# 易方达保证金收益货币市场基金

## 2014 第一季度 报告

2014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:交通银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一四年四月十九日**

### §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2014年4月16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2014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 | 479,771,354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 | 253,166,294份 | 226,605,060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(2014年1月1日-2014年3月31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 | 2,982,094.11 | 5,284,777.73 |
| 2.本期利润 | 2,982,094.11 | 5,284,777.73 |
| 3.期末基金资产净值 | 253,166,294.00 | 226,605,060.00 |

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,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。

2.本基金收益分配是每月集中支付。

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

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 | 0.9459% | 0.0055% | 0.0875% | 0.0000% | 0.8584% | 0.0055% |

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 | 1.0969% | 0.0055% | 0.0875% | 0.0000% | 1.0094% | 0.0055% |

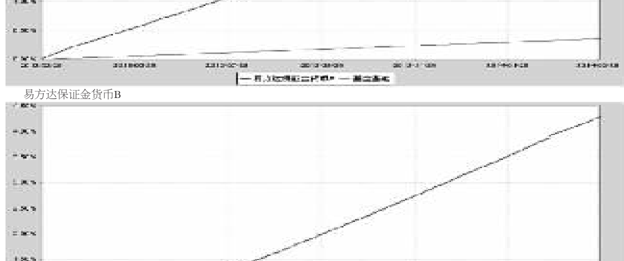
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达保证金收益货币市场基金

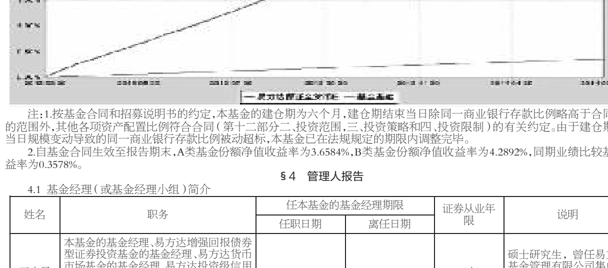
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年3月29日至2014年3月31日)

易方达保证金货币A



易方达保证金货币B



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束当日除同一商业银行存款比例略高于合同规定的范围外,其他各项资产配置比例符合合同(第十二部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。由于建仓期结束当日规模变动导致的同一商业银行存款比例被动超标,本基金已在法规规定的期限内调整完毕。

2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为3.6584%,B类基金份额净值收益率为4.2892%,同期业绩比较基准收益率为0.3578%。

### §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、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 | 2013-4-22 | - | 11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。 |
| 石大怿 | 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、易方达易理财货币市场基金的基金经理 | 2013-4-22 | - | 5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"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

2014年1季度的工业生产数据环比继续下行,1、2月的数据已经达到了两年以来的最低点。3月份汇丰PMI的数据比2月继续下行,季调数据的下滑幅度更大。零售数据季度环比大幅下降,显示出需求仍然较弱。出口数据1月攀升,2月下降,总体并没有增长。通胀压力较低,2月CPI显示食品和非食品价格降幅显著。总体来看一季度国内经济增长呈现回落的态势。2月的信贷数据低于预期,表外融资出现了收缩的迹象,结合票据利率的下行,反映出金融需求下滑。受到春节期间存款流出和回流的影响,2月M2和M1的环比增速都出现回升。这些季节性因素和较高外汇占款使得银行间市场资金面在一季度维持了宽松态势,回购利率大幅下行。央行的公开市场操作更加灵活,温和,市场资金面的波动小于去年四季度。海外方面,美国经济数据整体不及预期,一季度的严寒天气对经济造成了一定的影响。欧洲的表现也乏善可陈,总体而言海外市场经济一季度表现不佳。

受到资金宽松和经济弱势的影响,债券市场收益率在一季度显著下行,出现了一波牛市行情。但一季度也出现了历史性的信用违约事件,信用利差仍处在历史高位。在经济继续走弱的情况下,机构投资者更加注意防范风险,收益率曲线持续陡峭的形态。

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。一季度基金规模大幅波动。我们继续配置了一定比例的短期逆回购和较高的债券比例。与此同时,本基金抓住了一季度信用债收益率较高的机会,提高了信用债券的配置比例,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0.9459%;B类基金份额净值收益率为1.0969%;同期业绩比较基准收益率为0.0875%。

