

易方达岁丰添利债券型证券投资基金

2014 年第 2 季度报告

2014 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：二〇一四年七月二十一日

§ 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 2014 年 7 月 16 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 2014 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（LOF）；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	393,177,759.13 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，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
	(2014 年 4 月 1 日-2014 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,920,100.55
2. 本期利润	9,462,840.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0234

4. 期末基金资产净值	394,882,756.90
5. 期末基金份额净值	1.004

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	2.45%	0.27%	1.36%	0.01%	1.09%	0.26%

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2014年6月30日）



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（第十五部分（二）投资范围和（七）投资禁止行为与限制）的有关约定。

2. 自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为15.47%，同期业绩比较基准收益率为20.67%。

§ 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		
刘琦	本基金的基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型	2013-04-02	-	6年	博士研究生，曾任嘉实基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理，嘉实国际资产管理有限公司助理副总裁，易方达基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。

	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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理				
--	---	--	--	--	--

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 4 次，为纯被动指数基金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 年二季度，国内经济增速继续下滑，主要宏观指标继续回落，幅度有所收窄，符合市场预期。宏观调控稳中求进、改革创新，坚持稳健货币政策和积极财政政策的前提下，积极推出定向宽松政策，改善货币信贷条件，加大棚户区改造、基建投资力度。一季度末早于市场预期推出促改革、调结构、惠民生的定向刺激政策。本季度逐步落实前期刺激政策，并相机加大定向宽松力度，推动经济稳定发展。领先指数 PMI 企稳从半年多低点连续回升，幅度大于市场预期。固定资产投资增速继续回落，基建投资增速加快、房地产投资和制造业投资增长继续趋缓。发电量、工业增加值增速等指标有所回升，幅度较小，出口增速继续回升，趋势逐步稳定，物价稳定，房价环比开始下降，呈现出拐点态势，后市还需进一步观察。货币信贷增速改善，社会融资总量增量回升。宏观调控当局经历了去年经济下行及局部微刺激等有效调控后，积累了应对经济下滑挑战的经验，政策储备充足，调控从容不迫，定力较强，对经济短期波动与中长期转型升级的跟踪研究、调控和平衡能力更强，市场对经济软着陆的信心明显增强。

本季度内资金面总体略显宽松，年中银行间资金利率几乎没有出现季节性大幅冲高，宽松程度好于预期。人民币汇率双向波动加大，外汇占款流入出现波动，

总体略有趋缓，对银行间资金利率影响不大，公开市场逐步投放流动性，一定程度上对冲了资本流入放缓。季度内，银行间 7 天回购利率平均低于 4%，1 天回购利率平均低于 3%，资金利率水平总体适度、稳定，基本与上季度持平。本季度内，债券市场上涨，中债总财富指数上涨约 3.51%，中证可转债指数上涨 5.36%，股票市场振荡，可转债和普通债券资产相对表现较好。

二季度，我们基于对经济增速有望延续去年一季度以来的回落，货币信贷政策有望加大定向宽松，以及资金面维持中性偏宽松的判断，对债券和可转债投资保持谨慎乐观，维持适度偏高杠杆水平，增加组合流动性，增持信用资质较好的高收益债券，保持一定水平持有期收益率，对可转债适度进行波段操作。

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 1.004 元，本报告期份额净值增长率为 2.45%，同期业绩比较基准收益率为 1.36%。

