

# 易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）

## 2014年第3季度报告

2014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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2014年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达中债新综指发起式（LOF）
场内简称	易基综债
基金主代码	161119
基金运作方式	契约型、上市开放式（LOF）、发起式
基金合同生效日	2012年11月8日
报告期末基金份额总额	52,255,672.85份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为被动管理的指数基金，主要采用分层抽样复制和动态最优化的方法，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。

业绩比较基准	中债-新综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，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	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达中债新综指发起式（LOF）A	易方达中债新综指发起式（LOF）C
下属两级基金的交易代码	161119	161120
报告期末下属两级基金的份额总额	45,521,943.34份	6,733,729.51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7月1日-2014年9月30日)	
	易方达中债新综指发起式（LOF）A	易方达中债新综指发起式（LOF）C
1. 本期已实现收益	464,691.54	75,009.00
2. 本期利润	545,127.22	57,724.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0120	0.0070
4. 期末基金资产净值	46,875,554.84	6,911,745.06
5. 期末基金份额净值	1.0297	1.0264

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

##### 易方达中债新综指发起式（LOF）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	0.98%	0.08%	1.67%	0.07%	-0.69%	0.01%

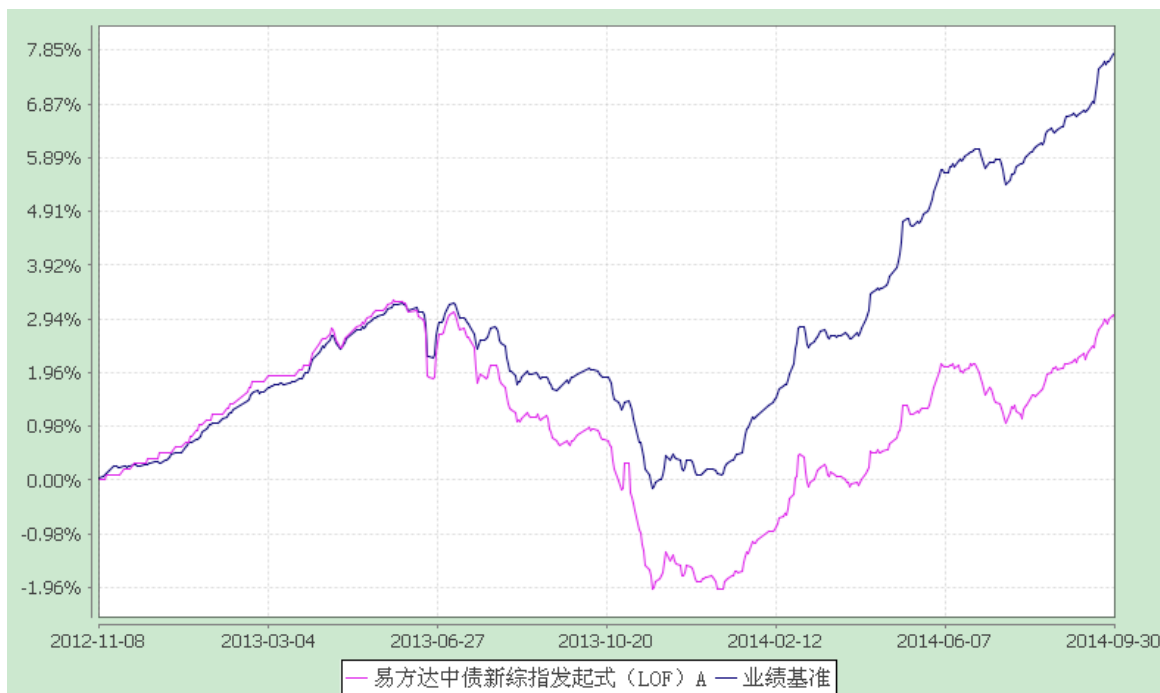
##### 易方达中债新综指发起式（LOF）C

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	0.89%	0.08%	1.67%	0.07%	-0.78%	0.01%

