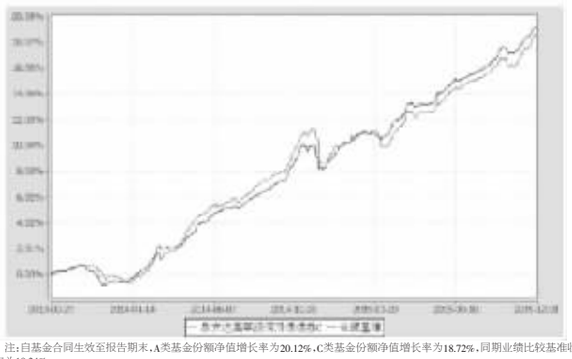
易方达高等级信用债债券型证券投资基金

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12月31日)



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20.12%,C类基金份额净值增长率为18.72%,同期业绩比较基准收益率为19.24%。

§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,易方达双债增强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6次,其中5次为指数及量化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年四季度,经济基本面仍然偏弱,9月份和10月份的数据都低于预期,表示复苏力度明显较弱,11月工业数据有所回升,工业增加值同比增长6.2%,高于预期,表现出了企稳的态势。其中经济的亮点是汽车高速增长,但是可持续性存疑,消费可能受到双十一的影响有所提升,而投资则受到基建投资和其他投资的拉动保持了较高的增速,但是从房地产和制造业投资以及信贷结构表现来看,经济主体自主投资意愿可能仍然较弱。

通胀方面,四季度通胀水平仍处于低位,非食品价格月度环比在9月和10月连续两个月为负,11月份虽转为正值,但持续性存疑。中上游价格在前期大幅下跌的基础上仍在快速下跌,尤其是加工工业环比跌幅扩大,说明了经济需求的疲弱。

融资方面,考虑地方政府债和外汇流出的社融环比有所下降。人民币贷款结构则明显恶化,企业中长期贷款甚至票据(包括未贴现票据)明显恶化,反映经济主体预期仍不乐观。融资供需内生性收缩的风险仍然值得警惕。

四季度,债券市场整体上涨。权益市场大幅波动、IPO暂停等事件使得打新资金、股市配资等追求无风险收益的资金大量堆积,理财收益率也出现缓慢下行,非标类高收益资产普遍减少,这些都对债券的需求形成支撑。债券市场边际上需求大幅增加而供给有限,使债券市场收益率趋势性下行,由于新增资金的成本要求较高,导致对高票息的资产需求最旺盛,大幅压缩信用利差。

本基金在四季度的债券投资继续维持相对合理的久期和组合杠杆,减持部分收益较低的品种,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1.128元,本报告期份额净值增长率为2.83%;C类基金份额净值为1.114元,本报告期份额净值增长率为2.77%;同期业绩比较基准收益率为2.71%。

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,我们认为中国经济基本面持续受到经济结构转型带来的负面影响,虽然改革红利带来内生增长动力加强,政府通过投资短期拉动经济的意图也较为明显,但是转型对经济实际运行产生的负面作用更大,经济复苏动能依然不足,债券市场仍面临较为有利的基本面、资金面方面,在当前经济环境下,银行间资金面维持比较宽松的状态的概率较大,但目前政策态度比较保守,短期资金面利率可能滞后于形势的发展。不过最终仍将跟随经济的走势,推动因素可能来自于就业和通缩压力的上升。综上原因,相对看好债券资产,债券收益率上升的空间有限。

同时我们也注意到,利率大幅下行之后,债券市场本身的风险也在加大。目前债券的收益率已经在很低的水平,经济的底部企稳和超预期的投资刺激计划都会对债券形成压力。人民币的贬值压力也较大,会对资金面造成冲击和不确定性。我们会持续关注这些风险因素的变化和对市场或有的影响。

我们将继续维持合理的久期和组合杠杆。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。

§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	2,647,266,249.80	96.66
	其中:债券	2,647,266,249.80	96.66
	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	11,997,581.00	0.44
7	其他资产	79,470,726.86	2.90
8	合计	2,738,734,557.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	283,672,000.00	12.20
	其中:政策性金融债	283,672,000.00	12.20
4	企业债券	588,681,249.80	25.32
5	企业短期融资券	70,526,000.00	3.03
6	中期票据	1,704,387,000.00	73.32
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,647,266,249.80	113.88

