易方达双月利理财债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6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:二〇一三年七月十七日

§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2013年7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达双月利理财债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年1月15日	
报告期末基金份额总额	217,413,374.76份	
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,追求基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素,对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置。具体来看,本基金将对资金面进行综合分析的基础上,判断是否存在利差套利空间,以确定是否进行杠杆操作。在充分考虑组合流动性管理需要的前提下,配置协议存款。对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的收益和风险,并据此调整债券组合的平均久期。	
业绩比较基准	基金托管人公布的七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、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	易方达双月利理财债券A	易方达双月利理财债券B
下属两级基金的交易代码	110052	110053
报告期末下属两级基金的份额总额	147,095,453.06份	70,317,921.70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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	易方达双月利理财债券A	易方达双月利理财债券B
1.本期已实现收益	1,677,963.31	316,933.77
2.本期利润	1,677,963.31	316,933.77
3.期末基金资产净值	147,095,453.06	70,317,921.70

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.易方达双月利理财债券A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8622%	0.0146%	0.3413%	0.0000%	0.5209%	0.0146%

2.易方达双月利理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9352%	0.0146%	0.3413%	0.0000%	0.5939%	0.0146%

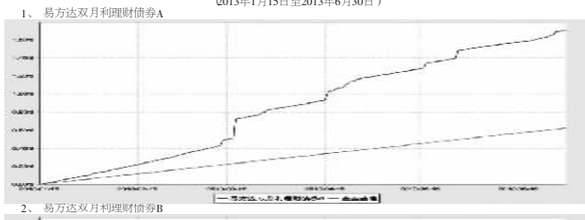
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达双月利理财债券型证券投资基金

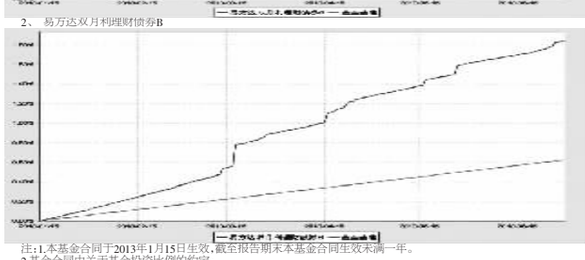
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年1月15日至2013年6月30日)

1、易方达双月利理财债券A



2、易方达双月利理财债券B



注:1.本基金合同于2013年1月15日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定:

①当银行存款投资具有较高投资价值时,本基金存款投资比例上限最高可达100%,在充分考虑组合流动性管理需要的前提下,投资于定期存款的比例最高可达95%;

②本基金投资于同一公司发行的短期企业债券和短期融资券的比例,合计不得超过基金资产净值的10%;

③本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;

④本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

⑤本基金存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;

⑥达本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%;

⑦本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;本基金应投资于信用级别评级为AAA以上(含AAA)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;

⑧对于因证券市场波动、公司合并、基金规模变动等原因导致基金的投资不符合基金合同的约定的,基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到上述标准。法律、法规另有规定时,从其规定。如果法律法规对上述投资比例限制进行变更的,以变更后的规定为准。如法律法规或监管部门取消上述限制,且适用于本基金,则本基金投资不再受相关限制,不需要经基金份额持有人大会审议。

3.本基金的建仓期为两个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

4.A级基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为1.7107%,同期业绩比较基准收益率为0.6263%;B级基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为1.8462%,同期业绩比较基准收益率为0.6263%。

§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		
石大伟	本基金的基金经理,易方达月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理	2013-1-15	-	4年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员,易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

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

本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素,对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置。具体来看,本基金将对资金面进行综合分析的基础上,判断是否存在利差套利空间,以确定是否进行杠杆操作。在充分考虑组合流动性管理需要的前提下,配置协议存款。对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的收益和风险,并据此调整债券组合的平均久期。

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4次,为纯被动指数基金或量化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