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

展望未来,国内经济短期继续存在下行的压力,海外市场在二季度则有可能开始复苏。二季度,美国经济将从严寒天气和联储缩减购债规模的影响中走出;而欧洲央行不断放松的货币政策也将会推动经济继续增长。分析国内经济增长的动力,短期内最大的影响因素是政府主导的扩大棚户区改造和铁路建设等措施。与2008年大范围的稳增长政策不同,本次稳增长的措施将在局部实施展开。货币政策也并没有全面放松,偏低的社会融资总量增速仍将制约经济增长。发达国家通胀预期仍处于较低水平,国内通胀压力也较小,中上游产品价格增速降幅甚至在扩大。展望债券市场,在经济数据较差的情况下,利率品种的收益率和期限利差都处在历史高位,体现出投资者对去年三季度熊市重现的担忧。信用产品方面,信用利差处于历史高位,出于对信用风险的警惕,宽松的资金面也难以拉低信用债券的绝对收益率,尤其是中低信用评级品种,收益率分化的现象将持续。我们判断二季度的资金利率将高于一季度,但资金面仍将处于平稳的状态,去年六月份资金极度紧张的情况将不会再次发生。

综上所述,我们对债券市场持中性的态度。本基金将继续保持组合较高的流动性,维持较高的债券和逆回购的配置比例。在债券的配置中将适当拉长剩余期限,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

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 固定收益投资 | 464,269,935.37 | 96.44 |
| | 其中:债券 | 464,269,935.37 | 96.44 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 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 | 10,235,497.08 | 2.13 |
| 4 | 其他资产 | 6,879,724.92 | 1.43 |
| 5 | 合计 | 481,385,157.37 | 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 | 2.01 | |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 104 |
| 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 | 36 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过120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 | 17.76 | 0.03 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)—60天 | 4.17 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)—90天 | 31.15 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 10.27 | - |
| 4 | 90天(含)—180天 | 24.94 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)—397天(含) | 20.89 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 98.91 | 0.03 |

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 | 343,940,231.66 | 71.69 |
| | 其中:政策性金融债 | 293,948,932.64 | 61.27 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 120,329,703.71 | 25.08 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 464,269,935.37 | 96.77 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 49,281,135.95 | 10.27 |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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 | 130227 | 13国开27 | 1,000,000 | 99,534,673.80 | 20.75 |
| 2 | 130214 | 13国开14 | 750,000 | 74,987,257.66 | 15.63 |
| 3 | 041356049 | 13川高速CP002 | 500,000 | 50,199,445.64 | 10.46 |
| 4 | 090407 | 09农发07 | 500,000 | 50,154,281.25 | 10.45 |
| 5 | 071416004 | 14华泰证券CP004 | 500,000 | 49,991,299.02 | 10.42 |
| 6 | 110212 | 11国开12 | 500,000 | 49,281,135.95 | 10.27 |
| 7 | 041356041 | 13蒙高路CP001 | 300,000 | 29,846,741.59 | 6.22 |
| 8 | 041358093 | 13魏桥CP003 | 200,000 | 20,184,591.36 | 4.21 |
| 9 | 041360046 | 13闽交运CP002 | 200,000 | 20,098,925.12 | 4.19 |
| 10 | 130248 | 13国开48 | 200,000 | 19,991,583.98 | 4.17 |

注:本报告期末本基金投资13川高速CP002(041356049)、14华泰证券CP004?(071416004)占基金资产净值超过10%,属于被动超标,已在规定时限内调整。

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 | 18次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.4342% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.0175% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1984% |

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 | 6,879,724.92 |
| 4 | 应收申购款 | - |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 6,879,724.92 |

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 易方达保证金货币A | 易方达保证金货币B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 319,764,832.00 | 481,618,226.00 |
| 报告期基金总申购份额 | 3,859,855,630.00 | 5,895,498,682.00 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 3,926,454,168.00 | 6,150,511,848.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 253,166,294.00 | 226,605,060.00 |

注:总申购份额含因份额升降级等导致的强制调增份额,总赎回份额含因份额升降级等导致的强制调减份额。

### §7 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保证金收益货币市场基金募集的文件;
2、《易方达保证金收益货币市场基金基金合同》;
3、《易方达保证金收益货币市场基金托管协议》;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照;
5、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**
**二〇一四年四月十九日**

