

易方达岁丰添利债券型证券投资基金

2011 年第 2 季度报告

2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 7 月 18 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	场外：易方达岁丰添利债券 场内：易基岁丰
基金主代码	161115
交易代码	161115
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内（含三年）封闭运作，在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束后，本基金转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010年11月9日
报告期末基金份额总额	2,679,114,943.70份
投资目标	本基金通过主要投资债券品种，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。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在非信用类固定收益品种（国债、央行票据等）、信用类固定收益品种（含可转换债券）、新股（含增发）申购之间的配置：1）基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2）基于对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析，考察其对固定收益市场信用利差的影响；3）基于可转换债券发行公司的基本面，债券利率水平、票息率及派息频率、信用风险等固定收益因素，以及期权定价模型，对可转换债券进行定价分析并制定相关投资策略；4）基于对新股（含增发股）发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析，预测新股（含增发股）申购的收益率以及风险。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，理论上其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1. 本期已实现收益	23,652,394.68
2. 本期利润	9,222,506.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034
4. 期末基金资产净值	2,687,043,520.64
5. 期末基金份额净值	1.003

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；

2. 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。

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

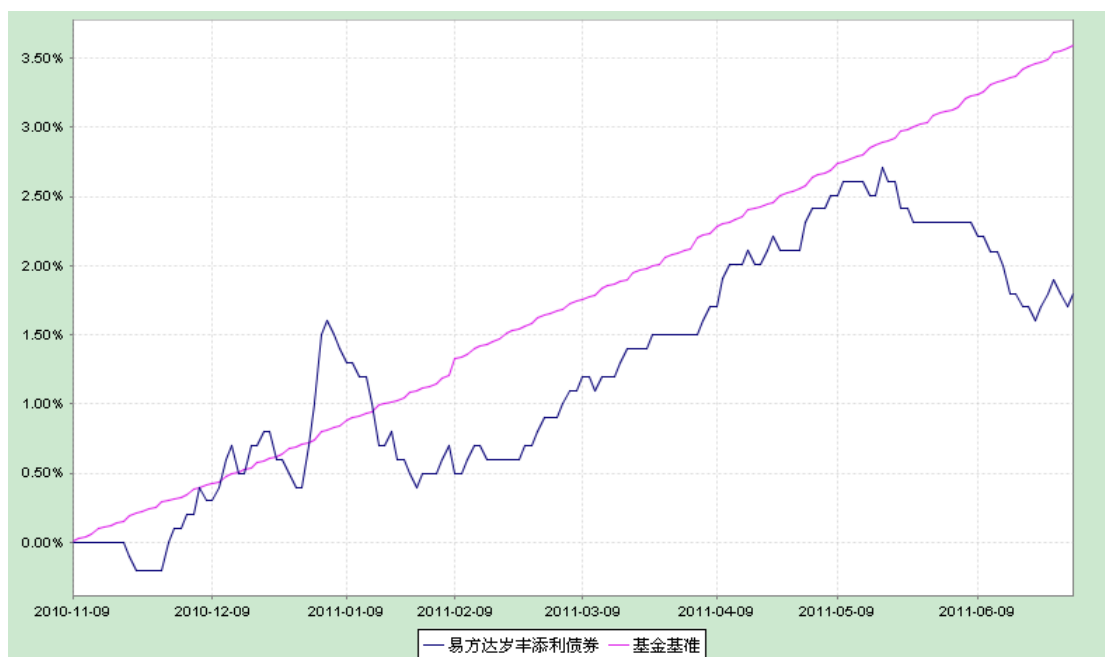
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.09%	1.48%	0.02%	-1.19%	0.07%

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

易方达岁丰添利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

(2010 年 11 月 9 日至 2011 年 6 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2010 年 11 月 9 日生效，截至报告期末本基金合同生效未
满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%，其中，信用债券的投资比
例不低于固定收益类资产的 40%；

(2) 权益类资产的比例不高于基金资产的 20%；

(3) 持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；

(4) 本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和，不超
过该证券的 10%；

(5) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，本
基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

(6) 进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净
值的 40%；债券回购最长期限为 1 年，债券回购到期后不得展期；

(7) 本基金不能在二级市场主动投资权证但可以通过一级市场申购可分离债等
方式持有权证，本基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，本基
金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%，法律法规
或中国证监会另有规定的，遵从其规定；

(8) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该
资产支持证券规模的 10%；

(9) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过该基金资产净值的 10%；

(10) 基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；

(11) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；

(12) 本基金只投资于信用级别评级为 **BBB** 以上（含 **BBB**）的资产支持证券，基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出；

(13) 本基金只投资于投资级别的信用债券，基金持有信用债券期间，如果其信用等级下降至投资级别以下，应在评级报告发布之日起 30 个交易日内予以全部卖出。其中，本基金所指投资级别是指具有由国内评级机构出具的 **BBB** 级及以上级（若为短期融资券，则为 **A-3** 级及以上级）信用评级的信用债券；

(14) 本基金不得违反基金合同中有关投资范围、投资策略、投资比例的规定；

(15) 法律法规和基金合同规定的其他投资比例限制。

若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更，致使本款前述约定的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消，基金管理人在依法履行相应程序后，本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在十个交易日内进行调整。法律法规或监管机构另有规定时，从其规定。

3. 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约定。

4. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为 1.80%，同期业绩比较基准收益率为 3.59%。

§ 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		
钟鸣远	本基金的基金经理、易方达增强回报债券型基金的基金经理、易方达安心回报债券型基金的基金经理、固定收益部总经理	2010-11-9	-	11年	硕士研究生，曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员，联合证券有限责任公司固定收益部投资经理，泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员，新华资产管理股份有限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经理、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

