

易方达岁丰添利债券型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十四日

§ 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 2015 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 2015 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	93,901,955.22 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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,091,829.39
2.本期利润	157,673.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017

4.期末基金资产净值	154,854,034.74
5.期末基金份额净值	1.649

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。

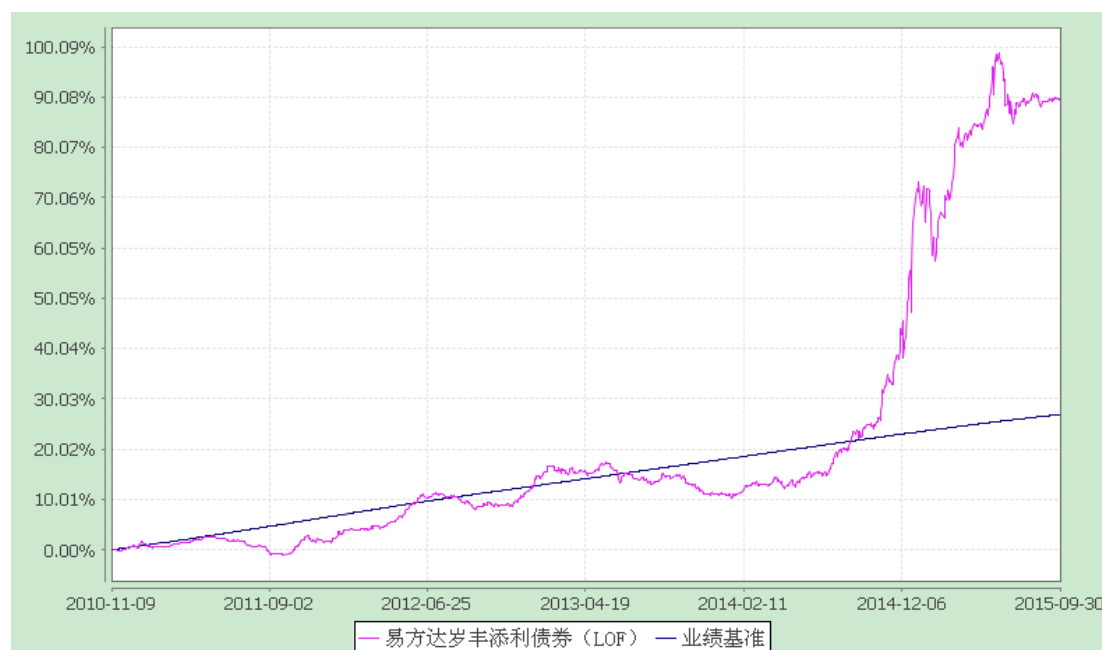
3.2 基金净值表现

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	0.18%	0.31%	1.10%	0.01%	-0.92%	0.30%

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 2015 年 9 月 30 日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 89.65%，同期业绩比较基准收益率为 26.94%。

§ 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		
张磊	本基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理	2015-06-13	-	9年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。

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 2 次，其中 1 次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；1 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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 年三季度，房地产开发投资增速持续下滑至 3.5% 的低位，这是 2009 年 5 月以来的最低水平。去年四季度以来地产市场出现回暖，但是需求主要体现在一线城市，而一线城市的地产投资占全国的比例有限；同时开发商在三四线城

市仍积累了大量库存有待消化，对新项目的投资保持谨慎。发改委审批大量基建项目，希望通过基建投资对地产投资下滑的影响进行对冲，但仍难以扭转固定资产投资增速回落的趋势，其同比增速已经下降至 10.8%，进入近 15 年以来的低位区间。进出口同比出现负增长，相对而言进口弱于出口，显示内需仍弱于外需，呈现衰退性顺差；同时社会零售消费同比增速也已经下降至 06 年以来的低位。需求处于弱势，政府主导的基建投资也难以扭转投资下滑的趋势，宏观经济整体疲弱。工业增加值维持在 6% 左右的低位，PMI 则回落至 50% 以内。货币信贷出现一定回升，但中长期信贷中 70% 为居民户，企业整体再投资信心不足。受食品价格反弹影响，CPI 出现小幅回升；而 PPI 同比降幅继续扩大。