2013年二季度国内经济并没有延续复苏的态势,增长低于市场预期。4月份经济较快下滑之后,5月的工业数据相比4月有所反弹,但是进出口数据都有所下降,这可能是受到政府控制热钱流入、打击虚假贸易的影响;从季调后的进出口相对数据来看,进口速度下降更快,这也是导致贸易顺差上升的原因。6月公布的消费数据显示消费增长仍然较慢,1-5月累计消费增速为12.9%,比去年同期下降1.6个百分点。5月份社会融资规模为1.14万亿元,仍维持在高位,但通货膨胀的压力在二季度继续减弱,全国居民消费价格总水平同比上涨2.1%,低于市场的预期,而工业生产者出厂价格连续四个月大幅下跌,显示出整体经济形势的弱势。

经济基本面较弱的态势对二季度的债券市场提供了支撑,一季度资金面宽松的行情延续到4月,市场机构在二季度配置债券的热情仍然较高。4月监管机构开始整顿债券市场不规范操作,并暂停了一般企业法人的丙类户买入业务,受到监管升级的影响,信用债收益率在4月中旬一度上行。5月中旬至季末,央行强硬收紧流动性、特殊时点因素、美国QE退出以及IPO重启等多因素叠加导致债券过度反应、资金面异常紧张、远超出市场预期,债券收益率迅速大幅上行,短端品种收益率创历史新高,1年期短融收益率季末较季初上行超过100个bp,收益率曲线呈倒挂形态。

报告期内,基金的运作以提高组合收益为首要任务,提高了信用债券的配置比例,并提高了信用债券的剩余期限。组合在6月末资金利率走高的时点降低了的杠杆,提高了组合的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为0.8622%;B类基金份额净值收益率为0.9352%,同期业绩比较基准收益率为0.3413%。

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2013年三季度,国内经济短期下行的风险仍然较高。正面的因素是:随着欧债危机的进一步缓解,国际经济的风险有所下降;消费环比增速的回升仍然可期;社会融资总量维持较高水平。尽管在上述因素的支持,但投资下滑的因素可能会继续影响经济增长。

政策层面,新一届政府施政思路逐渐清晰并被市场所理解,对经济下行的容忍度增强、不出台大规模刺激经济计划、加快推进经济体制改革,稳健的货币政策有望得以贯彻执行,预计下半年资金利率的中枢较上半年有所上行。

我们对经济增长的判断从之前的"温和复苏"演变为"观察政府的容忍度",考虑到经济增长可能继续放缓,债券市场将继续受到来自基本面的支撑。经过6月份的大幅调整,债券市场已经体现配置价值,尤其是利率债和高等级信用债、SHIBOR债在6月底"钱荒为王"的环境中净价出现下跌,但在资金利率中枢很可能上移的下半年,SHIBOR债体现出更好的投资价值。

综上所述,目前我们对债券市场持中性偏乐观的态度,本基金将继续以短期中低等级信用债为主要投资对象,并维持较高的杠杆,适当提高短期存款的配置比例,在保证资产流动性的前提下提高组合收益。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	170,574,337.04	78.05
	其中:债券	170,574,337.04	78.05
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	41,944,182.92	19.19
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,125,777.31	0.97
4	其他各项资产	3,895,252.11	1.78
5	合计	218,539,549.38	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	17.83
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定"本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	114
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	29.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.21	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	4.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	18.48	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	36.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.72	-

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	摊余成本(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	-	-
5	企业短期融资券	170,574,337.04	78.46
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	170,574,337.04	78.46
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041264034	12青岛城投CP001	200,000	20,104,015.62	9.25
2	041360002	13广汇集团CP001	200,000	20,100,622.24	9.25
3	041272001	12铁十四CP001	200,000	20,096,615.28	9.24
4	041360003	13陕高速CP001	200,000	20,090,703.15	9.24
5	041359005	13广汇能源CP001	200,000	20,068,218.22	9.23
6	041258046	12苏广电CP001	200,000	20,028,703.48	9.21
7	041258062	12澄星CP001	100,000	10,041,354.87	4.62
8	041252051	12正泰CP001	100,000	10,037,050.09	4.62
9	041251025	12沙钢CP001	100,000	10,023,865.81	4.61
10	041355002	13移自来水CP001	100,000	9,998,634.10	4.60

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	40次
报告期内偏离度的最高值	0.4075%
报告期内偏离度的最低值	-0.3828%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2597%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

①基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

②基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

③基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,895,252.11
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,895,252.11