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	1,500,000	162,540,000.00	6.99
2	101551003	15国电集MTN001	1,200,000	127,092,000.00	5.47
3	136082	15沂交01	1,000,000	101,420,000.00	4.36
4	101554013	15神华MTN001	800,000	85,528,000.00	3.68
5	101474004	14沪城控MTN001	500,000	54,815,000.00	2.36

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	3,886.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	49,916,958.19
5	应收申购款	29,549,882.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,470,726.86

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	878,972,971.98	682,554,227.22
报告期基金总申购份额	321,681,466.30	964,399,145.57
减:报告期基金总赎回份额	380,082,505.74	391,621,126.65
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	820,571,932.54	1,255,332,246.14

§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
二〇一六年一月二十二日

易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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	135,624,308.67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;并根据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,方便投入投资,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	100,197,373.25份	35,426,935.42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10月1日-2015年12月31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	2,069,554.75	689,708.91
2.本期利润	3,037,620.92	1,030,313.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0303	0.0291
4.期末基金资产净值	110,550,383.63	38,884,839.54
5.期末基金份额净值	1.103	1.098

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	2.80%	0.11%	0.75%	0.01%	2.05%	0.10%

易方达恒久1年定期债券C

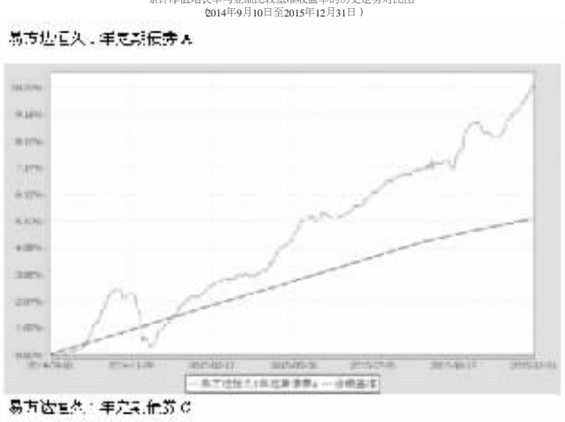
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.71%	0.11%	0.75%	0.01%	1.96%	0.10%

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

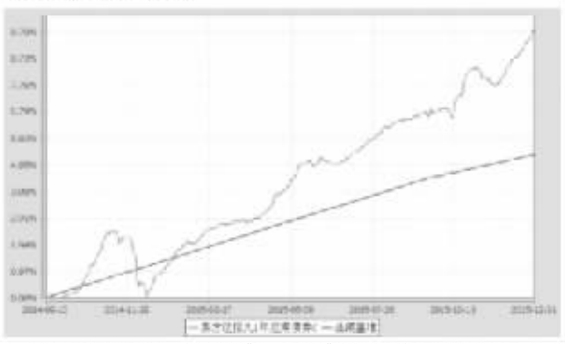
易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金

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12月31日)



易方达恒久1年定期债券C



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,三、投资策略和四、投资限制》的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为10.30%,C类基金份额净值增长率为9.80%,同期业绩比较基准收益率为5.21%。

§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		
张磊	本基金的基金经理,易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理,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,易方达双债增强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6次,其中5次为指数及量化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年四季度,经济基本面仍然偏弱,9月份和10月份的数据都低于预期,表示复苏力度明显较弱,11月工业数据有所回升,工业增加值同比增长6.2%,高于预期,表现出了企稳的态势。其中经济的亮点是汽车高速增长,但是可持续性存疑,消费可能受到双十一的影响有所提升,而投资则受到基建投资和其他投资的拉动保持了较高的增速,但是从房地产和制造业投资以及信贷结构表现来看,经济主体自主投资意愿可能仍然较弱。

通胀方面,四季度通胀水平仍处于低位,非食品价格月度环比在9月和10月连续两个月为负,11月份虽转为正值,但持续性存疑。中上游价格在前期大幅下跌的基础上仍在快速下跌,尤其是加工工业环比跌幅扩大,说明了经济需求的疲弱。

