

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 年第 3 季度报告

2014 年 9 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：二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月21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。

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7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9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 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
基金合同生效日	2014年8月18日
报告期末基金份额总额	1,971,000,991.50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

2.2 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
报告期末基金份额总额	1,962,682,023.03 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。
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	2014 年第 3 季度报告	
	转型后（2014 年 8 月 18	转型前（2014 年 7 月 1 日

	日-2014年9月30日)	-2014年8月17日)
1. 本期已实现收益	25,099,906.10	19,681,508.98
2. 本期利润	41,237,749.45	32,161,168.07
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0210	0.0164
4. 期末基金资产净值	2,177,858,332.69	2,127,521,698.95
5. 期末基金份额净值	1.105	1.084

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 易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

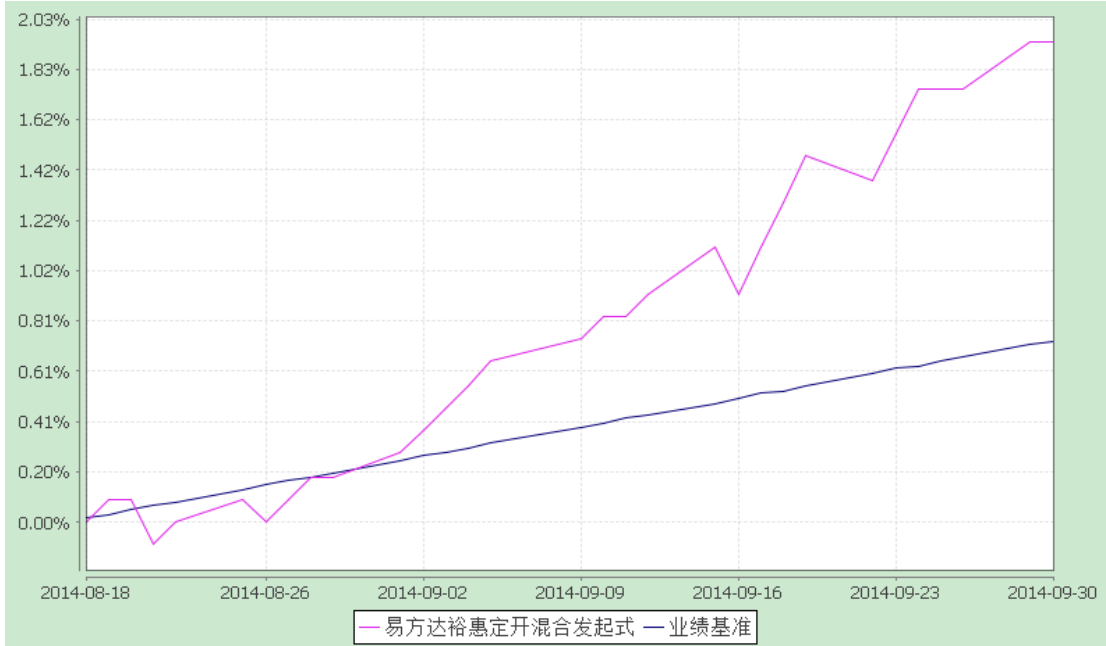
3.2.1.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2014年8月18日-2014年9月30日	1.94%	0.10%	0.73%	0.01%	1.21%	0.09%

3.2.1.2 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
转型后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2014年9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，自基金合同修改生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（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。本报告期本基金处于建仓期内。

