

# 易方达月月利理财债券型证券投资基金

## 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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       | 易方达月月利理财债券  |
| 基金主代码      | 110050  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2012 年 11 月 26 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 625,333,501.78 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，其风险和预期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           | 中国农业银行股份有限公司   |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 易方达月月利理财债券<br>A  | 易方达月月利理财债券<br>B |
| 下属分级基金的交易代码     | 110050   | 110051          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 591,935,992.67 份   | 33,397,509.11 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(2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日) |               |
|-----------|-------------------------------------|---------------|
|           | 易方达月月利理财债券 A                        | 易方达月月利理财债券 B  |
| 1.本期已实现收益 | 7,471,332.70                        | 10,924,116.24 |

|            |                |               |
|------------|----------------|---------------|
| 2.本期利润     | 7,471,332.70   | 10,924,116.24 |
| 3.期末基金资产净值 | 591,935,992.67 | 33,397,509.11 |

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.本基金利润分配是按运作期结转份额。

### 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

##### 易方达月月利理财债券 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 | 1.4797% | 0.0331%   | 0.3413%    | 0.0000%       | 1.1384% | 0.0331% |

##### 易方达月月利理财债券 B

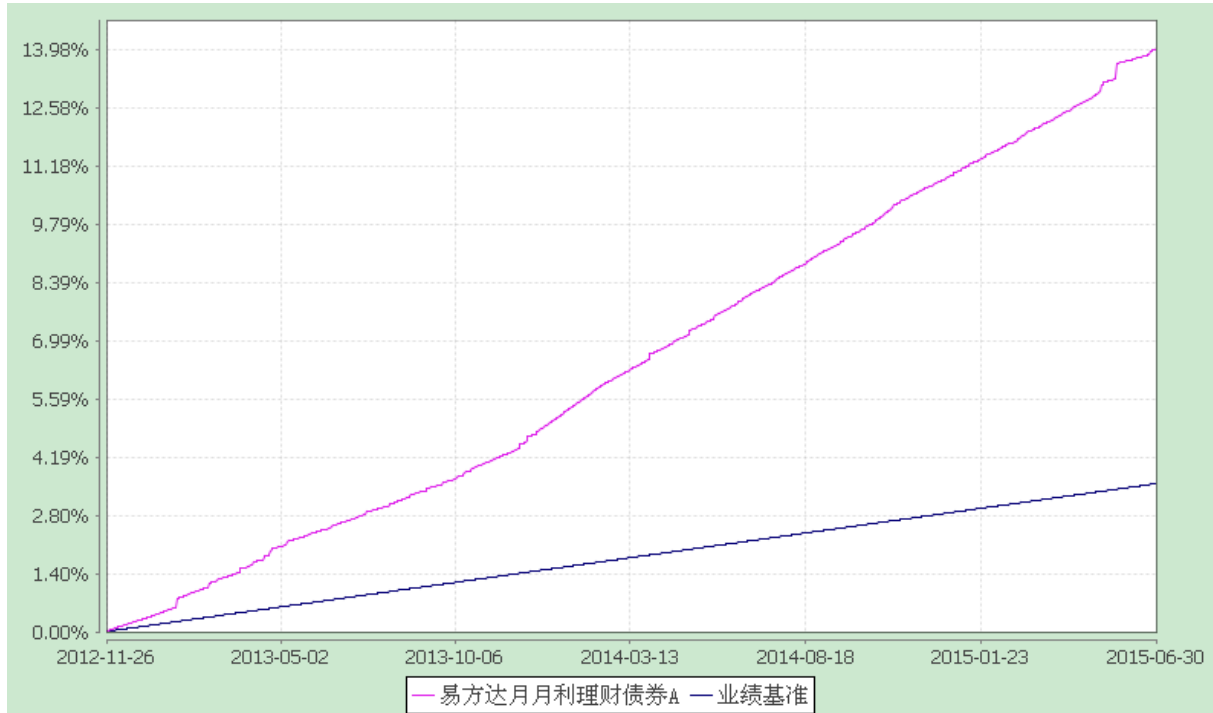
| 阶段    | 净值收益率①  | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④     |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 1.5520% | 0.0331%   | 0.3413%    | 0.0000%       | 1.2107% | 0.0331% |

