

# 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 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	269,192,955.98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	200,711,792.45 份	68,481,163.53 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7月1日-2015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	1,516,076.28	967,540.10
2.本期利润	2,485,483.25	1,668,408.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0318	0.0348
4.期末基金资产净值	231,835,194.82	78,636,339.59
5.期末基金份额净值	1.1551	1.1483

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	3.43%	0.07%	2.11%	0.06%	1.32%	0.01%

##### 易方达中债新综指发起式（LOF）C

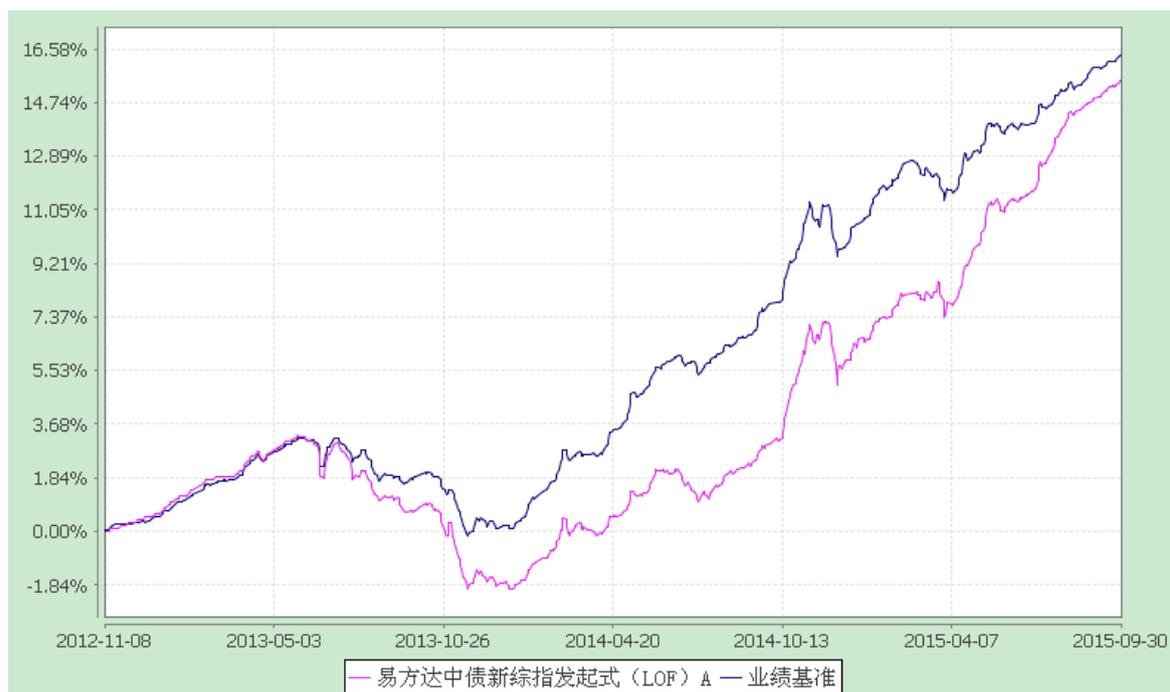
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.40%	0.07%	2.11%	0.06%	1.29%	0.01%

#### 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2015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：自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为15.51%，C类基金份额净值增长率为14.83%，同期业绩比较基准收益率为16.42%。

## § 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 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 年三季度债市收益率在波动中进一步下行。与上半年不同的是，近几个月中长端品种下行幅度相对更加明显，收益率曲线呈现牛市陡峭化变动。驱动收益率下行背后最主要的原因仍然是宏观经济基本面的疲弱。7 月经济增速明显下滑，未能保持二季度的复苏态势，各项投资环比增速回落幅度都较为显著。8 月工业增加值同比仅增长 6.1%，低于市场预期，其环比增速更是较 7 月份大幅下降。虽然考虑地方政府债务置换后社会融资总量增速在三季度处于较高水平，但对实体经济的带动作用仍然有限。