3. 自基金转型至报告期末，基金份额净值增长率为1.94%，同期业绩比较基准收益率为0.73%。

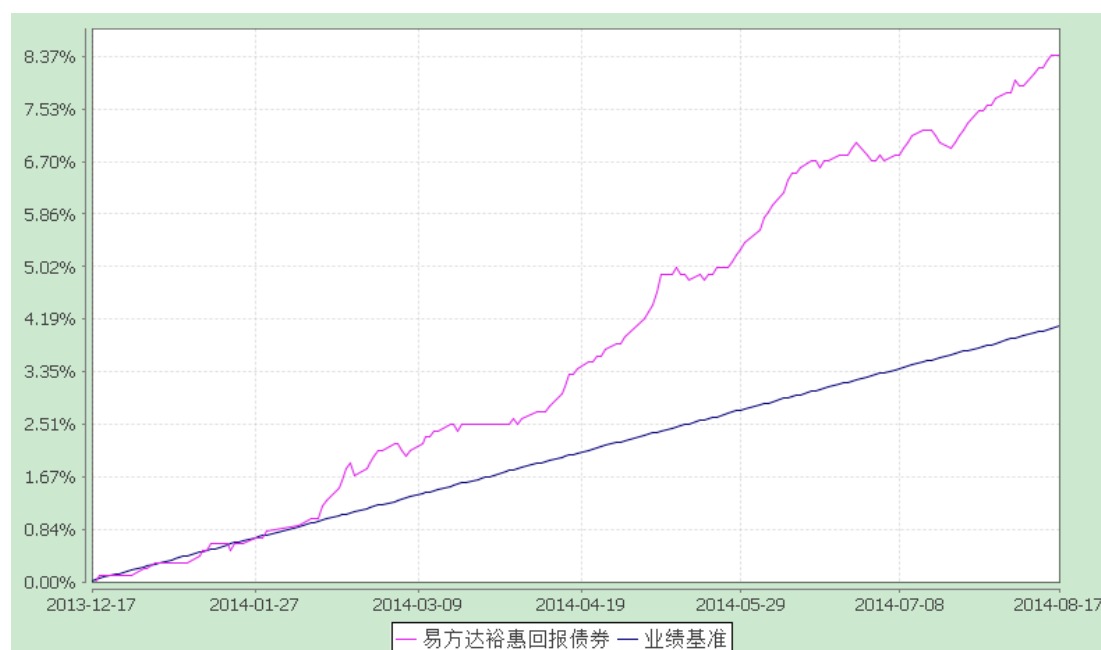
3.2.2 原易方达裕惠回报债券型证券投资基金

3.2.2.1 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
2014年7月1日-2014年8月17日	1.50%	0.08%	0.80%	0.01%	0.70%	0.07%

3.2.2.2 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

易方达裕惠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12月17日至2014年8月17日)



- 注：1. 易方达裕惠回报债券型证券投资基金合同于2013年12月17日生效，截至2014年8月17日，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，易方达裕惠回报债券型证券投资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、投资范围和四、投资限制）的有关约定。
3. 自易方达裕惠回报债券型证券投资基金合同生效至2014年8月17日，基金份额净值增长率为8.40%，同期业绩比较基准收益率为4.07%。

§ 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、易方达永旭添	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

	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、固定收益总部总经理助理				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”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合规守信情况的说明

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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5次,为指数增强组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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年三季度基本面数据在前期延续了二季度末的企稳回升,但这一趋势在7、8月份政策力度下降之后出现断崖式下跌。首先是7月份信贷和社融数据大幅低于预期,之后在8月份工业数据同比掉至6.9%,远低于市场8.7%的预期。在财政和信贷数据下降后,经济数据迅速掉头向下,这在一定程度上验证了我们前期认为经济自身增长动力不足、回暖趋势必须依靠财政货币政策进一步放松的判断。

市场方面,与基本面先好后差的变化趋势一致,债券市场收益率水平也经历了先陡峭化上、后平坦化下的过程。9月份工业数据意外走低后,配合央行SLF、降低正回购利率等措施,市场收益率水平下行幅度较大。整个三季度金融债平坦化下行非常明显,5-10年段下行20-25BP,3年下行10BP左右,短端1年则变动不大。信用债方面,各类品种利差继续收窄,城投与同评级产业债利差缩窄20BP,交易所高收益债平均下行110BP。

操作方面,三季度本基金一直保持了相对偏高的信用债仓位,持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。利率债方面,7月份本基金利率债仓位偏低,8、9月份以后考虑到金融数据和工业数据的意外走低,本基金及时增加了利率债仓位、拉长组合有效久期,较好地获取了8、9月份收益率曲线平坦化下行带来的资本利得收益。本着谨慎操作的思路,本基金三季度小幅增加了转债和股票仓位,增厚了组合收益,同时也使得组合整体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1.105元。报告期内,本基金由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。转型前,自2014年7月1日至2014年8月17日,易方达裕惠回