#### 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

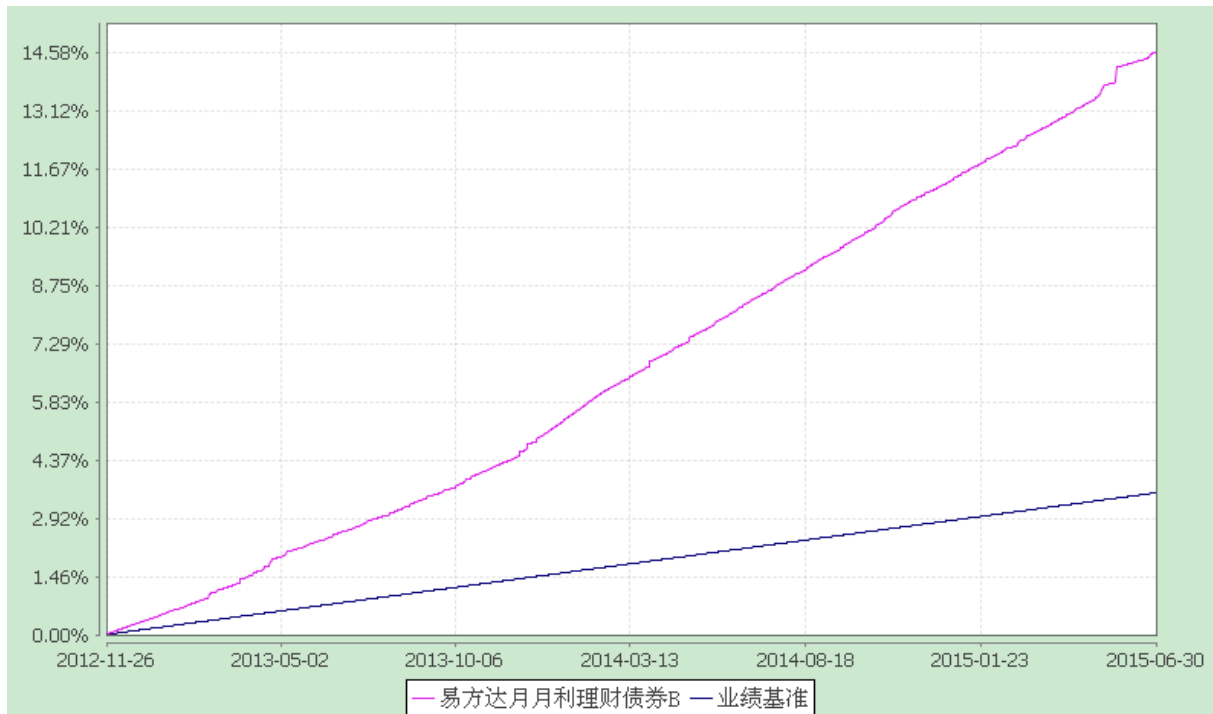
易方达月月利理财债券型证券投资基金  
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2012 年 11 月 26 日至 2015 年 6 月 30 日）

易方达月月利理财债券 A



### 易方达月月利理财债券 B



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值收益率为 13.9827%，B 类基金份额净值收益率为 14.5865%，同期业绩比较基准收益率为 3.5513%。

## § 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 |        |   |
| 石大恽 | 本基金的基金经理、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、易方达保证金收益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、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理 | 2012-11-26  | -    | 6 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。 |
| 梁莹  | 本基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达财富  | 2014-09-24  | -    | 5 年    | 硕士研究生，曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收           |

|  |   |  |  |          |
|--|---|--|--|----------|
|  | 快线货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达增金宝货币市场基金的基金经理、易方达现金增利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助理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理助理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理助理、易方达易理财货币市场基金的基金经理助理 |  |  | 益基金经理助理。 |
|--|---|--|--|----------|

