易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 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：二〇一五年七月二十日

§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 2015 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达聚盈分级债券发起式
基金主代码	000428
交易代码	000428
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2013 年 11 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,287,136,190.73 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。

业绩比较基准	中债新综合财富指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、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	
下属分级基金的基金简称	易方达聚盈分级债券发起式 A	易方达聚盈分级债券发起式 B
下属分级基金的交易代码	000429	000430
报告期末下属分级基金的份额总额	545,211,273.36 份	1,741,924,917.37 份
下属分级基金的风险收益特征	相对低风险、预期收益相对稳定。	相对较高风险、预期收益相对较高。

§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 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	47,675,763.29
2.本期利润	78,109,349.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0351
4.期末基金资产净值	2,367,105,419.66
5.期末基金份额净值	1.0350

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

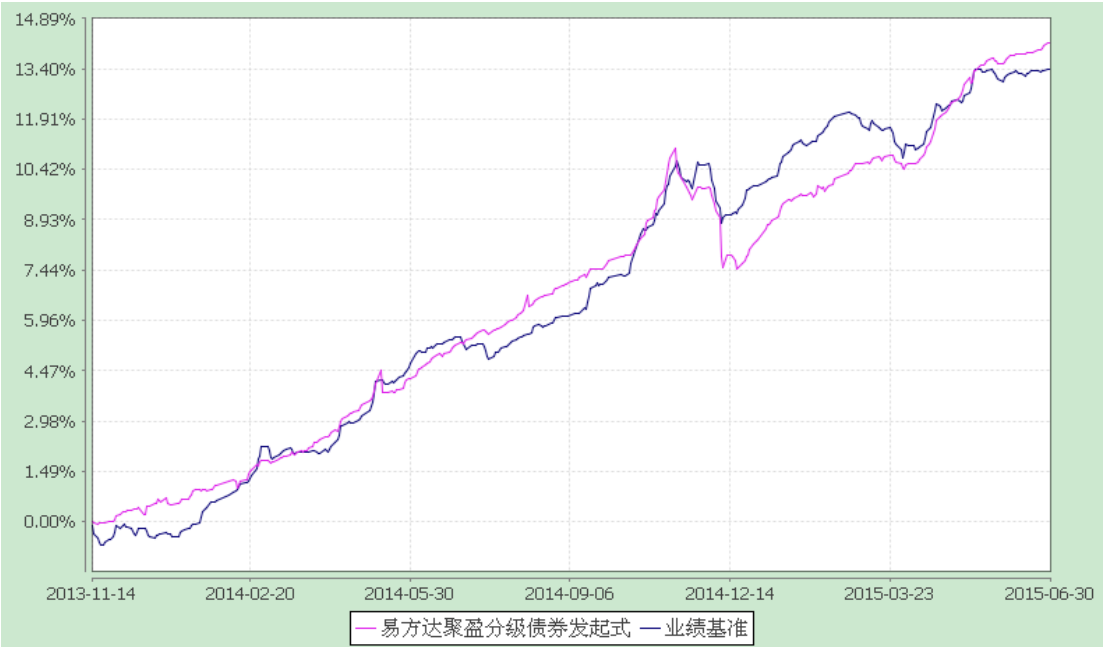
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.36%	0.08%	2.36%	0.09%	1.00%	-0.01%

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

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

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

（2013 年 11 月 14 日至 2015 年 6 月 30 日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 14.18%，同期业绩比较基准收益率为 13.38%。

§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、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理	2013-11-14	-	9 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 2 次，其中 1 次为为指数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非指数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 年二季度，宏观经济基本面继续呈现下行趋势。从已经公布的数据看，房地产投资增速加速下滑，近期成交量的回暖仍未传导至一级开发；开发商对于新项目的投资仍较为谨慎，并以去库存为主。政府的基建投资已经无法对冲地产投资的下滑，导致固定资产投资增速持续下行，回落至 11.4%的历史性低位。进出口同比增速波动较大，但出口增速仍强于进口，显示内需仍弱于外需，同时社会零售消费同比增速已经下降至近 11 年以来的低位。由于消费和出口均处于弱势，投资的大幅下滑导致经济出现失速的风险增加。重要的先行指标 PMI 维持在 50 左右，各分项指标总体表现不佳，显示企业信心依然不足。工业增加值同比增速已经回落至 6%左右，为 2008 年以来最低。人民币贷款增速相对平稳，但新增贷款尤其是中长期贷款有所反弹，释放出积极的信号；货币增速也同步出现小幅反弹。通胀指数 CPI 和 PPI 继续在低位区间运行，通胀压力较轻。