融资方面,考虑地方政府债和外汇流出的社融环比有所下降。人民币贷款结构则明显恶化,企业中长期贷款甚至票据(包括未贴现票据)明显恶化,反映经济主体预期仍不乐观。融资供需内生性收缩的风险仍然值得警惕。

四季度,债券市场整体上涨。权益市场大幅波动、IPO暂停等事件使得打新资金、股市配资等追求无风险收益的资金大量堆积,理财收益率也出现缓慢下行,非标类高收益资产普遍减少,这些都对债券的需求形成支撑。债券市场边际上需求大幅增加而供给有限,使债券市场收益率趋势性下行,由于新增资金的成本要求较高,导致对高票息的资产需求最旺盛,大幅压缩信用利差。

本基金在四季度的债券投资继续维持相对合理的久期和组合杠杆,减持部分收益较低的品种,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1.103元,本报告期份额净值增长率为2.80%;C类基金份额净值为1.098元,本报告期份额净值增长率为2.71%;同期业绩比较基准收益率为0.75%。

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,我们认为中国经济基本面持续受到经济结构转型带来的负面影响,虽然改革红利带来内生增长动力加强,政府通过投资短期拉动经济的意图也较为明显,但是转型对经济实际运行产生的负面作用更大,经济复苏动能依然不足,债券市场仍面临较为有利的基本面、资金面方面,在当前经济环境下,银行间资金面维持比较宽松的状态的概率较大,但目前政策态度比较保守,短期资金面利率可能滞后于形势的发展。不过最终仍将跟随经济的走势,推动因素可能来自于就业和通缩压力的上升。综上原因,相对看好债券资产,债券收益率上升的空间有限。

同时我们也注意到,利率大幅下行之后,债券市场本身的风险也在加大。目前债券的收益率已经在很低的水平,经济的底部企稳和超预期的投资刺激计划都会对债券形成压力。人民币的贬值压力也较大,会对资金面造成冲击和不确定性。我们会持续关注这些风险因素的变化和对市场或有的影响。

我们将继续维持合理的久期和组合杠杆。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。

§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	232,998,384.20	94.86
	其中:债券	232,998,384.20	94.86
	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	6,715,351.86	2.73
7	其他资产	5,898,081.94	2.40
8	合计	245,611,818.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	191,980,384.20	128.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	41,018,000.00	27.45
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	232,998,384.20	155.92

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	122813	11宁交通	135,000	14,346,450.00	9.60
2	112100	12盾安债	140,000	14,323,400.00	9.59
3	122091	11重机债	140,000	14,259,000.00	9.54
4	122964	09龙湖债	138,770	14,057,401.00	9.41
5	122276	13魏桥01	127,700	13,642,191.00	9.13

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	6,768.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,891,313.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,898,081.94

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	100,197,373.25	35,426,935.42
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	100,197,373.25	35,426,935.42

§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
二〇一六年一月二十二日

易方达行业领先企业混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月19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	易方达行业领先混合
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	368,038,722.73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	本基金是混合基金,理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。
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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	74,399,817.80
2.本期利润	192,162,728.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.5097
4.期末基金资产净值	827,220,399.18
5.期末基金份额净值	2.248

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

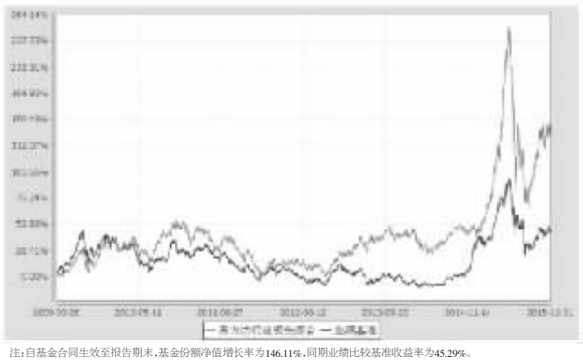
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	27.51%	2.39%	13.66%	1.34%	13.85%	1.05%

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

(2009年3月26日至2015年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为146.11%,同期业绩比较基准收益率为45.29%。

§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、研究部副总经理,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