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 2014 年三季度经济与投资环境，中国经济增长有继续趋缓风险，但是经济增速触及合理区间下限的概率较小，同时由于刺激政策的陆续出台与落实，经济增速低位企稳概率加大，物价压力较小，通胀预期保持低位，金融运行总体平稳。4 月份以来，随着经济增速逐步回落，定向宽松的货币政策和积极的财政政策逐步推出并加大力度，从可观测的数据和信息来看，经济硬着陆风险较低，且有低位企稳的迹象，但由于房地产调整和制造业去产能压力仍旧较大，出口回升力度较弱，经济短周期反弹的动力不足。私人部门经济的调整压力仍较大，货币信贷及社会融资规模预计将合理增长，刺激经济稳定回升。宏观调控当局于一季度末及时推出定向刺激的经济政策，借鉴去年应对经济下滑的经验，在保持适度流动性的货币政策的前提下，相机抉择加大定向宽松以及督查执行力度，刺激政策的效果有望进一步体现。国际经济方面，发达经济体总体稳固，美国经济增长较快，就业改善情况良好，物价风险偏低；美联储量化宽松政策退出节奏略有加快，加息压力仍旧较小，对市场短期冲击小。欧元区经济继续回升但动力仍旧偏弱，通胀偏低，欧洲央行于二季度末推出量化宽松政策，符合市场预期，提升通胀预期。新兴经济体增速有所企稳。总体上，三季度，国内经济增长有望回落趋缓并逐步企稳，政策稳中求进，积极稳定增长，国际形势继续稳固。

三季度银行间资金面状况预计将继续维持中性略显宽松，资金利率维持相对低位，通胀预期偏低，固定资产投资增速有望出现低位企稳，出口继续保持回升态势，经济可能实现软着陆，政策稳中求进，相机抉择适时进一步加大定向宽松力度，债券收益率有向上调整风险，信用债收益率仍旧偏高，具有配置价值，信用利差有收窄风险。组合在债券资产投资上，将继续保持适度偏短久期及适度杠杆水平，获取一定持有期收益。具体品种方面，国债、金融债等利率品种因经济政策继续强调稳增长、经济软着陆概率加大，有调整风险，短期限偏高收益率信用债具有一定配置价值，大盘可转债估值偏低，可能受益于利率水平的回落，以及经济软着陆，具有一定配置价值。

易方达岁丰添利基金下一阶段的操作将采取积极稳健的投资策略，灵活调整组合，维持适度中等久期，保持较高流动性资产，维持适度偏高的持有到期收益率，努力把握国债、金融债、信用债，以及可转换债券在不同市场环境下的阶段性机会，力争以理想稳健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	3,744,430.00	0.57
	其中：股票	3,744,430.00	0.57
2	固定收益投资	611,501,575.28	93.11
	其中：债券	601,680,339.66	91.61
	资产支持证券	9,821,235.62	1.50
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	26,061,085.94	3.97
7	其他资产	15,445,572.33	2.35
8	合计	656,752,663.55	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	采矿业	-	-
C	制造业	8,530.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,735,900.00	0.95
E	建筑业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	3,744,430.00	0.95

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	300335	迪森股份	315,000	3,735,900.00	0.95
2	002726	龙大肉食	500	8,530.00	0.00

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	30,006,000.00	7.60
	其中：政策性金融债	30,006,000.00	7.60
4	企业债券	339,099,297.09	85.87
5	企业短期融资券	20,170,000.00	5.11
6	中期票据	88,929,000.00	22.52
7	可转债	123,476,042.57	31.27
8	其他	-	-
9	合计	601,680,339.66	152.37

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	1380232	13 滨州债	300,000	30,300,000.00	7.67
2	110023	民生转债	325,000	30,160,000.00	7.64
3	1480349	14 合肥滨投债	300,000	30,141,000.00	7.63
4	130236	13 国开 36	300,000	30,006,000.00	7.60
5	110025	国金转债	259,250	29,761,900.00	7.54

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119024	侨城 02	100,000	9,821,235.62	2.49

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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	49,136.37
2	应收证券清算款	3,006,285.22
3	应收股利	-
4	应收利息	12,359,407.60

5	应收申购款	496.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.11
8	其他	-
9	合计	15,445,572.33

5.11.4 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	110023	民生转债	30,160,000.00	7.64
2	110022	同仁转债	18,185,276.20	4.61
3	110015	石化转债	16,951,290.00	4.29
4	110024	隧道转债	12,509,926.00	3.17
5	113005	平安转债	7,263,760.00	1.84
6	113003	重工转债	3,721,361.20	0.94
7	110018	国电转债	2,768,670.80	0.70

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	450,253,145.92
报告期基金总申购份额	30,310,884.88
减：报告期基金总赎回份额	87,386,271.67
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	393,177,759.13

§ 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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

二〇一四年七月二十一日