债券市场总体先扬后抑，表现纠结。4 月份，经济数据表现较差，央行持续向市场输送流动性，尽管有新股申购因素的冲击，市场资金面持续表现宽松。同时央行超预期下调存款准备金率 1 个百分点，进一步增强了债券市场的信心，收益率持续下行。进入 5 月份，财政部公布了 1.6 万亿的地方政府债务置换方案，导致市场对债券供给大幅增加产生担忧；同时股市持续走强导致投资者风险偏好上升，债券市场供需格局有所失衡。尽管央行先后下调存款利率和定向下调存款

准备金率，政策的边际效应已经有限，收益率重新回升至前期高位区间。

本基金在二季度减持短融，增持城投债，适度提升组合久期，维持较高杠杆，以获取持有期收益为主要目标，维持组合流动性；并关注信用风险。

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 1.0350 元，本报告期份额净值增长率为 3.36%，同期业绩比较基准收益率为 2.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

现阶段宏观经济基本面仍难言乐观，内需持续不足；基建投资难以对冲地产投资下降对固定资产投资的拖累。企业再投资信心依然不足，居民消费乏力，通缩的压力逐渐增加。随着部分地产调控政策出现松动，部分城市的地产市场交易量和价格均出现明显回升，但至少目前为止成交量的回暖尚未转化为投资的反弹。同时企业中长期贷款也出现反弹，其趋势和对宏观经济的影响需要进一步观察。与此同时，央行的货币政策也将继续趋于宽松。IPO 暂停之后，市场流动性受到冲击的风险也大幅下降。股票市场的大幅调整使得投资者风险偏好重新下降，同时打新资金也将大量回流债券市场，这些都将改善债券市场的供需格局，市场收益率预计将重新回落。

我们将继续维持适度的杠杆水平和较高久期，并根据市场情况调整持仓结构，选择有利配置时点，以获取持有期回报为主要目标；充分利用较低的资金成本提升组合收益。

§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	3,749,376,119.09	94.72
	其中：债券	3,729,820,721.83	94.23

	资产支持证券	19,555,397.26	0.49
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	80,255,289.33	2.03
7	其他资产	128,645,456.58	3.25
8	合计	3,958,276,865.00	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,702,106,221.83	114.15
5	企业短期融资券	232,304,000.00	9.81
6	中期票据	795,410,500.00	33.60
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,729,820,721.83	157.57

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	122664	12 葫芦岛	1,000,000	107,590,000.00	4.55
2	101456077	14 德泰 MTN001	1,000,000	101,780,000.00	4.30
3	1282223	12 皖北 MTN1	1,000,000	99,460,000.00	4.20
4	1382214	13 魏桥铝 MTN2	1,000,000	99,120,000.00	4.19
5	1180016	11 皋交投债	800,000	85,504,000.00	3.61

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	119026	侨城 04	100,000	9,970,109.59	0.42
2	119025	侨城 03	100,000	9,585,287.67	0.40

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	59,320.75
2	应收证券清算款	34,980,012.46
3	应收股利	-
4	应收利息	93,606,123.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,645,456.58

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	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
报告期期初基金份额总额	413,902,934.57	1,741,924,917.37
报告期基金总申购份额	227,735,285.41	-
减：报告期基金总赎回份额	100,590,561.86	-
报告期基金拆分变动份额	4,163,615.24	-
报告期期末基金份额总额	545,211,273.36	1,741,924,917.37

注：本基金份额变动含因期间内折算导致的强制调增份额。

§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	易方达聚盈分级债券发起式 A	易方达聚盈分级债券发起式 B
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	257,003,575.73
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	-	257,003,575.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	14.75

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	257,003,575.73	11.2369%	10,000,400.00	0.4372%	不少于 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	257,003,575.73	11.2369%	10,000,400.00	0.4372%	-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会注册易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金募集的文件；

2.《易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3.《易方达聚盈分级债券型发起式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。

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

二〇一五年七月二十日