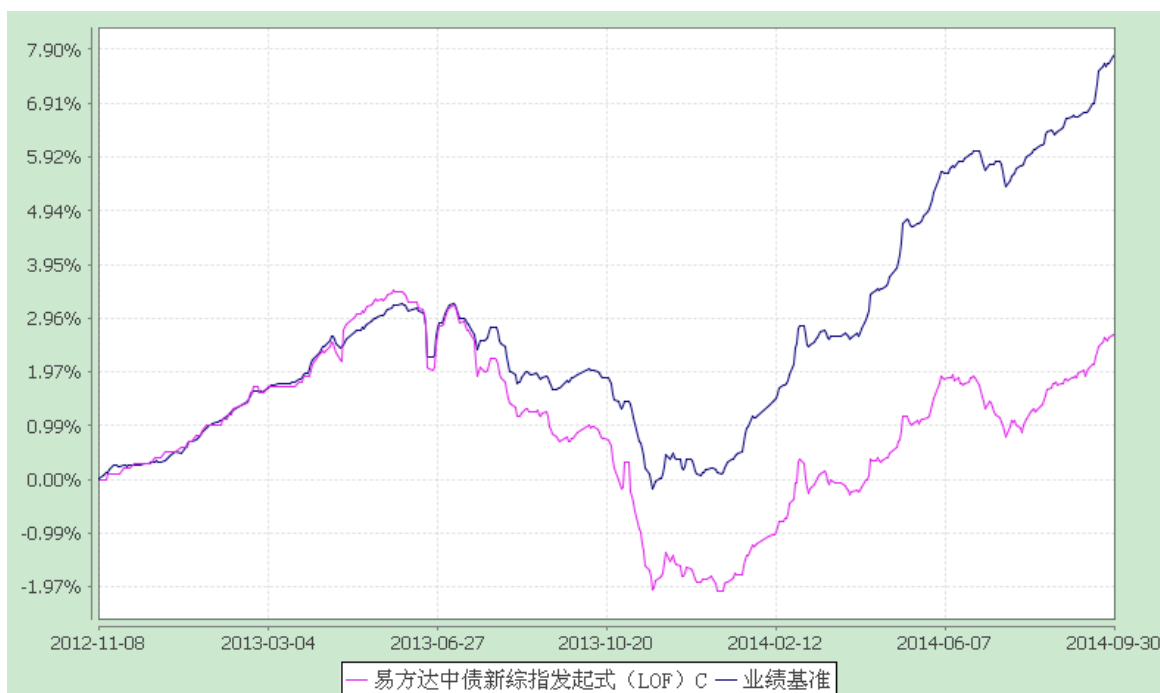
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）  
 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  
 （2012年11月8日至2014年9月30日）

易方达中债新综指发起式（LOF）A



### 易方达中债新综指发起式（LOF）C



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（第十三部分二、投资范围和五、投资限制）的有关约定。

2. 自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为2.97%，C类基金份额

净值增长率为 2.64%，同期业绩比较基准收益率为 7.81%。

## § 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		
王晓晨	本基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达投资级信用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、固定收益总部总经理助理	2014-07-05	-	11 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管。
张非默	本基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2013-01-17	2014-07-05	4 年	硕士研究生，曾任 Summit Mortgage Bankers, Inc 二级市场部 MBS(抵押支持债券)交易员，易方达基金管理有限公司固定收益研究员。

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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5次，为指数增强组合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

三季度我国经济数据普遍偏弱。7月份新增贷款及社会融资总量规模均大幅萎缩。8月份虽然贷款数据有所恢复但总体融资情况仍难言乐观，同时当月工业增加值同比增长率下滑至6.9%，明显低于预期。另一方面，三季度房地产行业投资及销售情况持续低迷。在宏观经济运行仍存在较大不确定性的环境下，债券市场机构对于货币政策宽松的预期增加，而央行也确实做出积极反应，在9月份定向释放了流动性并下调了公开市场操作中的正回购利率。随着市场预期得以实现，收益率曲线平坦化下行。

