

易方达纯债 1 年定期开放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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	789,716,163.05 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	548,435,360.75 份	241,280,802.30 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	11,175,562.28	4,253,848.04
2. 本期利润	11,858,073.63	4,671,515.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0181	0.0177
4. 期末基金资产净值	559,704,797.45	245,927,457.56
5. 期末基金份额净值	1.021	1.019

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	1.99%	0.06%	1.02%	0.01%	0.97%	0.05%

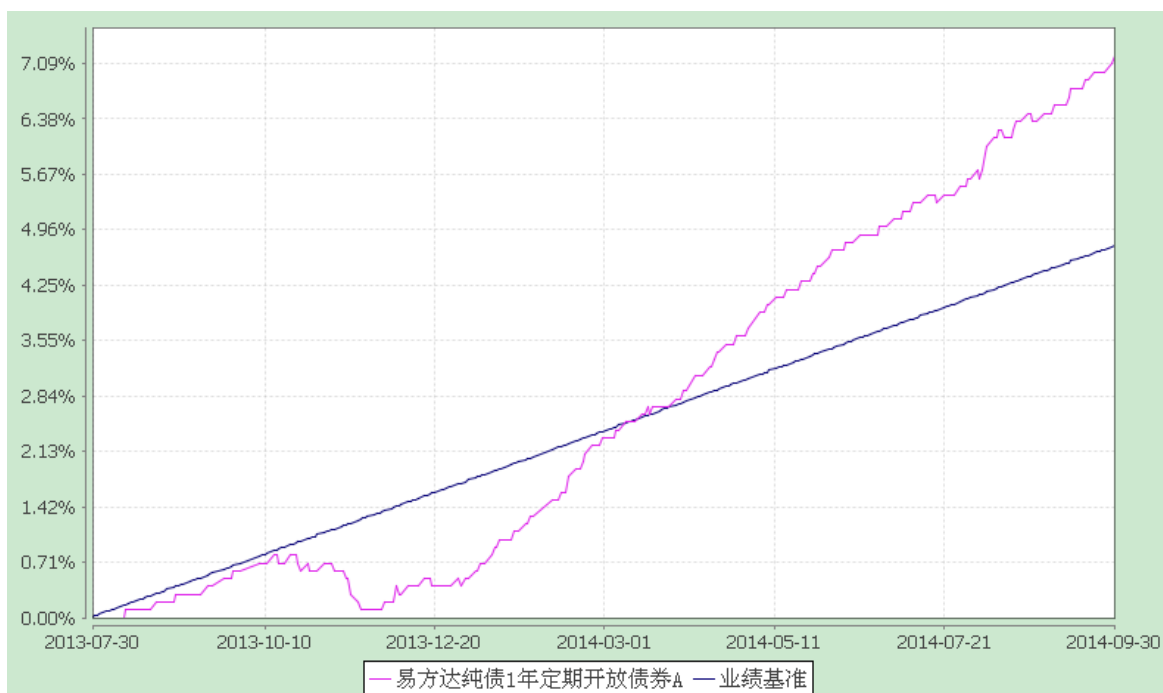
易方达纯债 1 年定期开放债券 C

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	1.79%	0.06%	1.02%	0.01%	0.77%	0.05%