此外，股票市场的大幅调整使得投资者风险偏好和大类资产配置出现变化，对固定收益资产的偏好持续升温，对权益资产保持谨慎。同时由于新股发行暂停以及量化工具的减少等原因，相当一部分另类策略的资金回流到债券市场中，在需求端推动市场收益率下行。

政策方面，三季度央行货币政策继续维持宽松态度。8 月 25 日央行宣布降低存款基准利率 25bp，并放开一年期以上定期存款的利率浮动上限，同时降低法定存款准备金率 0.5%。这些举措反映出央行希望稳定市场参与主体对于经济增长的信心。

三季度，本基金在操作上按照指数的结构和久期进行配置。但由于基金规模较小，个别大类资产的权重与指数中该资产的权重仍存在一定偏差。三季度组合净值保持了稳健增长的态势，表现继续好于业绩基准。

##### 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 1.1551 元，本报告期份额净值增长率为 3.43%；C 类基金份额净值为 1.1483 元，本报告期份额净值增长率为 3.40%；同期业绩比较基准收益率为 2.11%。

##### 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

我们认为决定债券市场中长期表现的因素仍然是经济基本面的变化趋势，而目前

内需疲弱的迹象持续，经济复苏存在较大的不确定性。在产能过剩的背景下，制造业投资难以回升。房地产销售数据虽然是今年以来经济中少见的亮点，不过考虑到房地产企业整体库存仍然较高，全行业未来去库存压力仍然较大，且房地产投资增速也仍然未见明显起色。短期内稳定经济的力量可能来自于基建投资，但积极的财政政策效果仍待观察，尤其是目前地方政府的投资意愿仍然不强。总体而言，在当前的经济形势下，央行很可能仍将保持宽松的货币政策取向，有必要进一步降低实际利率水平，保证社会流动性的整体充裕。

总体看来，四季度债券市场仍面临较为有利的基本面和政策面。三季度经历股市和汇市大幅波动，市场风险偏好迅速回落，银行理财收益率不断下行，预计未来这一趋势仍将延续，债券市场收益率有望保持低位运行。具体品种方面，我们认为利率债和城投债优于其他品种，信用债方面，目前经济低迷，信用风险不断加大但利差保护不足，我们将更加关注信用风险。

操作上，本基金仍将继续参考指数结构进行配置，保持组合的流动性；同时在风险可控的前提下，根据市场情况通过适度的杠杆策略、久期策略以及类属策略等获取超额收益。

## § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	371,926,331.80	94.84
	其中：债券	371,926,331.80	94.84
	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	9,442,105.62	2.41
7	其他资产	10,778,876.85	2.75
8	合计	392,147,314.27	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	188,839,500.00	60.82
	其中：政策性金融债	188,839,500.00	60.82
4	企业债券	183,086,831.80	58.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	371,926,331.80	119.79

## 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	150207	15 国开 07	1,100,000	112,398,000.00	36.20
2	150210	15 国开 10	300,000	31,212,000.00	10.05
3	122576	PR 内江债	300,000	23,484,000.00	7.56
4	1380150	13 通辽债	200,000	21,052,000.00	6.78
5	150212	15 国开 12	200,000	20,140,000.00	6.49

#### 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	715.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,893,337.50
5	应收申购款	2,884,824.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	10,778,876.85
---	----	---------------

## 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	39,774,204.72	37,792,949.62
报告期基金总申购份额	169,673,744.68	57,066,382.88
减：报告期基金总赎回份额	8,736,156.95	26,378,168.97
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	200,711,792.45	68,481,163.53

## § 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（%）	14.80	-

## 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	29,709,723.72	11.0366%	10,000,450.04	3.7150%	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	11.0366%	10,000,450.04	3.7150%	-

## § 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

二〇一五年十月二十四日