易方达双月利理财债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:二〇一三年十月二十五日

§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2013年10月22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	116,984,339.40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,并根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	66,741,369.41份	50,242,969.99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7月1日-2013年9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	924,095.29	520,718.99
2.本期利润	924,095.29	520,718.99
3.期末基金资产净值	66,741,369.41	50,242,969.99

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	0.9629%	0.0119%	0.3450%	0.0000%	0.6179%	0.0119%

2. 易方达双月利理财债券B

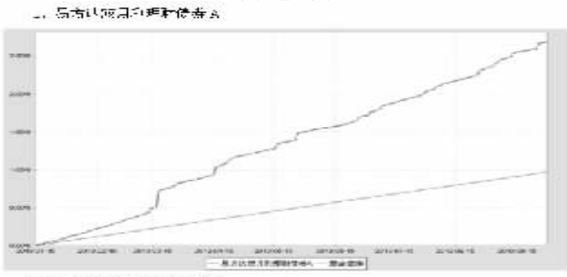
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0371%	0.0119%	0.3450%	0.0000%	0.6921%	0.0119%

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

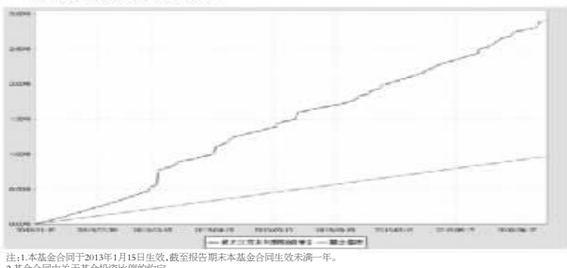
易方达双月利理财债券型证券投资基金

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9月30日)



3. 易方达双月利理财债券2



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)本基金以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)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%;本基金应按字信用级别评级为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的约定。

4.报告期内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2.6893%,同期业绩比较基准收益率为0.9713%;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2.9016%,同期业绩比较基准收益率为0.9713%。

§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		
石大怿	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部债券交易员、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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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,为纯被动指数基金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年三季度,国内经济增长动力逐步回升,宏观指标表现强劲,相对二季度有明显改善,总体略超市场预期。宏观调控当局维持中性的总量政策,结构上适度微调,盘活存量货币和财政资金,推出棚户区改造、增加铁路投资等结构性刺激政策。领先指数PMI持续上升,固定资产投资增速平稳,基建投资增长较快,地产投资维持高位,制造业投资较为稳定,发电量、工业增加值增速等指标超出预期,进出口增速企稳,物价稳定,有所上涨,货币信贷增速符合市场预期,社会融资总量增加略超预期。面对二季度以来的国内外复杂形势和经济下行压力,中国政府稳中求进,创新宏观经济政策,不扩大赤字,不放松也不收紧货币,同时,采取创新性政策措施,推进改革,激发市场活力,调整经济结构。总体看,这些宏观调控政策与措施的目标是维持经济稳定,对经济形成一定刺激,有效地保持经济平稳运行。

本季度内资金面总体稳定。6月份“钱荒”以后,中国人民银行略有调整政策,并加强与市场沟通。7月份启动逆回购,并快速大幅下调逆回购利率,有节奏、择机的向市场注入短期资金,维持市场资金面稳定;8、9月份末资金仅略有季节性紧张,好于市场预期。本季度内,债券市场继续下跌,10年期国债收益率上升至4.10%的水平,达到近两年以来高点,可转债市场波动,上升再回落,股票市场上涨,总体上,本季度股票、可转债等风险资产好于固定收益资产。

三季度,我们基于对经济复苏有望回升、货币信贷政策微调,以及资金面由紧趋平稳的判断,对可转债进行积极操作,适度参与利率债,择机拉长和收缩组合久期。从7月末开始,组合对基金11月初到付转换开放赎准备,增持流动性资产,减持流动性弱的债券,缩短久期,保持一定的持有期收益率。

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0.994元,本报告期份额净值增长率为-0.30%,同期业绩比较基准收益率为1.37%。

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年四季度,国内经济有望延续复苏的态势。尽管在增长结构中,投资作为主要需求拉动增长的事实与改变经济增长方式的战略目标略有差异,但从下半年开始政策面转向稳增长的情况将不会改变。基于政策面影响力度之大,我们认为经济出现超预期大幅波动的可能性较小。

但是对于金融市场而言,经济短期复苏力度的强弱似乎已不那么重要,投资者们更加关注的是国将在11月召开的十八届三中全会,这次会议将决定政府未来经济方面的方针政策,将决定政府会以怎样的方式继续释放改革的红利。会议的重要性无需赘言,所有人都期待着变革,让我们拭目以待。

综上所述,我们对债券市场持中性的态度。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	100,218,896.96	68.82
	其中:债券	100,218,896.96	68.82
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式买回的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	42,824,233.08	29.41
4	其他各项资产	2,571,501.89	1.77
5	合计	145,614,631.93	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	16.39
	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	27,999,786.00 / 23.93
	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	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	122
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