---

# 易方达岁丰添利债券型证券投资基金

## 2014 第一季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一四年四月十九日**

### §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2014年4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 场外:易方达岁丰添利债券(LOF);场内: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 | 450,253,145.92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(2014年1月1日-2014年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,458,943.58 |
| 2.本期利润 | 8,288,194.36 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0123 |
| 4.期末基金资产净值 | 441,409,352.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.980 |

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

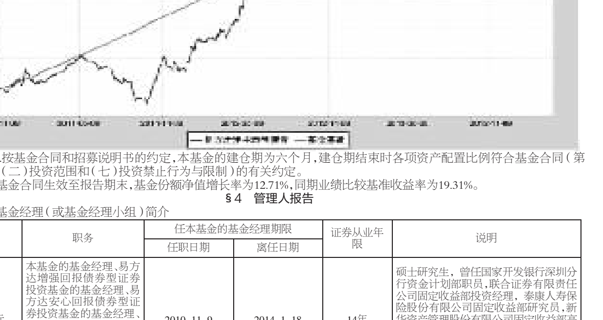
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.14% | 0.18% | 1.34% | 0.02% | -0.20% | 0.16% |

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2014年3月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十五部分(二)投资范围和(七)投资禁止行为与限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为12.71%,同期业绩比较基准收益率为19.31%。

### §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 | | |
| 钟鸣远 | 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、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益总部总经理、固定收益投资部总经理 | 2010-11-9 | 2014-1-18 | 14年 | 硕士研究生,曾任国家开发银行深圳分行资金计划部职员,联合证券有限责任公司固定收益部投资经理,泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员,新华资产管理股份有限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经理、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理、固定收益总经理。 |
| 刘琦 | 本基金的基金经理、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、易方达纯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 | 2013-4-2 | - | 6年 | 博士研究生,曾任嘉实基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理,嘉实国际资产管理有限公司助理副总裁,易方达基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。 |

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,钟鸣远的"任职日期"为基金合同生效之日,刘琦的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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

2014年一季度,国内经济增长继续下滑,主要宏观指标继续回落,幅度大于市场预期。宏观调控稳中求进,改革创新,维持稳健货币政策和积极财政政策,强调大力推进改革,具体政策操作表现显示货币信贷政策中性略有偏宽松。本季度后期,宏观调控政策逐步更强调把经济运行保持在合理区间,并提早于市场预期推出促改革、调结构、惠民生的定向刺激政策,推动经济稳定发展。领先指数PMI企稳回落至半年多低点,幅度大于市场预期。固定资产投资增速继续回落,基建、房地产投资和制造业投资增长均有趋缓。发电量、工业增加值增速等指标低于预期,出口增速稳中有升,波动仍旧较大,物价稳定,房价出现下降预期。货币信贷增速稳定,社会融资总量增量略有回落。宏观调控当局经历了去年经济下行及局部微刺激等有效调控后,积累了战胜经济下行挑战的成功经验,且为今年继续进行局部定向刺激做好了政策储备,对经济短期波动与中长期转型升级的跟踪研究、调控和平衡力更强,有利于今年经济调控政策的相机抉择和有效展开。

本季度内资金面总体略显宽松,月末和季末冲高效应不明显,资金利率相对去年明显下降。春节前,中国人民银行采取灵活操作模式,向市场投放资金,缓释银行间市场短期资金压力,并于节后陆续回笼,去年年末以来人民币币值保持相对强势,外汇占款流入较多。季度内银行间7天回购利率平均低于4%,1天回购利率平均低于3%,资金利率水平总体偏低,2月份以来,人民币快速大幅贬值,单日波动区间从1%扩大至2%,汇改进一步推进,流入货币市场的外汇占款有所趋缓。本季度内,债券市场上涨,中债总财富指数上涨约2.0%,股票和可转债市场振荡,固定收益资产相对表现较好。

一季度,我们基于对经济增速有望延续去年四季度以来的回落,货币信贷政策维持稳健,以及资金面弱平衡的判断,对普通债券和可转债投资保持谨慎操作,维持适度杠杆水平,增加组合流动性,减持协议存款等短期货币市场工具,保持一定水平持有期收益率,对可转债适度进行谨慎操作。

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0.980元,本报告期份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准收益率为1.34%。

