

# 易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）

## 2015年第1季度报告

2015年3月31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：二〇一五年四月二十二日

## § 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2015年4月17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2015年1月1日起至3月31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	93,094,290.71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	
下属分级基金的基金简称	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
下属分级基金的交易代码	161119	161120
报告期末下属分级基金的份额总额	40,025,991.89 份	53,068,298.82 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 (2015年1月1日-2015年3月31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	641,506.23	1,926,469.57
2.本期利润	304,670.16	1,394,624.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0115
4.期末基金资产净值	42,971,579.89	56,696,540.54
5.期末基金份额净值	1.0736	1.0684

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	0.73%	0.12%	0.74%	0.09%	-0.01%	0.03%

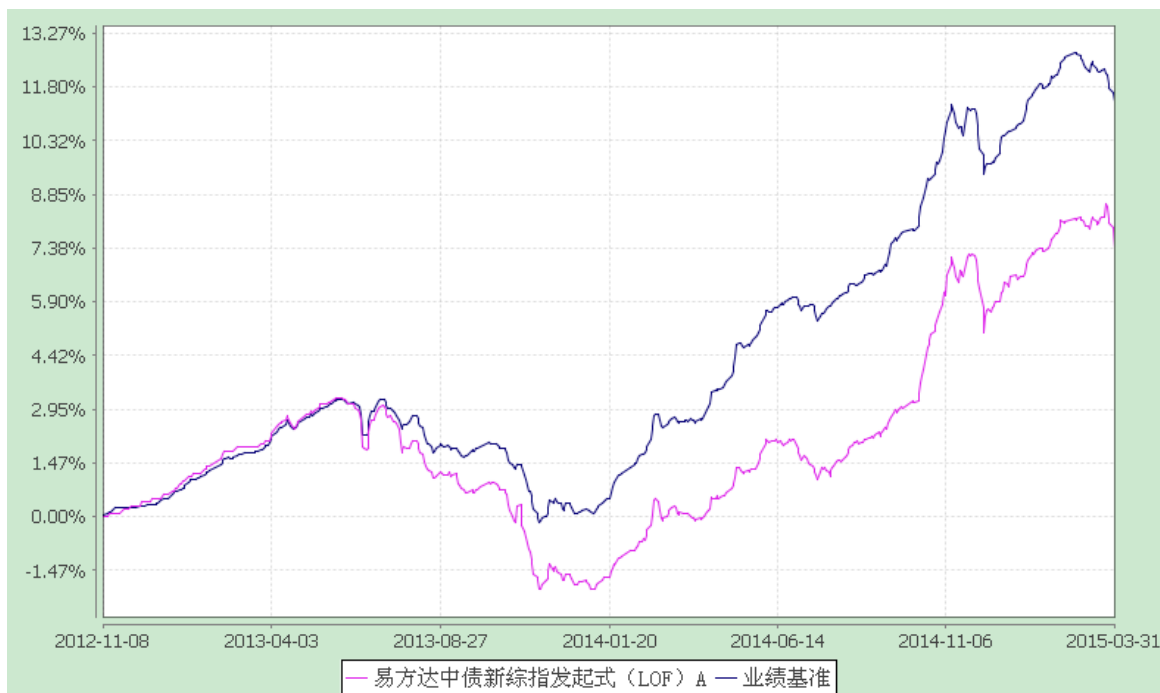
##### 易方达中债新综指发起式（LOF）C

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	0.65%	0.12%	0.74%	0.09%	-0.09%	0.03%

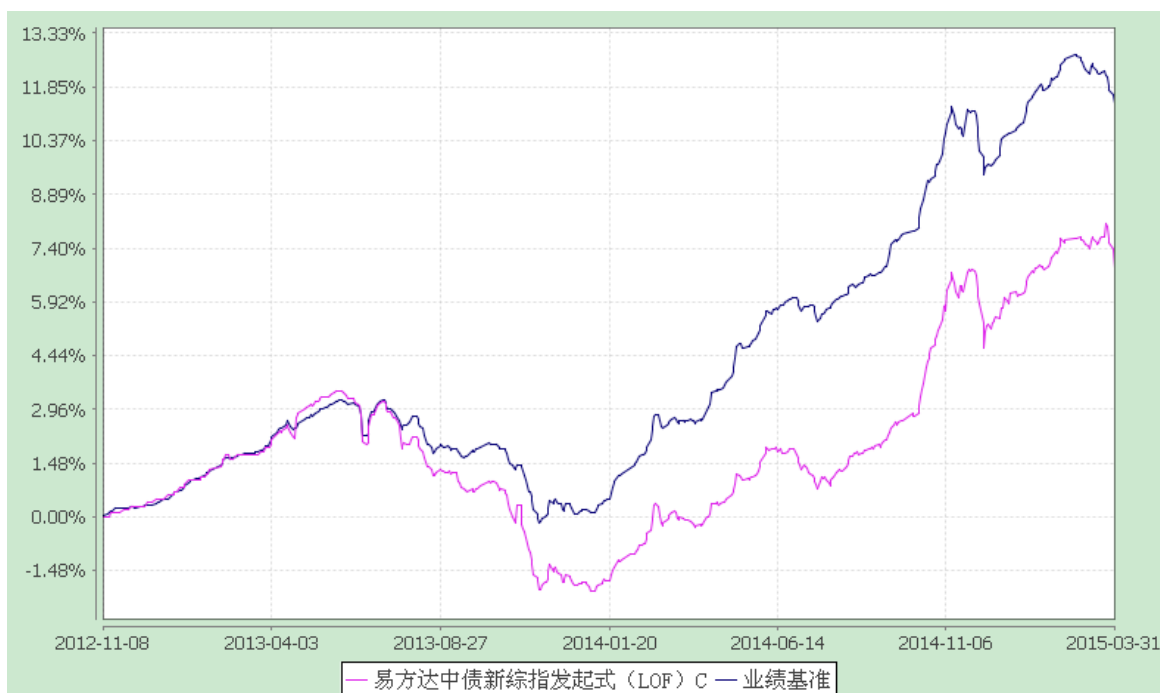
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2015年3月31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：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 7.36%，C 类基金份额净值增长率为 6.84%，同期业绩比较基准收益率为 11.38%。

