

易方达纯债 1 年定期开放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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达纯债 1 年定期开放债券
基金主代码	000111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 30 日
报告期末基金份额总额	1, 158, 760, 546. 71 份
投资目标	本基金投资目标是在追求本金安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期内，在投资组合平均久期与封闭运作期适当匹配的基础上，本基金将密切关注宏观经济走势，采取自上而下分析方法，预测未来利率走势和收益率曲线变动情况，确定资产的最优配置比例及久期配

	置策略。对于信用类固定收益品种，本基金在进行信用风险评估后，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资，并采取分散化投资策略。开放运作期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达纯债 1 年定期开放债券 A	易方达纯债 1 年定期开放债券 C
下属两级基金的交易代码	000111	000112
报告期末下属两级基金的份额总额	857,954,440.47 份	300,806,106.24 份

§ 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)	
	易方达纯债 1 年定期 开放债券 A	易方达纯债 1 年定期 开放债券 C

1. 本期已实现收益	15,810,092.58	5,263,230.96
2. 本期利润	19,637,709.46	6,603,253.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0219
4. 期末基金资产净值	901,440,237.63	315,196,102.66
5. 期末基金份额净值	1.051	1.048

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

易方达纯债 1 年定期开放债券 A

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	2.24%	0.05%	1.01%	0.01%	1.23%	0.04%

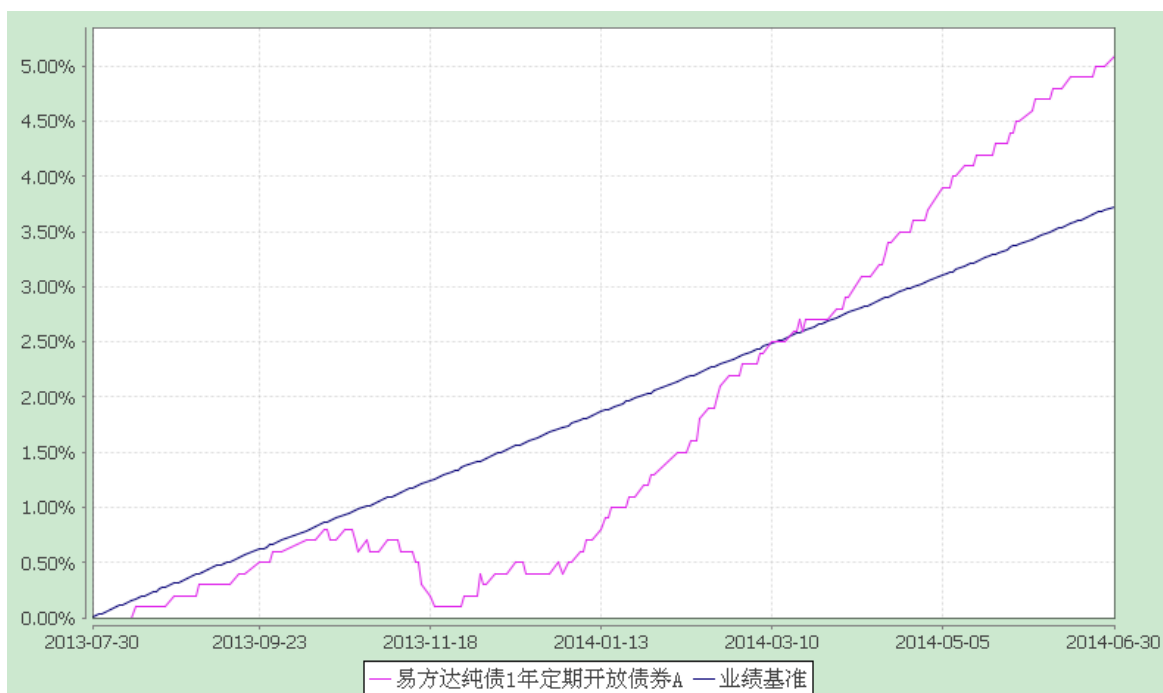
易方达纯债 1 年定期开放债券 C

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	2.14%	0.05%	1.01%	0.01%	1.13%	0.04%