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达双月利理财债券A	易方达双月利理财债券B
本报告期期初基金份额总额	202,520,333.79	10,056,263.25
本报告期基金总申购份额	59,790,756.38	60,261,658.45
减:本报告期基金总赎回份额	115,215,637.11	-
本报告期期末基金份额总额	147,095,453.06	70,317,921.70

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达双月利理财债券型证券投资基金募集的文件;

2、《易方达双月利理财债券型证券投资基金基金合同》;

3、《易方达双月利理财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;

6.基托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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
二〇一三年七月十七日

易方达保证金收益货币市场基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年七月十七日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达保证金货币
基金主代码	159001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月29日
报告期末基金份额总额	1,408,090,046份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的活期存款基准利率的税后收益率,即活期存款基准利率×(1-利息税税率)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	易方达保证金货币A	易方达保证金货币B
下属两级基金的交易代码	159001	159002
报告期末下属两级基金的份额总额	559,011,517份	849,078,529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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	易方达保证金货币A	易方达保证金货币B
1.本期已实现收益	6,521,798.25	23,662,911.49
2.本期利润	6,521,798.25	23,662,911.49
3.期末基金资产净值	559,011,517.00	849,078,529.00

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.易方达保证金货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7833%	0.0012%	0.0885%	0.0000%	0.6948%	0.0012%

注:本基金收益分配是每月集中支付。

2.易方达保证金货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9350%	0.0011%	0.0885%	0.0000%	0.8465%	0.0011%

注:本基金收益分配是每月集中支付。

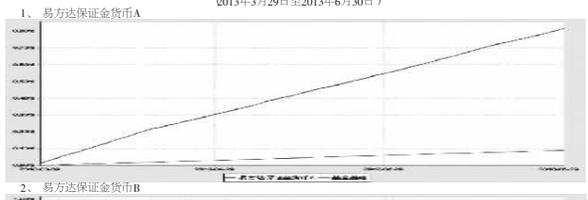
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达保证金收益货币市场基金

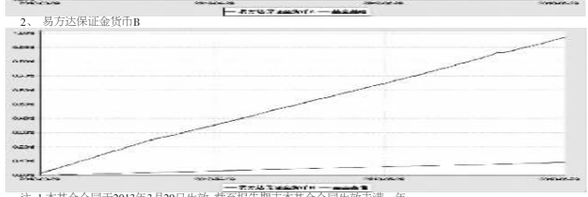
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年3月29日至2013年6月30日)

1、易方达保证金货币A



2、易方达保证金货币B



注:1.本基金合同于2013年3月29日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定:

①本基金在向交易对手银行进行询价的基础上,选取利率报价较高的银行进行存款投资,在投资过程中注重对交易对手信用风险的评估和选择。当银行存款投资具有较高投资价值时,本基金存款投资比例上限最高可达100%。

②本基金投资于同一公司发行的短期企业债券及短期融资券的比例,合计不得超过基金资产净值的10%;

③本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;

④本基金存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;

⑤在全国银行间债券市场债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%,在全国银行间同业市场的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不得展期;

⑥本基金投资于定期存款(不包括有存款期限,但根据协议可以提前支取且没有利息损失的银行存款)的比例不得超过基金资产净值的30%;

⑦本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%;

⑧本基金买断式回购融入基础债券的剩余期限不得超过397天;

⑨本基金可投资于信用等级为AAA级的商业银行次级债,但该次级债的剩余期限应当在397天内,且投资于同一商业银行发行的次级债的比例不得超过基金资产净值的10%;

⑩本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%。

3.本基金的建仓期为六个月,本报告期末基金处于建仓期内。

4.A级基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为0.8170%,同期业绩比较基准收益率为0.0914%;B级基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为0.9721%,同期业绩比较基准收益率为0.0914%。

§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,易方达货币市场基金的基金经理,兼任易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2013-4-22	-	10年	硕士研究生,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。
石大伟	本基金的基金经理,易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达天天理财货币市场基金的基金经理,易方达货币市场基金的基金经理	2013-4-22	-	4年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员,易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。
马喜德	本基金的基金经理,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,易方达货币市场基金的基金经理	2013-3-29	2013-4-22	9年	博士研究生,曾任通富环球资产管理公司(SSgA)研究员、投资经理,北美主动型量化股票基金研究部主管,易方达基金管理有限公司海外投资经理。

