

# 易方达岁丰添利债券型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 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。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 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7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	-19,733,791.83
2. 本期利润	-74,477,756.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0278
4. 期末基金资产净值	2,612,565,764.52
5. 期末基金份额净值	0.975

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

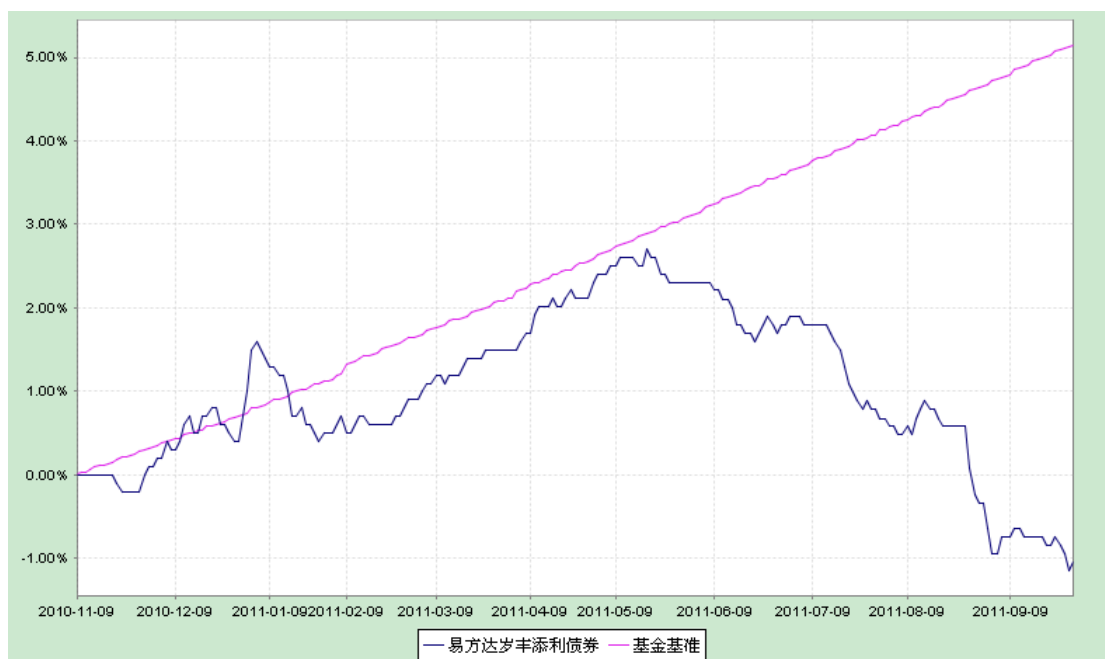
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.79%	0.12%	1.56%	0.01%	-4.35%	0.11%

### 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 9 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公司的证券总和，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-1.04%，同期业绩比较基准收益率为 5.14%。

## § 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 年三季度，我国宏观经济各项指标在政策调控的影响下继续稳步回落，但通胀水平仍维持在高位并于 7 月份创下今年以来 6.5% 的新高。为稳定物价总水平，巩固宏观调控成果，央行继续执行名为“稳健”实则“从紧”的货币政策，7 月份上调存贷款基准利率，8 月份大幅扩大存款准备金征收范围，三季度国内货币供应量与贷款增速继续稳步回落。与此同时，三季度国际环境更加动荡不安：欧债危机升级，救助计划迟迟不能达成；美联储发布警告美国经济面临重大下行风险；全球资本市场、商品市场遭遇重大调整。

回顾三季度国内证券市场，债券市场包括可转债市场均延续了上半年的调整趋势，市场资金面在央行持续回笼基础货币的冲击下保持偏紧状态，短期利率好



于年中水平但仍维持在高位。受此影响，债券市场收益率明显走高，短端上行幅度超过长端，收益率曲线呈现罕见的扁平化甚至倒挂现象。而近年来表现相对稳定的信用债在三季度更是遭遇了前所未有的负面冲击——城投债信用风波迭起、一级市场上扩容压力持续增大、长期机构投资者为回避信用风险与估值风险加速离场反过来对行情的下跌起到了推波助澜的作用，信用品种收益率全面超越历史最高水平。可转债市场方面，受股市低迷以及本身估值因素、流动性因素等综合影响，价格大幅下跌并向纯债价格靠拢，中信标普可转债指数三季度跌幅高达 14.6%。