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2014年二季度经济与投资环境,中国经济增长有继续趋缓风险,经济增速可能触及合理区间的下限,物价压力较小,通胀预期下行,金融运行总体平稳。2013年四季度以来,经济增长跨过阶段性顶部区域,逐级回落,从可观测的数据和信息来看,断崖式回落风险较小,但去库存压力仍在,短周期反弹的动力不足。货币信贷及社会融资规模预计将合理增长,利率市场化等一系列改革将继续推进。宏观调控当局于季末及时推出局部定向刺激的经济政策,借鉴去年应对经济下滑的经验,在保持适度流动性的货币政策支持下,随着旺季来临,经济增速有望逐步稳定。国际经济方面,发达经济体积极迹象增多,美国经济增长稳固,物价风险偏低;美联储量化宽松政策退出节奏略有加快,加息压力仍旧较小,未来将根据经济变化动态调整,量化宽松退出对市场短期冲击较小。欧元区经济继续回升但动力仍旧偏弱,预期欧洲央行将维持宽松政策,不排除采取更积极的货币政策。新兴经济体增速相对放缓。总体上,二季度,国内经济增长有望回落趋缓并企稳,政策稳中求进,积极稳定增长,国际形势稳定。

二季度银行间资金面状况预计将继续维持中性略显宽松,资金利率维持相对低位,通胀预期偏低,固定资产投资增速受到前期高利率的滞后影响,还将有所下滑,其中制造业投资也可能因宏观调控降杠杆、去产能而继续受到一定程度抑制,而基建投资增速可能因为刺激政策有所企稳。在保持适度流动性,较低通胀预期,以及政策定向刺激背景下,债券收益率上下空间不大,信用利差可能因不同企业属性不同而出现分化。组合在债券资产投资上,将继续保持适度偏短久期及适度杠杆水平,获取一定持有期收益。具体品种方面,国债、金融债等利率品种因经济政策强调稳增长、促改革协同并进,机会不大,短期限偏高收益率信用债具有一定配置价值,大盘可转债估值偏低,可能受益于相对去年偏低的利率水平,具有一定配置价值。

易方达岁丰添利基金下一阶段的操作将采取积极稳健的投资策略,灵活调整组合,维持适度偏短久期,保持较高流动性资产,维持适度偏高的持有期收益率,努力把握国债、金融债、信用债,以及可转换债券在不同市场环境下的阶段性机会,力争以理想稳健的投资业绩回报基金持有人。

### §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 | 2,925,300.00 | 0.40 |
| | 其中:股票 | 2,925,300.00 | 0.40 |
| 2 | 固定收益投资 | 699,167,071.95 | 95.10 |
| | 其中:债券 | 686,549,436.33 | 93.39 |
| | 资产支持证券 | 12,617,635.62 | 1.72 |
| 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 | 19,820,699.02 | 2.70 |
| 7 | 其他资产 | 13,267,948.87 | 1.80 |
| 8 | 合计 | 735,181,019.84 | 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 | 2,925,300.00 | 0.66 |
| 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 | 2,925,300.00 | 0.66 |

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 | 300335 | 迪森股份 | 210,000 | 2,925,300.00 | 0.66 |

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 | 49,989,000.00 | 11.32 |
| | 其中:政策性金融债 | 29,967,000.00 | 6.79 |
| 4 | 企业债券 | 345,030,121.43 | 78.17 |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,036,000.00 | 4.54 |
| 6 | 中期票据 | 97,845,000.00 | 22.17 |
| 7 | 可转债 | 173,649,314.90 | 39.34 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 686,549,436.33 | 155.54 |

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 | 110022 | 同仁转债 | 508,990 | 61,241,676.80 | 13.87 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 445,790 | 45,635,522.30 | 10.34 |
| 3 | 122087 | 11凌钢债 | 451,530 | 42,127,749.00 | 9.54 |
| 4 | 124318 | 13滨城投 | 300,000 | 29,994,000.00 | 6.80 |
| 5 | 130236 | 13国开36 | 300,000 | 29,967,000.00 | 6.79 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 119024 | 侨城02 | 100,000.00 | 9,821,235.62 | 2.22 |
| 2 | 119029 | 澜沧江1 | 27,964.00 | 2,796,400.00 | 0.63 |

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 | 484,954.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 12,781,070.21 |
| 5 | 应收申购款 | 1,924.65 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 13,267,948.87 |