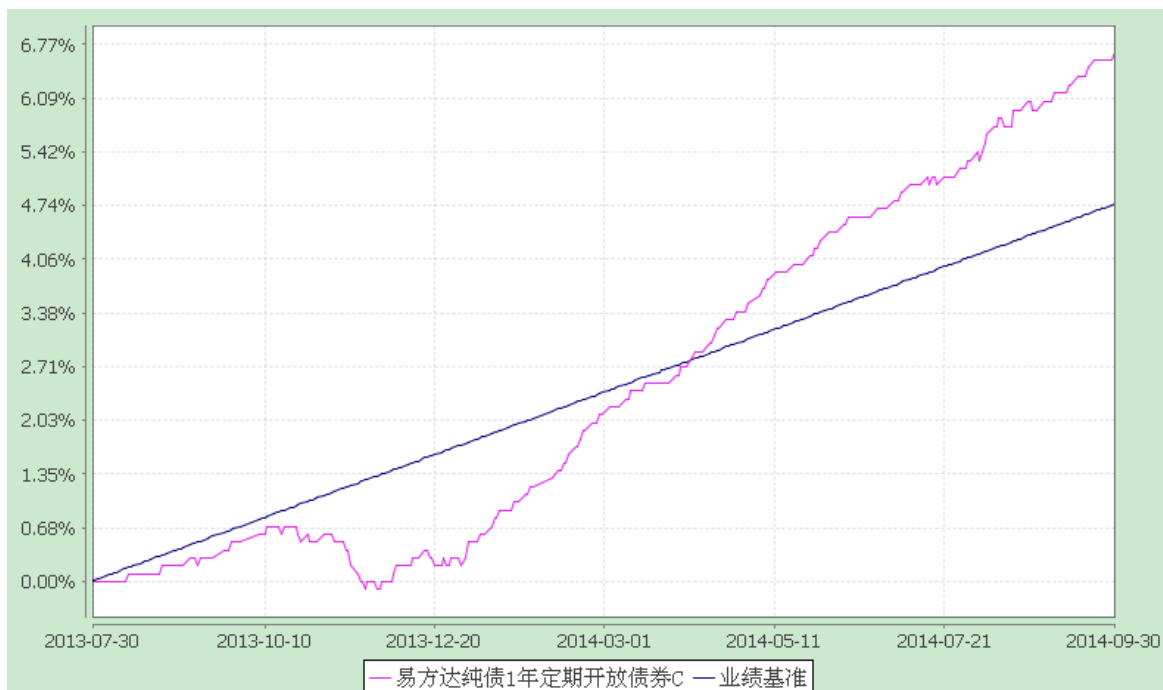
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 9 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. 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。

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7.19%, C类基金份额净值增长率为6.67%, 同期业绩比较基准收益率为4.76%。

§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、易方达信用债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、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、固定收益总部总经理助理	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。

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

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。

而从机构行为来看，今年以来银行理财规模不断扩大，其债券投资需求持续增长。虽然债券资产端收益率有所下降，但理财产品的发行利率却具有一定刚性，这使得银

行理财及相应委托的基金专户等资金不断追求绝对收益率更高、评级更低的债券品种，从而推动信用利差有所收窄或维持在较低水平，其中尤其是城投债的信用利差在三季度压缩得较为明显。

操作上，三季度再次进入封闭期后组合的杠杆水平有所上升，以提高整体静态收益率水平。组合的平均久期会也提高至与封闭期匹配的水平。在有利的市场环境下，三季度组合净值保持了稳健增长的态势。

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 1.021 元，本报告期份额净值增长率为 1.99%；C 类基金份额净值为 1.019 元，本报告期份额净值增长率为 1.79%；同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

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。目前看这种风险来自于两个方面。一是随着房产抵押贷款利率下调以及限购政策不断放松，房地产销售及投资数据可能企稳甚至有所恢复。另一方面，由于宏观经济走势偏弱，完成全年增长目标存在压力，政府也可能在其他领域（如基础设施投资）进一步推进稳增长的政策举措，以恢复企业等经济主体的预期。

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，信用风险偏好在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，但信用事件集中爆发的时点往往很难预测。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。

考虑到四季度资金面很可能仍将整体稳定，未来组合将延续高杠杆、高静态收益率的投资策略，关注持有期回报。同时，持仓债券平均久期仍然将与剩余封闭期基本

匹配。

§ 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	1,449,571,403.68	92.35
	其中：债券	1,449,571,403.68	92.35
	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	29,200,243.80	1.86
	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	48,519,412.81	3.09
7	其他资产	42,378,602.59	2.70
8	合计	1,569,669,662.88	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	836,926,403.68	103.88
5	企业短期融资券	363,094,000.00	45.07
6	中期票据	249,551,000.00	30.98
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,449,571,403.68	179.93

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	1082183	10 首钢 MTN2	700,000	69,678,000.00	8.65
2	124050	12 榆城投	600,000	61,710,000.00	7.66
3	112093	11 亚迪 01	532,030	53,245,562.40	6.61
4	041362039	13 鲁宏桥 CP002	500,000	50,655,000.00	6.29
5	041366015	13 包钢 CP001	500,000	50,590,000.00	6.28

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	49,953.49
2	应收证券清算款	228,680.03
3	应收股利	-
4	应收利息	42,099,969.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,378,602.59

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	857,954,440.47	300,806,106.24
报告期基金总申购份额	561,147,169.76	421,601,483.18
减：报告期基金总赎回份额	870,666,249.48	481,126,787.12
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	548,435,360.75	241,280,802.30

§ 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。

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