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。本基金管理人制定了相应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,同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式,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,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

2013年二季度国内经济并没有延续复苏的态势,增长低于市场预期。4月份经济较快下滑之后,5月的工业数据相比4月有所反弹,但是进出口数据都有所下降,这可能是受到政府控制热钱流入、打击虚假贸易的影响;从季调后的进出口相对数据来看,进口速度下降更快,这也是导致贸易顺差上升的原因。6月公布的消费数据显示消费增长仍然较慢,1-5月累计消费增速为12.9%,比去年同期下降1.6个百分点。5月份社会融资规模为1.14万亿元,仍维持在高位,但通货膨胀的压力在二季度继续减弱,全国居民消费价格总水平同比上涨2.1%,低于市场的预期,而工业生产者出厂价格连续四个月大幅下跌,显示出整体经济形势的弱势。

经济基本面较强的态势对二季度的债券市场提供了支撑,一季度资金面宽松的行情延续到4月,市场机构在二季度配置债券的热情仍然较高。4月监管机构开始整顿债券市场不规范操作,并暂停了一般企业法人的丙类户买入业务,受到监管升级的影响,信用债收益率在4月中旬一度上行。5月中旬至季末,央行强硬收紧流动性、特殊时点因素、美国QE退出以及IPO重启等多因素叠加导致债券过度反应、资金面异常紧张、远超出市场预期,债券收益率迅速大幅上行,短端品种收益率创历史新高,1年期短融收益率季末较季初上行超过100个bp,收益率曲线呈倒挂形态。

报告期内,基金的运作仍以保持组合较高的流动性为首要任务,主要配置了短期限的存款和短期限的高等级信用债。本基金抓住了6月市场资金利率走高时提高了逆回购的配置比例,提高了组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为0.7833%;B类基金份额净值收益率为0.9350%,同期业绩比较基准收益率为0.0885%。

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2013年三季度,国内经济短期下行的风险仍然较高。正面的因素是:随着欧债危机的进一步缓解,国际经济的风险有所下降;消费环比增速的回升仍然可期;社会融资总量维持较高水平。尽管在上述因素的支持,但投资下滑的因素可能会继续影响经济增长。

政策层面,新一届政府施政思路逐渐清晰并被市场所理解,对经济下行的容忍度增强、不出台大规模刺激经济计划、加快推进经济体制改革,稳健的货币政策有望得以贯彻执行,预计下半年资金利率的中枢较上半年有所上行。

我们对经济增长的判断从之前的"温和复苏"演变为"观察政府的容忍度",考虑到经济增长可能继续放缓,债券市场将继续受到来自基本面的支撑。经过6月份的大幅调整,债券市场已经体现配置价值,尤其是利率债和高等级信用债、SHIBOR债在6月底"钱荒为王"的环境中净价出现下跌,但在资金利率中枢很可能上移的下半年,SHIBOR债体现出更好的投资价值。

综上所述,目前我们对债券市场持中性偏乐观的态度,本基金将继续保持组合较高的流动性,以存款为主要投资对象,适当提高利率品种配置比例,在信用债投资中继续维持较高的信用等级和较低的剩余期限,在保证资产流动性的前提下提高组合收益。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	540,203,041.78	37.76
	其中:债券	540,203,041.78	37.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	390,040,825.06	27.26
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	488,173,955.97	34.12
4	其他各项资产	12,313,355.24	0.86
5	合计	1,430,731,178.05	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.61
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	19,999,850.00	1.42
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限不超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	41.52	1.42
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	7.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	3.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	37.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.74	1.42

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	摊余成本(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	239,407,709.10	17.00
	其中:政策性金融债	189,411,994.75	13.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	300,795,332.68	21.36
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	540,203,041.78	38.36
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130214	13国开14	1,900,000	189,411,994.75	13.45
2	011350003	13商飞SCP003	1,000,000	100,039,580.02	7.10
3	041254059	12北部湾CP003	500,000	50,303,396.28	3.57
4	071301004	13招商CP004	500,000	49,995,714.35	3.55
5	011319005	13国电SCP005	500,000	49,965,933.63	3.55
6