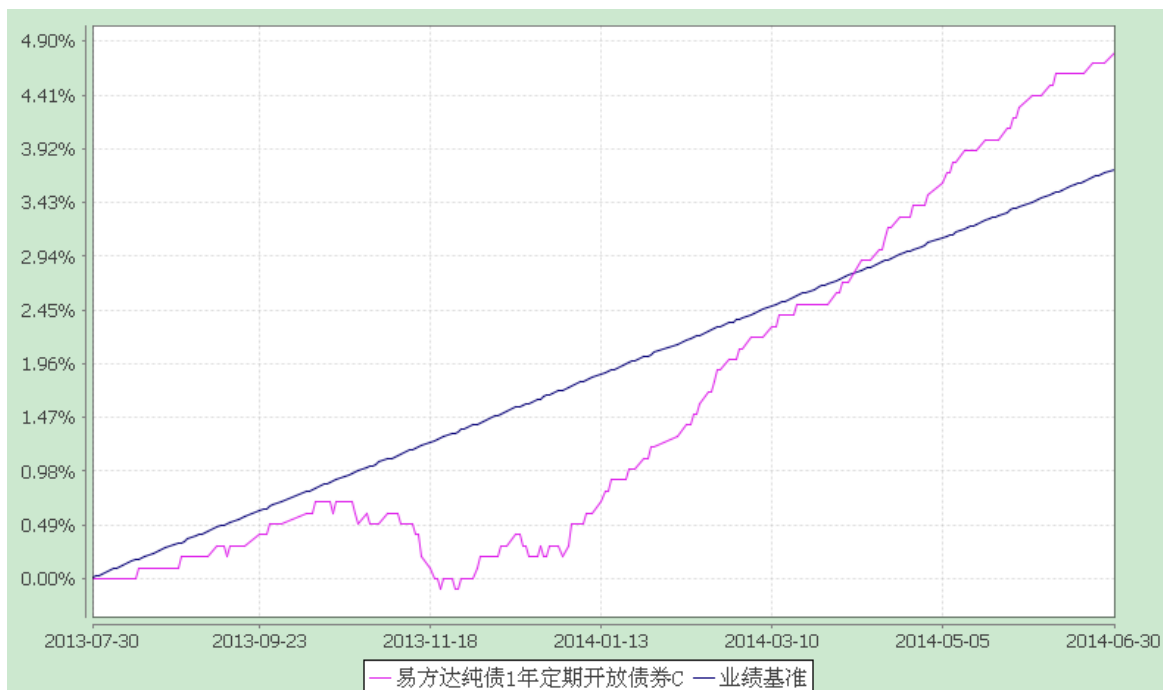
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达纯债 1 年定期开放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 7 月 30 日至 2014 年 6 月 30 日)

易方达纯债 1 年定期开放债券 A



易方达纯债 1 年定期开放债券 C



注：1. 本基金合同于 2013 年 7 月 30 日生效，截至报告期末本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，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（第十二部分二、投资范围和四、投资限制）的有关约定。

3. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为5.10%，C类基金份额净值增长率为4.80%，同期业绩比较基准收益率为3.73%。

§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、易方达永旭添利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、易方	2013-07-30	-	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。

	达信用债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报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				
--	---	--	--	--	--

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 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

二季度我国宏观经济依然显示出下行压力，4-5 月份工业增加值同比增速位于 8.7-8.8% 的偏低区间内。从投资数据看，由于房地产行业及制造业投资疲弱，4 月份增速出现明显下滑；5 月份虽然在基建投资的拉动下有所恢复，但总体仍处于较低水平。在经济表现不振的背景下，央行在二季度释放流动性的意愿明显增加，在大部分时间内保持了资金面的宽松，银行间 7 天回购利率基本维持在 3-3.5% 的较低区间内运行。虽然 6 月中下旬资金面一度紧张，但回购利率上升幅度有限，对债券市场也没有带来明显冲击。除资金面的稳定外，二季度政府对于降低融资成本的表态以及央行定向降准政策的出台也带动市场对于货币政策放松的预期逐渐增加。