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	28.12	23.93
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	34.24	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	42.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	17.08	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	122.28	23.93

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	9,983,951.49	8.53
	其中:政策性金融债	9,983,951.49	8.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	90,234,945.47	77.13
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	100,218,896.96	85.67
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	041252051	12正泰CP001	100,000	10,070,881.34	8.61
2	041258062	12浸星CP001	100,000	10,069,474.11	8.61
3	041360002	13广汇集团CP001	100,000	10,026,308.14	8.57
4	041360003	13欣高速CP001	100,000	10,024,375.88	8.57
5	041355002	13杨自来水CP001	100,000	10,022,539.91	8.57
6	041359005	13广汇能源CP001	100,000	10,019,027.83	8.56
7	041362003	13物美CP001	100,000	10,018,721.82	8.56
8	041364021	13沁新能源CP002	100,000	10,011,503.13	8.56
9	130210	13国开10	100,000	9,983,951.49	8.53
10	041352021	13华泰CP001	100,000	9,972,113.31	8.52

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1287%
报告期内偏离度的最低值	-0.0898%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0401%

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

本基金日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,每日计提应收益;

(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	2,571,501.89
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,571,501.89

§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	147,095,453.06	70,317,921.70
本报告期基金总申购份额	8,445,532.60	20,105,048.29
减:本报告期基金总赎回份额	88,799,616.25	40,180,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	66,741,369.41	50,242,969.99

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

单位:份

序号	交易方式	交易日期	交易金额	适用费率
1	申购	2013-07-01	19700000.00	-
2	申购	2013-09-02	135474.79	-
合计			19835474.79	

§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.《易方达双月利理财债券型证券投资基金招募说明书》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照;

6.基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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

二〇一三年十月二十五日

易方达双债增强债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:二〇一三年十月二十五日

§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2013年10月22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	易方达双债增强债券	
基金主代码	110035	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年12月1日	
报告期末基金份额总额	165,022,641.71份	
投资目标	本基金主要投资于信用债、可转债等固定收益品种,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供持续稳定的回报。	
投资策略	本基金根据对基本面因素的分析,以及对不同资产的风险收益特征及相关关系进行研究,确定大类资产配置比例;通过对信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析,进行信用债投资;通过对转股溢价率、隐含波动率、对应正股的市场走势、供求关系等因素进行分析,投资可转债;综合考虑组合收益、利率风险以及流动性,投资于利率品种;综合考虑新股估值水平、中签率、上市后的平均涨幅等因素,决定新股申购投资。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率*40%+天相可转债指数收益率*40%+中债国债总全价指数收益率*20%	
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	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
下属两级基金的交易代码	110035	110036
报告期末下属两级基金的份额总额	79,969,435.70份	85,053,206.01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7月1日-2013年9月30日)	
	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
1.本期已实现收益	993,280.25	850,924.46
2.本期利润	1,357,705.86	1,029,838.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0147	0.0120
4.期末基金资产净值	88,975,936.20	93,938,346.24
5.期末基金份额净值	1.113	1.104

注:1.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;

2.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。

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

1.易方达双债增强债券A:

主要财务指标	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	1.46%	0.15%	-0.46%	0.23%	1.92%	-0.08%

2.易方达双债增强债券C:

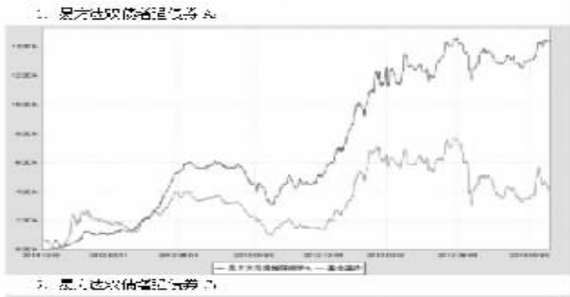
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.19%	0.15%	-0.46%	0.23%	1.65%	-0.08%

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

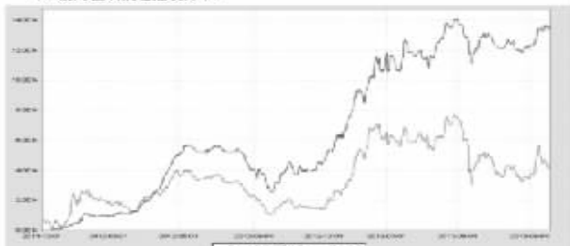
易方达双债增强债券型证券投资基金

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

(2011年12月1日至2013年9月30日)



3. 易方达双债增强债券C



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)本基金持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;

(2)本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;

(3)本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

(4)本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的10%;

(5)本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

(6)本基金投资固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中,信用债、可转债合计投资比例不低于债券资产的80%;本基金投资权益类资产的比例不高于基金资产的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,不得超过该资产支持证券规模的10%;

(8)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%;

(9)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%;

(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%;

(11)本基金应按字信用级别评级为BBB以上(含BBB)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;

(12)基金财产参与股票发行申购,本基金所申购的金额不超过本基金的总资产,本基金所申购的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

(13)保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;