## § 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、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、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	-	12年	硕士研究生，曾任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、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理

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 1 次，为指数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

2015 年一季度债券市场的走势分为两个阶段。年初至春节期间，随着资金面较去年末逐渐宽松以及经济基本面仍然维持在偏弱水平，收益率整体稳步持续下行。具体而言，继 2014 年四季度降息后，2 月 5 日央行下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，并于 3 月 1 日起将 1 年期存贷款基准利率进一步下调 25 个基点，这些举措均确认央行货币政策仍处于放松周期当中，提振了债券市场投资者的信心。经济数据方面，1 月 CPI 同比增速仅为 0.8%，且 PPI 同比降幅扩大至-4.3%，均低于市场预期。2 月份虽然通胀水平企稳，但 1-2 月工业增加值同比增长 6.8%，较去年 12 月的 7.9%大幅回落，月度环比也显著下降，反映出经济内生增长的动力仍然疲弱。

但收益率下行的态势在 3 月份有所转变。由于春节后现金回款节奏缓慢，银行间市场资金面始终维持在紧平衡的状态，3 月中上旬新股发行加剧了资金面的紧张程度。另一方面，由于市场对降息政策出台已经充分预期，降息后市场获利盘兑现的行为比较集中。此外，财政部批复 3 万亿地方政府债务置换额度，可能将导致今年利率债券市场的供需格局出现显著变化。而随着股票市场快速上涨，资金重新配置也导致债券市场需求减弱。在以上诸多负面因素的影响下，债券市场收益率重新回升。

操作上，基金按照指数的结构和久期进行配置。但是由于基金规模较小，个别大类资产的权重与指数中该资产的权重存在一定偏差。全年看，组合净值保持了稳健增长的态势，净值涨幅与业绩基准基本保持一致。

##### 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 1.0736 元，本报告期份额净值增长率为 0.73%；C 类基金份额净值为 1.0684 元，本报告期份额净值增长率为 0.65%；同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

##### 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

目前债券市场中的有利和不利因素交织在一起，对未来收益率走势作出判断的难度明显增加。

其中宏观经济能否复苏是影响债市最大的不确定因素。在政府“稳增长”意愿有所增加的背景下，随着房地产放松政策出台以及财政支出节奏明显加快，短期内经济数据环比改善的可能性上升，这将使得债市投资者对于货币政策宽松的预期下降。但从中期而言，国内需求的复苏仍然充满诸多变数。首先，今年以来房地产数据并不乐观，政策放松效果仍待观察。其次，私人部门投资与融资需求仍然疲弱。最后，虽然2月份CPI企稳，但中期物价下行压力仍然存在，央行近期也对通缩迹象表示出警惕。

因此，即使经济短期内有所企稳，但中长期看货币政策仍然存在继续放松的空间及必要。一方面，偏高的真实利率水平不利于实体经济中融资需求的恢复。另一方面，利率市场化改革最终实现仍然需要市场利率水平与目前政策利率水平大体接轨，但目前债券市场及货币市场收益率水平仍然高企，两者之间存在较大的利差。

总体而言，债券市场短期内波动性可能加大，但没有必要过于悲观，尤其是随着近期收益率整体水平回升，未来债券市场收益率仍然存在下行的空间，久期策略上应当更加灵活。信用债类属配置上，我们依然认为城投债的相对价值较高，尤其是债务置换将降低城投债板块的信用风险溢价。

操作上，组合在按照指数结构进行配置的前提下，杠杆及久期水平将维持在略偏高的水平上，信用债配置向城投债倾斜。

## § 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	185,180,180.50	89.78
	其中：债券	185,180,180.50	89.78
	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	6,386,246.70	3.10
7	其他资产	14,695,587.40	7.12
8	合计	206,262,014.60	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	36,557,600.00	36.68
	其中：政策性金融债	36,557,600.00	36.68
4	企业债券	148,622,580.50	149.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	185,180,180.50	185.80

## 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	150204	15 国开 04	200,000	19,370,000.00	19.43

2	1480267	14 启经营债 02	100,000	10,617,000.00	10.65
3	1480472	14 浏阳城建债	100,000	10,437,000.00	10.47
4	1280462	12 大丰债	100,000	10,278,000.00	10.31
5	1280365	12 并高铁债	100,000	10,241,000.00	10.28

#### 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	4,657.67
2	应收证券清算款	10,425,200.27
3	应收股利	-
4	应收利息	4,230,944.00
5	应收申购款	34,785.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,695,587.40

## 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	39,074,901.29	137,348,396.95
报告期基金总申购份额	5,191,423.23	37,164,792.69
减：报告期基金总赎回份额	4,240,332.63	121,444,890.82
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	40,025,991.89	53,068,298.82

## § 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	29,709,723.72	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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（%）	74.23	-

## 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 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	29,709,7 23.72	31.9136%	10,000,4 50.04	10.7423%	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	29,709,7 23.72	31.9136%	10,000,4 50.04	10.7423%	-

## § 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

二〇一五年四月二十二日