

# 易方达双债增强债券型证券投资基金

## 2013 年第 2 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	172,280,996.23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	103,756,886.33份	68,524,109.90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)	
	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
1. 本期已实现收益	3,649,082.20	3,117,667.60
2. 本期利润	-392,907.37	-497,554.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0034	-0.0054
4. 期末基金资产净值	113,839,948.74	74,738,807.81
5. 期末基金份额净值	1.097	1.091

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：

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	①—③	②—④

				④		
过去三个月	0.09%	0.24%	-1.19%	0.36%	1.28%	-0.12%

**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	0.28%	0.24%	-1.19%	0.36%	1.47%	-0.12%

**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 6 月 30 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. 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，不得超过基金资产净值的 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) 本基金应投资于信用级别评级为 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，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报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约定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，A 类基金份额净值增长率为 12.79%，同期业绩比较基准收益率为 4.53%；C 类基金份额净值增长率为 12.19%，同期业绩比较基准收益率为 4.53%。

## § 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	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，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 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，宏观经济的复苏趋势出现转变，经济基本面的表现低于市场预期。消费、进口等指标显示内需仍然不足；固定资产投资增速表现平稳，政府并未出现大幅增加投资拉动经济的举动。工业增加值和 PMI 等先行指标显示经济复苏基础不稳，企业依旧缺乏扩张产能的动力。通胀继续维持低位运行的局面。虽然经济基本面整体偏弱，中国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，并重启了央票的发行，增强了市场对政策紧缩的担忧。6 月份，受多种因素影响，市场资金面严重紧张，而央行并未通过注入流动性的方式进行干预，推动权益和债券市场同步大幅下跌。

债券市场，尤其是信用债在二季度先后受到监管风暴和流动性紧张的冲击，收益率大幅上行，短期品种和高收益债券上行幅度较大，市场收益率曲线出现倒挂。股票市场在 4 月份受到低于预期的经济数据的影响出现调整，但 5 月份在政策放松的预期

和宽松的流动性格局推动下反弹；6 月份，在悲观的基本面预期和流动性紧张的双重冲击下，市场大幅下跌。

本基金在二季度操作相对谨慎，利用 5 月份的反弹大幅减持转债和低等级信用债，在六月份维持了较低的杠杆和转债仓位，规避了流动性风险的冲击，也尽可能降低了市场大幅波动对净值的影响。6 月底，根据市场情况回补了部分转债和信用债仓位，并增持了长久期利率品种。

#### 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 0.09%；本基金 C 类基金份额净值为 1.091 元，本报告期份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准收益率为-1.19%。

#### 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

从新一届政府上台后的政策看，深化改革、对经济进行结构性调整、以期实现更为健康的持续性发展，是政府的首要目标；政府对经济增速下降的容忍度在提升。通过放松信贷、扩大投资刺激经济增长的宏观调控方式已被否定。6 月份央行在资金面持续紧张的局面下，仍保持观望，也是政府决心的体现。未来经济基本面出现显著复苏的可能性很小，经济增速存在进一步下降的风险。央行的货币政策预计将继续保持谨慎，资金面将维持相对平衡的状态，并不排除再次受到冲击的风险。

我们认为宏观经济基本面继续对债券市场有利，考虑到经济增速下降，通胀水平维持在低位，而信用利差较低，利率产品存在投资机会；但空间会受到资金面和资金成本水平的制约。信用债则面临较大的供给压力，同时信用利差在收窄之后，与利率债相比的投资价值在下降，如果信用事件增加，信用利差有扩大的风险。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标，并根据市场情况进行波段操作。

我们对转债继续持相对谨慎的态度，经济基本面、政策面和基金面均对风险资产不利，改革红利的释放尚需要较长的时间。预计短期内市场缺乏趋势性机会，但在大幅调整之后，存在反弹的可能。我们将继续维持相对较低的仓位，选择估值合理、相对安全的品种，尽可能规避市场波动对组合净值的冲击；并关注市场的波段性操作的机会。

## § 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	5,347,592.64	1.93
	其中：股票	5,347,592.64	1.93
2	固定收益投资	258,897,575.82	93.44
	其中：债券	235,897,575.82	85.14
	资产支持证券	23,000,000.00	8.30
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	7,400,917.76	2.67
6	其他各项资产	5,422,753.13	1.96
7	合计	277,068,839.35	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	5,347,592.64	2.84
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	5,347,592.64	2.84

### 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	5,347,592.64	2.84

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	40,298,000.00	21.37
	其中：政策性金融债	40,298,000.00	21.37
4	企业债券	146,299,150.01	77.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,983,000.00	10.60
7	可转债	29,317,425.81	15.55
8	其他	-	-
9	合计	235,897,575.82	125.09

### 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襄投债	200,000	21,552,000.00	11.43
2	130205	13国开05	200,000	20,366,000.00	10.80
3	110203	11国开03	200,000	19,932,000.00	10.57
4	112057	11东磁债	160,530	16,534,429.47	8.77
5	122670	12新盛债	150,000	15,930,000.00	8.45

### 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	6.89
2	119027	侨城05	100,000	10,000,000.00	5.30

注：本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 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。

### 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

#### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	53,838.89
2	应收证券清算款	1,374,534.84
3	应收股利	-
4	应收利息	3,798,720.16
5	应收申购款	195,659.24

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,422,753.13

## 5.9.4 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	113002	工行转债	8,750,400.00	4.64
2	113001	中行转债	6,694,355.70	3.55
3	113003	重工转债	5,917,491.60	3.14
4	110018	国电转债	3,512,446.40	1.86
5	110020	南山转债	1,320,810.20	0.70
6	110022	同仁转债	1,252,225.80	0.66
7	110016	川投转债	1,208,000.00	0.64
8	127001	海直转债	555,886.91	0.29
9	110015	石化转债	105,809.20	0.06

## 5.9.5 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未存在流通受限情况。

## § 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
本报告期期初基金份额总额	144,490,781.63	90,091,044.52
本报告期基金总申购份额	54,568,368.76	65,326,220.25
减：本报告期基金总赎回份额	95,302,264.06	86,893,154.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	103,756,886.33	68,524,109.90

## § 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。

### 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