(14)本基金投资流通受限证券,基金管理人应事先根据中国证监会相关规定,与基金托管人在本基金托管协议中明确基金投资流通受限证券的比例,根据比例进行投资。基金管理人应制订严格的投资决策流程和风险控制制度,防范流动性风险、法律风险和操作风险等各种风险。

如果法律法规或监管部门对上述投资的投资组合比例规定进行变更的,以变更后的规定为准。有关法律法规或监管部门取消上述限制,履行适当程序后,则本基金投资不再受相关限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

2.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约定。

3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为14.43%,同期业绩比较基准收益率为4.08%;C类基金份额净值增长率为13.53%,同期业绩比较基准收益率为4.08%。

§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、易方达高级信用债券型证券投资基金的基金经理	2011-12-1	-	7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”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,不管诚实信用、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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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,为纯被动指数基金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年三季度,经济基本面数据显示经济出现企稳回升。投资、进出口等指标显示内外需均有所恢复;固定资产投资增速出现回升,政府稳增长的措施产生一定效果。工业增加值月同比连续两个月大幅反弹,中采PMI持续回升,并连续12个月位于50以上;各先行指标显示经济回暖的迹象明显。通胀继续维持低位运行的局面,但食品价格出现反弹。市场对十八届三中全会的政策红利表现出较高的期待,对未来的经济增长表现出乐观的预期。经历过6月份的资金面紧张局面之后,人民银行的货币政策继续保持谨慎,维持存款准备金率和存贷款利率不变,公开市场逆回购数量和央票发行同时增加,体现收长放短的特点。市场资金面整体维持紧平衡的格局。

在利率市场化的大背景下,商业银行的投资行为出现改变,减少了对债券,尤其是利率产品的投资。债券市场收益率在三季度大部分时间继续大幅上行,利率产品弱势。三季度末,受到低于预期的经济数据的支撑,市场有所企稳。股票市场受到利好的经济数据和政策预期的推动,在三季度出现大幅反弹,带动转债上涨。但周期性的大盘转债表现仍然不佳。

本基金在三季度操作相对谨慎,信用债维持了较低的杠杆和较低的久期,以获取持有期收益为主要目标。转债以波段操作为主,总体仓位维持在较低水平。

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1.113元,本报告期份额净值增长率为1.46%;本基金C类基金份额净值为1.104元,本报告期份额净值增长率为1.19%,同期业绩比较基准收益率为-0.46%。

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

尽管三季度宏观经济基本面多数数据表现乐观,但需要关注的是,房地产投资增速可能的回落对投资的影响;而重要的先行指标工业增加值和PMI在9月份也体现了旺季不旺的特征,未来经济继续反弹的动力有所衰减。从9月下旬央行的操作来看,央行逆回购操作仍保持谨慎,不愿提供过多跨节资金,可以看出央行至少近期没有放松的可能。央行的货币政策预计将继续保持谨慎。短期债券市场很可能面临资金面偏紧,而经济并不很差的基本面格局,即四季度信用债面临较大的供给压力。短期宏观基本面和资金面均对债券市场不利。在这种市场环境下,我们对未来的市场持相对谨慎的态度,持仓品种以获取持有其回报为主要目的,维持较低的组合杠杆和久期。

我们对转债继续持相对谨慎的态度,经济基本面、政策面和资金面均存在不确定性,改革红利的释放尚需要较长的时间。在三中全会之前,市场对政策报有较高的预期,但实际上可能存在预期落空的风险。预计市场缺乏趋势性机会,但短期阶分品种仍可能存在结构性行情的机会。未来我们将继续维持相对较低的仓位配置,并关注市场的波段性操作的机会;关注个别品种的阶段性机会。

§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	5,838,052.32	2.24
	其中:股票	5,838,052.32	2.24
2	固定收益投资	244,312,281.96	93.76
	其中:债券	221,312,281.96	84.93
	资产支持证券	23,000,000.00	8.83
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000.00	0.12
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	4,660,681.29	1.79
6	其他各项资产	5,465,094.86	2.10
7	合计	260,576,110.43	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,838,052.32	3.19
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	-	-
J	金融业	-	-
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	5,838,052.32	3.19

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	600886	国投电力	1,582,128	5,838,052.32	3.19

注:本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	19,968,000.00	10.92
	其中:政策性金融债	19,968,000.00	10.92
4	企业债券	121,134,066.80	66.22
5	企业短期融资券	39,995,000.00	21.87
6	中期票据	20,140,000.00	11.01
7	可转债	20,075,215.16	10.98
8	其他	-	-
9	合计	221,312,281.96	120.99

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1280005	12翼投债	200,000	21,228,000.00	11.61
2	110203	11国开03	200,000	19,968,000.00	10.92
3	122670	12新盛债	150,000	15,930,000.00	8.71
4	112062	12新都债	120,000	12,336,000.00	6.74
5	122703	12皖城投	100,000	10,751,000.00	5.88

5.6 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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119031	澜沧江3	130,000	13,000,000.00	7.11
2	119027	侨城05	100,000	10,000