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 | 110022 | 同仁转债 | 61,241,676.80 | 13.87 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 45,635,522.30 | 10.34 |
| 3 | 110023 | 民生转债 | 19,737,730.00 | 4.47 |
| 4 | 113002 | 工行转债 | 11,528,080.00 | 2.61 |
| 5 | 110018 | 国电转债 | 8,264,000.00 | 1.87 |
| 6 | 110016 | 川投转债 | 5,975,844.60 | 1.35 |
| 7 | 113003 | 重工转债 | 1,488,265.20 | 0.34 |
| 8 | 110024 | 隧道转债 | 723,870.00 | 0.16 |

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 | 814,597,604.22 |
| 报告期基金总申购份额 | 135,904.23 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 364,480,362.53 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 450,253,145.92 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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;
5.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**
**二〇一四年四月十九日**

---

# 易方达双债增强债券型证券投资基金

## 2014 第一季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一四年四月十九日**

### §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2014年4月16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2014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 | 92,718,062.99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 | 59,027,142.79份 | 33,690,920.20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(2014年1月1日-2014年3月31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 | -770,035.28 | -563,990.38 |
| 2.本期利润 | 770,988.22 | 367,623.79 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0126 | 0.0094 |
| 4.期末基金资产净值 | 64,777,595.40 | 36,612,394.45 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.097 | 1.087 |

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

1、易方达双债增强债券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 | 1.20% | 0.15% | 0.34% | 0.22% | 0.86% | -0.07% |

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 | 1.12% | 0.15% | 0.34% | 0.22% | 0.78% | -0.07% |

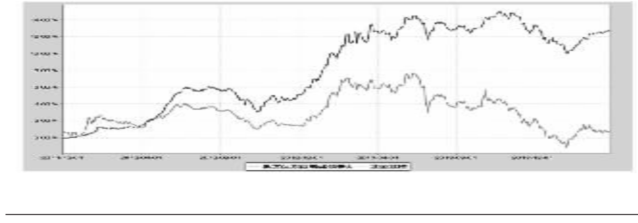
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达双债增强债券型证券投资基金

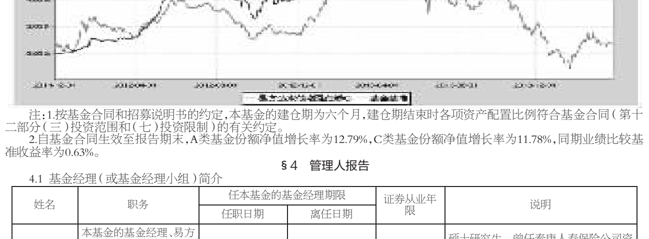
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年12月1日至2014年3月31日)

1. 易方达双债增强债券A:



2. 易方达双债增强债券C:



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(第十二部分(三)投资范围和(七)投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为12.79%,C类基金份额净值增长率为11.78%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

### §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 | 2011-12-1 | - | 8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,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

2014年一季度,宏观经济总体呈现下行格局,各项数据均呈现经济增速放缓。固定资产投资增速出现回落,说明政府稳增长措施的效果没有体现;但房地产投资增速降幅较小,考虑到地产投资对销售下降反映的滞后性,未来放缓的趋势需要继续关注。进出口数据受到春节因素影响出现较大波动,但总体仍体现外需拉动作用有限。重要的先行指标PMI体现出旺季不旺的特征,企业增加库存的动力不足,新订单和生产指数表现不佳,未来经济反弹的动力持续衰减。通胀指数继续维持低位运行的局面,通胀压力较轻。央行货币政策出现微调,市场资金面总体表现宽松,回购成本持续下降。

债券市场在一月初企稳,并逐步反弹,利率和短久期产品领涨;但是市场配置需求不足,且供给大幅增加,利率债在三月份出现较大幅度下跌。高收益债受到信用事件的冲击也出现较大调整,收益率大幅上升;信用债中高等级、短久期品种和城投表现相对较好。股票市场也出现较大波动,年初延续了下跌的走势,春节前受益于宽松的资金面开始反弹;随着较差的经济数据陆续公布,以及市场对政府稳增长的信心不足,市场重新回落。

本基金在一季度操作总体谨慎,偏向保守。在市场上涨过程逐步减持了部分流动性不好的品种,维持了较低的债券久期和组合杠杆,以获取持有期收益为主要目标。转债仓位也维持在较低的水平,以规避市场风险为主,并试图通过波段操作获取部分品种的结构性机会。