操作上，三季度基金继续按照指数的结构和久期进行配置。但是由于基金规模有限，各类资产的权重与指数中的权重仍存在一定偏差。目前组合整体有效久期略高于指数，同时组合的费前收益率高于指数。

#### 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 1.0297 元，本报告期份额净值增长率为 0.98%；C 类基金份额净值为 1.0264 元，本报告期份额净值增长率为 0.89%；同期业绩比较基准收益率为 1.67%。

#### 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

目前经济基本面及货币政策面均对债券市场构成一定支撑，经济弱势背景下央行维持宽松资金面并引导实体经济融资成本下降是四季度最可能出现的情景。总体而言，维持偏长的组合有效久期策略仍然适用。但 8 月份经济数据很有可能是局部甚至年内低点，也不能排除四季度个别月份经济增速反弹超预期，从而带动市场利率水平回升的可能。

估值上看，目前收益率曲线形态较为平坦，未来短端收益率能否回落很可能将决定债券市场的整体走势。目前公开市场正回购利率在历史上看仍然偏高，未来存在进一步下调的空间，且持续高企的短端利率水平也不利于经济增速走出低谷。对于信用市场而言，一方面配置需求对于绝对收益率仍然有较高要求；另一方面随着超日债事件的基本顺利解决，市场对于高收益债违约风险的担忧下降，信用风险偏好 in 四季度可能继续维持在高位。当然，经济低迷环境下企业微观层面的偿债压力依然不可忽视，我们在个券层面上将继续精细甄选，尽可能过滤信用风险。此外，城投债信用利差虽然已经明显收窄，但相对仍具备配置价值。

总体而言，我们认为四季度债券市场的机会略大于风险，本基金总体仍将按照指数结构和久期进行资产配置。

## § 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	91,543,616.90	92.45
	其中：债券	91,543,616.90	92.45
	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	3,812,287.91	3.85
7	其他资产	3,667,598.42	3.70
8	合计	99,023,503.23	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	17,370,200.00	32.29
	其中：政策性金融债	17,370,200.00	32.29
4	企业债券	64,080,416.90	119.14

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,093,000.00	18.76
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	91,543,616.90	170.20

#### 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	1182185	11 同盛 MTN1	100,000	10,093,000.00	18.76
2	140209	14 国开 09	70,000	7,252,700.00	13.48
3	140215	14 国开 15	70,000	7,112,700.00	13.22
4	124107	12 洛城投	58,000	5,945,000.00	11.05
5	122276	13 魏桥 01	55,000	5,583,050.00	10.38

#### 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	5,019.34
2	应收证券清算款	778,571.28
3	应收股利	-
4	应收利息	2,838,345.47
5	应收申购款	30,539.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.23
8	其他	-
9	合计	3,667,598.42

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	易方达中债新综指 发起式（LOF）A	易方达中债新综指 发起式（LOF）C
报告期期初基金份额总额	32,051,549.33	9,908,320.23

报告期基金总申购份额	20,600,570.96	58,799.93
减：报告期基金总赎回份额	7,130,176.95	3,233,390.65
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	45,521,943.34	6,733,729.51

## § 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

单位：份

项目	易方达中债新综指发起式（LOF）A	易方达中债新综指发起式（LOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.04	-
报告期期间买入/申购总份额	19,709,273.68	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,709,723.72	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	65.26	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2014-07-11	19,709,273.68	19,999,000.00	-
合计			19,709,273.68	19,999,000.00	

注：按照基金合同及更新的招募说明书的有关规定，每笔申购费用为1000元。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	29,709,723.72	56.8545%	10,000,450.04	19.1375%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-

基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	29,709, 723.72	56.8545%	10,000, 450.04	19.1375%	-

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）募集的文件；
2. 《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）基金合同》；
3. 《易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 9.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

### 9.3 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  
二〇一四年十月二十五日