本报告期内，本基金相对准确把握宏观经济形势变化，基于对国内未来经济和通胀稳步回落的判断以及对信用品种违约风险、估值风险的担忧，本基金增持了利率品种和高等级短期融资券，谨慎配置中高等级公司债，回避低等级信用债。基于通胀压力短期内难以消除、政策紧缩将维持较长时期、权益类产品难寻较大系统性机会的判断，本基金继续保持较低的可转换债券仓位，基本回避新股申购，较好回避了三季度转债市场和股票市场的调整行情。

#### 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 0.975 元，本报告期份额净值增长率为 -2.79%，同期业绩比较基准收益率为 1.56%。

#### 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

展望四季度，随着通胀稳步回落，央行货币政策将进入一个相对稳定的观察期，债券市场可望走出阶段性的上涨行情。对于信用品种，在当前偏紧货币政策以及利率市场化逐步深化的过程中，企业融资需求以及改善负债结构的愿望越来越强烈，信用债市场仍面临较大压力。但对于中高等级信用债尤其是短期融资券，考虑持有期收益率已经具备配置价值。对于可转债，随着转债价格接近纯债，价格再度大幅下行的风险逐渐降低，可望出现波段操作的机会。

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，努力把握高收益信用品种、传统利率品种，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	40,580,505.77	1.22
	其中：股票	40,580,505.77	1.22
2	固定收益投资	3,201,144,021.42	96.27
	其中：债券	3,201,144,021.42	96.27
	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	19,013,098.62	0.57
6	其他各项资产	64,274,260.12	1.93
7	合计	3,325,011,885.93	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	18,564,505.77	0.71
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	5,118,699.74	0.20
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,832,442.55	0.15
C7	机械、设备、仪表	9,613,363.48	0.37
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	-	-
E	建筑业	22,016,000.00	0.84
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	40,580,505.77	1.55

### 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	002620	瑞和股份	800,000	22,016,000.00	0.84

2	601633	长城汽车	771,538	9,613,363.48	0.37
3	600078	澄星股份	474,833	5,118,699.74	0.20
4	601636	旗滨集团	355,645	3,382,183.95	0.13
5	002205	国统股份	24,078	450,258.60	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	79,274,049.32	3.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	597,212,000.00	22.86
	其中：政策性金融债	597,212,000.00	22.86
4	企业债券	1,450,435,482.50	55.52
5	企业短期融资券	948,272,000.00	36.30
6	中期票据	-	-
7	可转债	125,950,489.60	4.82
8	其他	-	-
9	合计	3,201,144,021.42	122.53

#### 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	041153002	11华能CP002	2,500,000	250,325,000.00	9.58
2	110314	11进出14	1,500,000	151,260,000.00	5.79

3	041152001	11国电集 CP004	1,200,000	120,276,000.00	4.60
4	110248	11国开48	1,000,000	100,060,000.00	3.83
5	110411	11农发11	800,000	80,400,000.00	3.08

## 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	16,502.94
2	应收证券清算款	23,146,319.91
3	应收股利	-
4	应收利息	41,091,437.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	20,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,274,260.12

### 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	110013	国投转债	55,752,000.00	2.13
2	110016	川投转债	21,321,910.40	0.82
3	110078	澄星转债	14,178,000.00	0.54
4	125731	美丰转债	8,658,800.00	0.33

#### 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	002620	瑞和股份	22,016,000.00	0.84	新股流通受限
2	601633	长城汽车	9,613,363.48	0.37	新股流通受限
3	601636	旗滨集团	3,382,183.95	0.13	新股流通受限
4	002205	国统股份	450,258.60	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基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### § 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

二〇一一年十月二十五日