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1.097元,本报告期份额净值增长率为1.20%;C类基金份额净值为1.087元,本报告期份额净值增长率为1.12%;同期业绩比较基准收益率为0.34%。

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

宏观经济在一季度继续回落,经济反弹的动力持续衰减。需要关注的是,政府在强调释放改革红利的同时,开始强调稳增长的重要性,并在国务院常务会议上提出了高铁建设、棚户区改造等具体的刺激措施。这也令市场对政府刺激经济的预期开始增强。这些举措能否顺利实施、力度的大小、以及对宏观经济的实际效果尚存在不确定性。我们不能就此判断基本面能够就此出现反转。同时我们注意到,央行的货币政策的操作和逻辑也没有出现实质性反转,货币放松的可能性不大。而且,这些刺激政策未来可能带来债权融资需求的上升以及融资成本的升高。这对于债券市场都是不利的影响。而实体经济所面临的产能过剩、内需疲弱、债务杠杆过高以及信用风险等问题也无法通过有限的刺激措施得以化解。而当前宽松的资金面,也面临着美国经济好转后宽松政策逐步退出的冲击。未来的市场将面对较为复杂的基本面格局。

因此,我们短期继续对债券市场持谨慎态度,维持较低的组合久期和杠杆,以获取持有期回报为主要目标,同时对信用风险的冲击保持警惕。我们会密切关注经济基本面以及宏观调控政策的变化,把握可能出现的市场反弹机会。

对于权益市场,经济基本面、政策的效果、以及信用风险的冲击都带来较多的不确定性。我们仍将维持对转债谨慎的观点,但操作中会关注市场可能出现的反弹机会,择机对部分品种进行波段操作。

### §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 | 2,759,751.60 | 2.14 |
| | 其中:股票 | 2,759,751.60 | 2.14 |
| 2 | 固定收益投资 | 116,375,718.26 | 90.19 |
| | 其中:债券 | 103,510,502.10 | 80.22 |
| | 资产支持证券 | 12,865,216.16 | 9.97 |
| 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 | 2,593,908.80 | 2.01 |
| 7 | 其他资产 | 7,304,408.49 | 5.66 |
| 8 | 合计 | 129,033,787.15 | 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 | 2,759,751.60 | 2.72 |
| 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 | 2,759,751.60 | 2.72 |

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 | 599,946 | 2,759,751.60 | 2.72 |

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 | 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 | 19,670,000.00 | 19.40 |
| | 其中:政策性金融债 | 19,670,000.00 | 19.40 |
| 4 | 企业债券 | 73,362,150.00 | 72.36 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 10,478,352.10 | 10.33 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 103,510,502.10 | 102.09 |

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 | 112062 | 12新都债 | 120,000 | 11,988,000.00 | 11.82 |
| 2 | 1280128 | 12渝地产债 | 100,000 | 10,284,000.00 | 10.14 |
| 3 | 1280005 | 12襄投债 | 100,000 | 10,268,000.00 | 10.13 |
| 4 | 122670 | 12新盛债 | 100,000 | 10,190,000.00 | 10.05 |
| 5 | 130218 | 13国开18 | 100,000 | 10,000,000.00 | 9.86 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 119031 | 澜沧江3 | 80,000.00 | 7,865,216.16 | 7.76 |
| 2 | 119027 | 侨城05 | 50,000.00 | 5,000,000.00 | 4.93 |

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 8,089.50 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,998,833.99 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,665,902.76 |
| 5 | 应收申购款 | 631,582.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,304,408.49 |

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 | 110015 | 石化转债 | 6,142,200.00 | 6.06 |
| 2 | 113003 | 重工转债 | 2,093,200.00 | 2.06 |
| 3 | 110016 | 川投转债 | 1,254,452.10 | 1.24 |

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

| 项目 | 易方达双债增强债券A | 易方达双债增强债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 64,116,959.10 | 45,411,785.27 |
| 报告期基金总申购份额 | 5,216,674.48 | 3,607,282.24 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 10,306,490.79 | 15,328,147.31 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 59,027,142.79 | 33,690,920.20 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

### §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双债增强债券型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达双债增强债券型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达双债增强债券型证券投资基金托管协议》;
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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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**
**二〇一四年四月十九日**