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。

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

2011 年二季度国内债券市场震荡下跌，季初国内债券市场在宽裕资金面支撑下延续了多头行情。即使在央行上调基准存贷款利率、上调央票发行利率和存款准备金率等多重利空冲击下，收益率水平仍震荡向下。但自 5 月起，在央行进一步提高资金回笼力度的压力下，国债和金融债的短端收益率开始明显上行，但中长端利率仍基本平稳。到 6 月份，央行再次上调存款准备金率，给资金面构成很大压力，加上传统上 6 月末银行体系的资金面都出现季节性紧张，物价水平也创出年内新高，利率产品和信用产品都出现了大幅调整。总体来看，短端收益率比长端收益率调整幅度更大，收益率曲线呈现典型的平坦化特征。

从影响债市的基本面因素看，本季度宏观数据显示实体经济的增速已逐步放

缓，但通胀水平在新涨价因素的轮番带动下持续走高。经济增速下行与通胀水平上行交织的“滞涨”特征，在本季度更趋明显。为控制通胀预期，央行本季度被迫上调了 1 次基准存贷款利率，连续 3 个月均上调法定存款准备金率，货币信贷增速在央行的严厉调控下大幅下降，并对债市的资金面构成沉重的打击。管理层提升直接融资比例的政策导向，也显著增加了债市的供应。今年二季度国内债券基金延续了一季度的艰难投资环境，债券基金以往通过缩短组合久期、投资高票息信用债抵御利率风险的传统避险策略，效果难以令人满意。新股的快速发行，进一步挤压了以往一级市场上的高估值泡沫，盲目的新股申购将让债券基金承担较大风险。最后，债券基金以往超额收益来源之一的可转债市场，也跟随权益市场大幅调整而对债基的惨淡表现雪上加霜。

本报告期内，本基金准确把握宏观经济形势变化，灵活调整债券仓位，但保持偏短久期和一定的债券杠杆，配置品种以 3 至 5 年信用债为主，基本回避新股申购，严格控制可转债投资比例，较好回避了本季度债券市场和权益类市场的调整行情。此外，考虑到央行本轮加息周期已经过半，本基金在季末适当回补了债券仓位并提升组合久期，实现较好投资回报。

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 1.003 元，本报告期份额净值增长率为 0.29%，同期业绩比较基准收益率为 1.48%。

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

展望未来，高企的通胀环境提升了债券市场的收益率，债券市场收益率尤其是信用债收益率水平的一再上升，给债券基金重新创造了良好的配置机会。货币政策近期虽继续从紧但已面临过度调控的担忧和压力，预计下半年国内通胀形势和央行货币政策都将明晰化，债券市场可望摆脱目前的震荡局面，走出阶段性的上涨行情。此外，持续的股票市场调整也修正了去年以来 A 股尤其是新股普遍的高估值状况，这都给岁丰添利债券基金创造更好投资收益提供了机会。

易方达岁丰添利基金下一阶段的操作将采取谨慎稳妥的投资策略，灵活调整组合久期，努力把握国债、金融债、央行票据等高信用等级债券，企业债、公司债等高收益信用产品，以及可转换债券在不同市场环境下的阶段性机会，力争以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	45,824,105.98	1.35
	其中：股票	45,824,105.98	1.35
2	固定收益投资	3,256,270,231.87	96.22
	其中：债券	3,256,270,231.87	96.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	15,037,639.81	0.44
6	其他各项资产	67,229,716.97	1.99
7	合计	3,384,361,694.63	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	采掘业	-	-
C	制造业	16,224,105.98	0.60
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,267,277.98	0.08
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	626,028.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	13,330,800.00	0.50
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,600,000.00	1.10
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	45,824,105.98	1.71

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	600795	国电电力	10,000,000	29,600,000.00	1.10
2	300217	东方电热	460,000	13,330,800.00	0.50
3	601208	东材科技	104,918	2,267,277.98	0.08
4	002205	国统股份	24,078	626,028.00	0.02

注：本基金本报告期末仅持有以上股票。

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	313,836,000.00	11.68
3	金融债券	195,934,000.00	7.29
	其中：政策性金融债	195,934,000.00	7.29
4	企业债券	1,149,593,846.67	42.78
5	企业短期融资券	1,340,026,000.00	49.87
6	中期票据	-	-
7	可转债	256,880,385.20	9.56
8	其他	-	-
9	合计	3,256,270,231.87	121.18

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1001069	10央行票据 69	2,200,000	214,346,000.00	7.98
2	110013	国投转债	1,310,010	156,323,493.30	5.82

3	1181283	11大唐集 CP01	1,000,000	99,880,000.00	3.72
4	1101032	11央行票据 32	1,000,000	99,490,000.00	3.70
5	122068	11海螺01	800,000	79,992,000.00	2.98

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	159,381.70
2	应收证券清算款	22,980,616.74
3	应收股利	-
4	应收利息	44,089,718.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	67,229,716.97
---	----	---------------

5.8.4 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	110011	歌华转债	39,658,500.00	1.48

5.8.5 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	300217	东方电热	13,330,800.00	0.50	新股流通受限
2	601208	东材科技	2,267,277.98	0.08	新股流通受限
3	002205	国统股份	626,028.00	0.02	非公开发行流通受限

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金管理人自基金合同生效日至本报告期末未运用固有资金投资本封闭式基金。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1.中国证监会核准易方达岁丰添利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达岁丰添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达岁丰添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5.基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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

二〇一一年七月二十一日