报债券型证券投资基金份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.80%；转型后，自 2014 年 8 月 18 日至报告期末，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净值增长率为 1.94%，同期业绩比较基准收益率为 0.73%。

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

我们认为中国经济基本面在中期将持续受到结构性改革带来的负面影响。主要的原因与我们之前的观点一致，认为产能结构调整、地方政府考核机制变化使得原先周期性行业加杠杆、基建投资加杠杆的投资拉动模式出现调整，这部分调整与中长期改革方向一致，预计将会持续；房地产市场今年以来的自发性调整反映出其供需关系的逐步转化，政策限制的放开可能在环比上有正面影响，但投资增速难以回到之前的水平；第三是针对隐性担保的改革需求，导致信用风险价值重构，可能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；第四是目前改革+保底的政策基调使得经济结构调整的时间被拉长。

短期来看，我们认为 7、8 月份金融数据的持续疲软显示出经济出现内生性增长动力不足的可能性在增加，政策进一步放松的必要性在增加。而 9 月份央行货币政策针对工业数据意外走低的小幅调整显示出货币政策同样是政策放松工具的考虑范畴。主要的风险在于近期政策面针对房地产市场的放松会否导致经济超预期的回升。我们认为本轮房地产市场的调整关键在于过高的贷款利率水平，而这一利率水平与全社会的融资成本相关，因此在无风险利率仍然较高的情况下，房地产市场的政策放松效果预计有限。当然，商业银行在多大程度上受行政干预的影响，以及市场由于短期环比的改善可能出现多大幅度的波动也是潜在的风险点。

在经济下行压力较大的情况下，央行较大概率维持平稳的资金面环境，因此投资级信用债的各项利差水平有望维持低位或进一步收窄；信用风险溢价方面，受 11 超日债大概率出现本息全额兑付的影响，信用风险偏好预计继续回暖；而财政部针对地方政府债务的相关规定也使得存量城投债的系统性风险进一步降低。

基于上述判断，我们认为四季度债券市场收益大于风险，无风险利率存在继

续下行的机会。而即使无风险利率变动不大，各类品种的信用利差也有望继续缩窄或维持低位。

因此，本基金在四季度将继续保持偏长的久期和较高的杠杆，在结构上维持偏高的城投债比例，适当增配资质有把握的高收益个券。利率债和转债关注波段操作的机会。同时本组合将持续关注微观经济基本面的变化，积极参与调研，保持组合的灵活性，关注风险，力争在降低组合波动的同时为基金持有人获取更高的超额收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

(报告期：2014年8月18日-2014年9月30日)

5.1.1 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	26,282,367.80	0.62
	其中：股票	26,282,367.80	0.62
2	固定收益投资	4,025,043,506.61	94.87
	其中：债券	4,025,043,506.61	94.87
	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	87,008,243.92	2.05
7	其他资产	104,253,303.85	2.46
8	合计	4,242,587,422.18	100.00

5.1.2 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	11,203,252.54	0.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,200,300.00	0.33
E	建筑业	1,937,000.00	0.09
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	4,182,000.00	0.19
J	金融业	—	—
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	1,759,815.26	0.08
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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	26,282,367.80	1.21

5.1.3 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	600795	国电电力	2,789,000	7,195,620.00	0.33
2	002271	东方雨虹	189,977	5,057,187.74	0.23
3	002063	远光软件	200,000	4,182,000.00	0.19
4	600887	伊利股份	100,000	2,590,000.00	0.12
5	600481	双良节能	200,000	2,170,000.00	0.10
6	002081	金螳螂	100,000	1,937,000.00	0.09
7	603018	设计股份	54,551	1,759,815.26	0.08
8	000729	燕京啤酒	150,000	1,020,000.00	0.05
9	603456	九洲药业	22,360	345,014.80	0.02
10	603306	华懋科技	1,000	21,050.00	0.00

5.1.4 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	508,688,000.00	23.36
	其中：政策性金融债	508,688,000.00	23.36
4	企业债券	2,742,852,688.36	125.94
5	企业短期融资券	230,097,000.00	10.57
6	中期票据	392,204,000.00	18.01
7	可转债	151,201,818.25	6.94
8	其他	-	-
9	合计	4,025,043,506.61	184.82