债券市场整体上涨。7 月份，受到股票市场大幅调整影响，投资者风险偏好下降；IPO 的暂停，也导致部分打新资金向债券市场回流。同时，宏观经济基本面表现不佳，股票市场情绪低迷，央行的货币政策继续维持宽松。投资者资产配置行为的改变，债券市场边际上需求大幅增加而供给有限，使债券市场收益率趋势性下行，中短期信用债领涨，并带动中长端利率上涨，信用利差大幅压缩。

股票市场在三季度整体下跌，资金持续流出，投资者避险情绪上升。转债也跟随正股下跌。由于转债可选标的有限，具备稀缺性，因此仍维持了较高的溢价水平。

本基金在三季度的债券投资继续维持相对合理的久期，并逐步降低组合杠杆，减持部分收益较低的品种，以获取持有期收益为主要目标，维持组合流动性，并关注信用风险。

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 1.649 元，本报告期份额净值增长率为 0.18%，同期业绩比较基准收益率为 1.10%。

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

宏观经济的弱势格局，短期内难以扭转。基建投资的扩张，难以对冲内需快速回落的冲击，仅能延缓经济增速回落的速度，但是无法扭转整体的趋势。从近期货币政策的取向看，中央对于经济的状况较为担忧，也倾向于采取一些较为积极的政策。预计未来央行仍将维持稳中有松的货币政策；资金面将持续维持相对宽松的局面。而投资者风险偏好的下降，导致大类资产配置行为的变化，使得供

需格局整体有利于债券市场。预计未来债券市场仍有上涨的空间，而风险相对可控。

同时我们也注意到，利率大幅下行之后，债券市场本身的风险也有所累积；如果未来股票市场出现反弹和 IPO 的重启，可能会导致市场资金的回流；人民币的贬值预期，也会对资金面带来一定不确定性。我们会持续关注这些风险因素的变化和对市场或有的影响。

股票市场投资者情绪仍趋于谨慎。实体经济表现不佳，基本面难以对市场提供有效的支持。但是经过前期调整之后，市场风险已经有所释放，估值开始具备吸引力。同时，无论是货币政策还是监管政策，对股票市场均采取呵护的态度。因此，市场在四季度存在反弹的机会。

我们将继续维持合理久期，并择机提升组合杠杆，根据市场情况调整持仓结构，选择有利配置时点，以获取持有期回报为主要目标。同时关注权益市场可能出现的反弹机会，利用转债的波动操作博取超额收益。

§ 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	3,734,247.70	2.18
	其中：股票	3,734,247.70	2.18
2	固定收益投资	155,043,448.07	90.63
	其中：债券	155,043,448.07	90.63
	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	1,825,953.35	1.07
7	其他资产	10,462,738.57	6.12
8	合计	171,066,387.69	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	748,300.00	0.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	450,947.70	0.29
J	金融业	2,535,000.00	1.64
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	3,734,247.70	2.41

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	600016	民生银行	300,000	2,535,000.00	1.64
2	002408	齐翔腾达	70,000	748,300.00	0.48
3	601929	吉视传媒	41,562	450,947.70	0.29

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	10,038,000.00	6.48
	其中：政策性金融债	10,038,000.00	6.48
4	企业债券	101,495,144.07	65.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,327,000.00	19.58
7	可转债	13,183,304.00	8.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	155,043,448.07	100.12

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	30,327,000.00	19.58
2	124318	13 滨城投	135,000	13,992,750.00	9.04
3	1280363	12 盐城东方债	100,000	10,563,000.00	6.82
4	1380162	13 金霞债	100,000	10,380,000.00	6.70
5	122366	14 武钢债	100,000	10,185,000.00	6.58

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	143,713.20
2	应收证券清算款	6,400,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,754,045.66
5	应收申购款	164,979.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,462,738.57

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	113008	电气转债	2,623,000.00	1.69
2	128009	歌尔转债	1,939,200.00	1.25

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	97,797,813.18
报告期基金总申购份额	8,267,579.73
减：报告期基金总赎回份额	12,163,437.69
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	93,901,955.22

§ 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

二〇一五年十月二十四日