在上述几项因素的共同影响下，二季度债券市场的买入需求持续释放，收益率呈现平坦化下行趋势。信用市场收益率与利率市场一同回落，但总体而言信用利差并没有进一步压缩，5 月中旬以来还略有回升。不过在资金面宽裕的局面下，绝对收益率具有吸引力的城投债及高收益债两类资产表现突出，其信用利差在二季度有所缩窄。

组合操作上，二季度本基金的杠杆比例及静态收益率均维持在较高水平。随着开放期的临近，组合平均久期自然下降。伴随市场收益率的整体下降，二季度组合净值继续保持稳健增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.051 元，本报告期份额净值增长率为 2.24%；C 类基金份额净值为 1.048 元，本报告期份额净值增长率为 2.14%；同期业绩比较基准收益率为 1.01%。

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

展望三季度，市场判断的主要分歧在于经过前期的一系列“微刺激”政策后，经济基本面是否会企稳甚至有所反弹。从大宗商品产量和发电量数据来看，目前已经从 4 月的低点有不同程度的回升。另一方面，如果政策态度从上半年的“宽资金”转为下半年的“宽信用”，将对经济走强的预期带来提振。实际上，5 月份新增贷款规模已经超出市场预期。

但从更长的时间区间内来看，房地产行业的销售和投资数据仍难以明显复苏。另一方面，制造业投资的恢复也并不明朗。因此，虽然短期内经济增速继续下行的可能性确实有所下降，但考虑到上述制约因素，我们也并不预期经济强劲反弹的局面会在三季度出现。

在上述判断下，三季度债券市场收益率波动的区间将比较有限。不过，考虑到资金面的稳定仍将是大概率事件，且收益率曲线目前也处于中性略偏平坦的形态，短端收益率的安全性相对更高。从回购利率与 1 年期金融债的利差水平来看，1 年期金融债收益率也具备下行的空间。

对于信用债而言，高评级品种的信用利差压缩空间不大，中等级品种可能是市场追逐的下一个投资主题，流动性推动下评级利差将可能收窄。城投债的信用利差虽然已经明显回落，但其信用风险相对于产业债而言仍然偏低，配置价值继续存在。

总体而言，在上述判断的基础上，我们认为“高杠杆、短久期”的投资模式具有

较高的吸引力。三季度本基金将进入开放申购赎回期。而在进入下一个封闭期后，组合的久期会有所提升，并与封闭期基本相匹配。此外，组合将继续保持适度的杠杆比例，并坚持以关注持有期回报为主的投资策略。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,763,752,586.83	80.66
	其中：债券	1,763,752,586.83	80.66
	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	369,545,445.23	16.90
7	其他资产	53,303,903.93	2.44
8	合计	2,186,601,935.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
3	金融债券	80,032,000.00	6.58
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	836,028,586.83	68.72
5	企业短期融资券	847,692,000.00	69.68
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,763,752,586.83	144.97

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	122033	09 富力债	754,680	75,890,620.80	6.24
2	124050	12 榆城投	600,000	60,840,000.00	5.00
3	041354043	13 南产控 CP001	500,000	50,590,000.00	4.16
4	041355029	13 金隅 CP002	500,000	50,475,000.00	4.15
5	041358064	13 山钢 CP002	500,000	50,445,000.00	4.15

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

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 本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	39,322.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,264,581.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,303,903.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达纯债1年定期 开放债券A	易方达纯债1年定期 开放债券C
报告期期初基金份额总额	864,196,340.72	305,841,394.72
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	6,241,900.25	5,035,288.48
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	857,954,440.47	300,806,106.24

§ 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纯债1年定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达纯债1年定期开放债券型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；
6. 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