5.1.5 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	140205	14 国开 05	2,500,000	273,250,000.00	12.55
2	01147300	14 鲁高速	2,000,000	199,800,000.00	9.17

	7	SCP007			
3	110018	国电转债	883,090	103,957,354.80	4.77
4	1082183	10 首钢 MTN2	1,000,000	99,540,000.00	4.57
5	140203	14 国开 03	700,000	74,382,000.00	3.42

5.1.6 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。

5.1.7 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。

5.1.8 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。

5.1.9 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。

5.1.10 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。

5.1.11 投资组合报告附注

5.1.11.1 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。

5.1.11.2 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。

5.1.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	181,248.73
2	应收证券清算款	19,516.89

3	应收股利	-
4	应收利息	104,052,538.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,253,303.85

5.1.11.4 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	110018	国电转债	103,957,354.80	4.77
2	125089	深机转债	5,089,805.37	0.23

5.1.11.5 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	603018	设计股份	1,759,815.26	0.08	新股流通受限
2	603456	九洲药业	345,014.80	0.02	新股流通受限

5.2 原易方达裕惠回报债券型证券投资基金

(报告期: 2014年7月1日-2014年8月17日)

5.2.1 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	22,576,359.69	0.61
	其中: 股票	22,576,359.69	0.61
2	固定收益投资	3,324,263,955.45	90.44

	其中：债券	3,324,263,955.45	90.44
	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	103,203,366.44	2.81
7	其他资产	225,414,406.27	6.13
8	合计	3,675,458,087.85	100.00

5.2.2 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	10,827,659.69	0.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应 业	6,414,700.00	0.30
E	建筑业	1,520,000.00	0.07
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	3,814,000.00	0.18
J	金融业	—	—
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	—	—

0	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	22, 576, 359. 69	1. 06

5.2.3 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	600795	国电电力	2,789,000	6,414,700.00	0.30
2	002271	东方雨虹	189,977	5,123,679.69	0.24
3	002063	远光软件	200,000	3,814,000.00	0.18
4	600887	伊利股份	100,000	2,655,000.00	0.12
5	600481	双良节能	200,000	2,038,000.00	0.10
6	002081	金螳螂	100,000	1,520,000.00	0.07
7	000729	燕京啤酒	150,000	997,500.00	0.05
8	603100	川仪股份	1,000	13,480.00	0.00

5.2.4 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	110, 318, 000. 00	5. 19
	其中：政策性金融债	110, 318, 000. 00	5. 19
4	企业债券	2, 340, 673, 583. 07	110. 02
5	企业短期融资券	624, 895, 000. 00	29. 37
6	中期票据	111, 974, 000. 00	5. 26

7	可转债	136,403,372.38	6.41
8	其他	—	—
9	合计	3,324,263,955.45	156.25

5.2.5 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	110018	国电转债	883,090	95,029,314.90	4.47
2	04145102 1	14 浙国贸 CP001	900,000	90,549,000.00	4.26
3	04135105 1	13 苏交通 CP007	800,000	80,912,000.00	3.80
4	04146402 4	14 武水务 CP001	800,000	80,472,000.00	3.78
5	0980181	09 淮城资 债	700,000	71,967,000.00	3.38

5.2.6 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。

5.2.7 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。

5.2.8 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。

5.2.9 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。

5.2.10 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。

5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 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。

5.2.11.2 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。

5.2.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	185,656.48
2	应收证券清算款	146,089,350.00
3	应收股利	-
4	应收利息	79,122,908.74
5	应收申购款	16,491.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	225,414,406.27

5.2.11.4 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	110018	国电转债	95,029,314.90	4.47
2	125089	深机转债	4,870,742.23	0.23

5.2.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,969,420,894.92
报告期基金总申购份额	10,524,585.23
减：报告期基金总赎回份额	8,944,488.65
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,971,000,991.50

§ 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	-
报告期期间买入/申购总份额	9,149,130.83
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

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	2014-09-10	9,149,130.83	10,000,000.00	-
合计			9,149,130.83	10,000,000.00	

注：按照基金合同及更新的招募说明书的有关规定，每笔申购费用为1000元。

§ 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	0.4642%	9,149,130.83	0.4642%	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	0.4642%	9,149,130.83	0.4642%	-

§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

二〇一四年十月二十五日