

# 易方达岁丰添利债券型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十四日

## § 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 2012 年 10 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 2012 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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1. 本期已实现收益	59,398,858.67
2. 本期利润	-46,253,781.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0173

4. 期末基金资产净值	2,706,333,937.65
5. 期末基金份额净值	1.010

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	-1.65%	0.14%	1.38%	0.01%	-3.03%	0.13%

#### 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 2012 年 9 月 30 日）



注：1.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) 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。

2. 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。

3. 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 8.64%，同期业绩比较基准收益率为 11.14%。

## § 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证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总经理	2010-11-9	-	12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，以及强化事后分析评估监督机制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，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

2012 年三季度国内经济增速在二季度基础上继续下滑，工业增加值同比增速由 6 月份的 9.5%下行至 8 月份的 8.9%，CPI 同比维持在 2%左右的较低水平，PPI 同比由 6 月份的-2.1%继续下行至 8 月份的-3.5%。一方面是经济增长乏力，但另一方面国内房地产价格和 CPI 环比在三季度强势反弹，通胀预期重启。面对复杂的经济形势，政府虽然一再强调“把稳增长放在更加重要的位置”，但政策层面略显保守，除 7 月初下调一次基准利率，并没有出现市场预期的下调准备金率及其他有力度的刺激经济政策。

三季度国内资本市场资金面受政策面偏紧的影响呈现紧张状态，资金利率在央行逆回购指导利率的影响下居高不下，微观层面企业库存积压、利润下滑、资金链紧张，受以上等因素的共同影响，资本市场在三季度再次上演股债双杀的行。沪深 300 指数三季度下跌 6.85%，中债全价总指数三季度下跌 1.16%。

本报告期内，本基金针对资金利率居高不下、债券供给较多等负面因素对债券投资采取了较保守的策略，对债券仓位进行了减持，减少了三季度债券市场阶段下跌给本基金带来的损失。可转债方面，本基金在风险承受范围内随着市场下跌逐步增持，但由于基金经理对本季度的权益类市场下跌幅度估计不足，过早增持可转债给基金净值带来一定的损失。

#### 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 1.010 元，本报告期份额净值增长率为 -1.65%，同期业绩比较基准收益率为 1.38%。

#### 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

展望四季度经济环境，从国内因素来看，随着十八大的召开，困扰三季度市场的政治因素有望逐步消退；从国外因素来看，随着欧洲央行无限制购买国债以

及美国 QE3 的进行，预期短期内外围经济将比较稳定；加之国内投资项目的逐步增加，经济有望在四季度企稳。风险在于，经济能否在四季度企稳、政策是否有实质性的放松仍有待进一步的确认。

从债券市场看，信用债市场在经历近三个月的调整之后，收益率处在五月份两次降息前的水平，利差水平重新站在历史均值以上，其估值已经具备吸引力，是较好的配置品种；而且信用债的绝对收益率水平与贷款利率相比已经不存在明显的优势，信用债供给速度有望减缓。利率品种方面，随着通胀预期的减弱，利率品种也存在波段性的操作机会。

可转债方面，趋势性投资机会取决于股票市场的表现，但对于有较高债性回报的品种和盈利具备转好趋势的转债，仍具备长期投资价值。

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，保持适度杠杆，灵活调整组合久期，努力把握国债、金融债等高信用等级债券，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，力争为基金持有人争取理想的投资回报。

## § 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	权益投资	80,939,196.93	1.95
	其中：股票	80,939,196.93	1.95
2	固定收益投资	3,932,660,809.07	94.96
	其中：债券	3,932,660,809.07	94.96
	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	40,278,514.04	0.97
6	其他各项资产	87,576,122.65	2.11
7	合计	4,141,454,642.69	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	33,082,996.93	1.22
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	5,345,000.00	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	27,737,996.93	1.02
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	31,536,800.00	1.17

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	16,319,400.00	0.60
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	80,939,196.93	2.99

### 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	002663	普邦园林	1,264,000	31,536,800.00	1.17
2	002662	京威股份	1,908,060	16,409,316.00	0.61
3	300335	迪森股份	1,180,000	16,319,400.00	0.60
4	002667	鞍重股份	535,129	11,328,680.93	0.42
5	002674	兴业科技	500,000	5,345,000.00	0.20

### 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	99,020,000.00	3.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	187,904,000.00	6.94
	其中：政策性金融债	187,904,000.00	6.94

4	企业债券	2,795,071,684.80	103.28
5	企业短期融资券	69,860,000.00	2.58
6	中期票据	242,489,000.00	8.96
7	可转债	538,316,124.27	19.89
8	其他	-	-
9	合计	3,932,660,809.07	145.31

### 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	113003	重工转债	1,985,950	204,294,676.50	7.55
2	112055	11徐工01	2,000,000	203,796,000.00	7.53
3	1280128	12渝地产债	1,100,000	112,475,000.00	4.16
4	122106	11唐新01	1,033,760	105,753,648.00	3.91
5	122108	11新天01	1,000,000	102,000,000.00	3.77

### 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	423,247.25
2	应收证券清算款	10,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	77,152,875.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,576,122.65

### 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	86,353,323.20	3.19
2	110018	国电转债	86,113,479.20	3.18
3	110017	中海转债	80,526,958.60	2.98
4	125089	深机转债	34,571,255.54	1.28
5	110016	川投转债	25,156,422.80	0.93
6	125731	美丰转债	19,536,932.43	0.72
7	110015	石化转债	1,763,076.00	0.07

### 5.8.5 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的情况。

## § 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

二〇一二年十月二十四日