

易方达岁丰添利债券型证券投资基金

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	易方达岁丰添利债券（LOF）
场内简称	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	266,564,761.99 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 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	7,747,425.44
2. 本期利润	25,653,513.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0793

4. 期末基金资产净值	289,569,293.96
5. 期末基金份额净值	1.086

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	8.17%	0.38%	1.37%	0.01%	6.80%	0.37%

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9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24.90%，同期业绩比较基准收益率为22.04%。

§ 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)	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

	有限公司基金 经理				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 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

2014 年三季度，国内经济增速稍有企稳后又继续下滑，主要宏观指标先上

后下，波动加大。宏观调控稳中求进、改革创新，继续坚持稳健货币政策和积极财政政策，延续定向宽松政策，改善货币信贷条件，保持合理流动性。二季度以来，宏观调控当局加大力度推进促改革、调结构、惠民生的定向刺激政策，稳定经济发展。三季度初期，经济领先指数 PMI 超预期回升，达到今年以来高位，住房市场有所改善，出口增速明显回升，工业增加值改善超出预期，但货币信贷状况恶化。三季度中期以后，经济下行压力加大，固定资产投资增速、出口增速和消费增速都有不同程度的回落，发电量、工业增加值增速等指标大幅低于预期；通胀水平低于预期，中上游价格水平触及五月份以来高点后掉头向下，房价环比继续下降，呈现出拐点态势，后市还需进一步观察；货币信贷增速相对七月份略有回升，幅度不显著。宏观调控当局经历了近两年经济下行波动及区间调控、定向刺激等有效调控后，积累了大量经验，政策储备充足，调控从容不迫，定力较强，经济调控和平衡能力更强。

本季度内资金面总体较为宽松，好于预期。人民币汇率水平相对前期较为稳定，贸易顺差较大，而金融机构外汇占款偏少，资金流入趋缓，货币当局通过公开市场及其他创新工具逐步释放流动性，很大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。本季度内，债券市场上涨，中债总财富指数上涨 1.62%，中证可转债指数上涨 5.3%，股票市场上涨，可转债和信用债券资产相对表现较好。

三季度，我们基于对经济增速有望逐步止跌企稳，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，增持资质较好的信用债券，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 1.086 元，本报告期份额净值增长率为 8.17%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

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 年四季度经济与投资环境，中国经济增长有望企稳，总体形势依旧较为复杂，但是经济增速失速概率较小。定向宽松政策力度加大，改革推进力度进一步增加，房地产刺激政策加强，经济增速有望企稳，物价压力不大，金融

运行总体平稳。由于房地产调整和制造业去产能压力仍旧较大，经济短周期反弹的动力不足。三季度以来，经济波动略有加大，下行压力较强，宏观调控当局相机抉择，进一步加强定向宽松刺激，借鉴去年以来区间管理、定向刺激的经验，在保持适度流动性的货币政策的前提下，加大货币信贷定向宽松及督查执行力度，降低社会融资成本，加快开工一批重点项目，在进一步放松限购基础上，放松房贷政策，刺激和稳定房地产市场。国际经济方面，发达经济体总体稳固，美国经济增长稳定，就业市场继续改善，物价略有回升，风险偏低；美联储量化宽松政策退出节奏符合预期，临近停止购买资产，市场预计加息时点尚在明年年中，短期对市场冲击小。欧元区经济下行压力加大，通胀偏低，欧洲央行可能择机进一步扩大量化宽松，提升通胀预期。新兴经济体增速有望企稳。总体上，四季度，国内经济形势复杂，经济增长有望逐步低位企稳，政策稳中求进，积极推进改革、稳增长，国际形势总体稳固，政策波动风险增大。

四季度银行间资金面状况预计将继续维持略显宽松，资金利率处于相对低位，通胀预期偏低，固定资产投资增速有望出现低位企稳，出口继续保持一定增速，房地产市场改善，经济可能实现软着陆，政策稳中求进，债券市场有调整风险，信用债收益率相对资金水平偏高，具有一定配置价值，信用利差预计较为稳定。组合在债券投资上，将继续保持中等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、金融债等利率债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，成长型可转债估值偏低，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	5,997,298.88	1.16
	其中：股票	5,997,298.88	1.16
2	固定收益投资	474,792,743.23	92.14
	其中：债券	474,792,743.23	92.14
	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	26,594,709.19	5.16
7	其他资产	7,910,442.76	1.54
8	合计	515,295,194.06	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,997,298.88	2.07
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	5,997,298.88	2.07

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	600674	川投能源	213,813	3,797,318.88	1.31
2	300335	迪森股份	145,000	2,195,300.00	0.76
3	600917	重庆燃气	1,000	4,680.00	-

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	19,956,000.00	6.89
	其中：政策性金融债	19,956,000.00	6.89
4	企业债券	222,981,015.72	77.00
5	企业短期融资券	10,030,000.00	3.46
6	中期票据	69,453,000.00	23.98
7	可转债	152,372,727.51	52.62

8	其他	-	-
9	合计	474,792,743.23	163.97

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	1382186	13 满世煤 MTN1	300,000	29,931,000.00	10.34
2	110015	石化转债	211,100	23,016,233.00	7.95
3	128006	长青转债	182,067	22,988,689.76	7.94
4	110025	国金转债	171,660	21,205,159.80	7.32
5	124318	13 滨城投	210,000	20,863,500.00	7.21

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	67,621.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,826,705.68
5	应收申购款	992.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.23
8	其他	-
9	合计	7,910,442.76

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	110015	石化转债	23,016,233.00	7.95
2	127002	徐工转债	16,132,802.61	5.57
3	110024	隧道转债	12,974,427.20	4.48
4	110018	国电转债	11,942,694.00	4.12
5	110020	南山转债	10,125,900.00	3.50
6	110022	同仁转债	1,945,763.40	0.67

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	393,177,759.13
报告期基金总申购份额	29,338,824.81
减：报告期基金总赎回份额	155,951,821.95
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	266,564,761.99

§ 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。

8.2 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。

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
二〇一四年十月二十五日