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，石大恽的“任职日期”为基金合同生效之日，梁莹的“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 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，国内经济基本面依然较弱，虽然二季度末部分经济数据在环比上有所改善，但在同比上依然较弱。在此背景下，央行启用了多种宽松货币政策——4 月 20 日起，央行下调各存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点，并对符合要求的特定类型存款机构准备金率给予额外降幅。5 月 11 日起，央行下调金融机构人民币存、贷款基准利率，其中金融机构一年期存、贷款基准利率分别下调 0.25%。2015 年 6 月 28 日，央行降准政策二度发力，有针对性地对金融机构实施了定向降准，同时下调金融机构人民币存、贷款基准利率，其中金融机构一年期存、贷款基准利率再次分别下调 0.25%。

5 月，央行将抵押补充贷款（PSL）利率从 4.50% 下调至 3.10%，以引导国开行降低棚改贷款利率，加大对棚户区改造的支持力度，促进降低社会融资成本。6 月中旬，商业银行 3 个月期中期借贷便利（MLF）到期，虽然未被续作，但是最终央行开展了 6 个月 MLF，利率 3.35%，低于前期 3 个月 MLF 3.5% 的利率水平。在公开市场上，央行也是多次引导利率下行，自今年 3 月初重启逆回购以来，连续 6 次下调利率，其中在二季度下调 4 次，自 4 月初的 3.55% 下调至 6 月底的 2.50%。

受以上众多宽松政策影响，货币市场收益率下行效果非常显著——从 3 月中下旬起至二季度末，银行间隔夜和 7 天开盘价迅速下滑，货币市场隔夜利率最低时降至 1% 附近水平，为 2010 年年初以来的最低点。由此，二季度货币、理财类基金收益率下行加



快。6 月中下旬，受新股发行、季末因素等影响，货币市场收益率出现小幅反弹，但在 6 月底降准降息后又恢复下行。

报告期内本基金以短期融资券、同业存款、逆回购为主要配置资产，基于本组合规模波动较大的特性，保持了较短的剩余期限和较低的杠杆率，维持了组合良好的流动性。此外，本基金抓住了因新股发行所引致的短期资金收益率上行的机会，短期内配置了收益相对较高的部分资产，在保持一定流动性的同时为投资者提供了持续稳定的投资收益。

#### 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 1.4797%；B 类基金份额净值收益率为 1.5520%；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

展望三季度，我们认为货币政策的取向仍主要取决于经济状况。进入 6 月份后，整体经济下行压力再度加大，在 2015 年全年 GDP 增速 7%、CPI 增速 3% 的政策目标下，实施宽松的货币政策仍是保证经济平稳增长的必要条件。二季度末股市暴跌后，政策层出台了一系列相关政策，宽松货币政策在短期内转向的概率也比较小。

从货币、理财类基金可投资资产未来的收益率走势来看，股市大幅下跌之后，投资者风险偏好或许会降低，同时由于 IPO 暂停因素的影响，避险资金会大量流入固定收益市场，这部分资金对短期债券等流动性较好资产的需求会进一步增加，货币市场基金可投资产品的收益率会再次下行，受此影响，货币、理财类基金整体收益率也会继续下行。

未来货币、理财类基金最大的风险在于由于股市波动引发的不确定性风险，如果股市回暖，那么财富效应会导致投资者风险偏好再次提升，进而使得资金再度大量流入股市。此外，如果 IPO 再次启动，那么，打新资金的流出对货币、理财类基金的流动性也会造成短期冲击。最后，六月底国务院常务工作会议上推出了一系列稳增长举措，其中包括取消银行存贷比政策，虽然短期银行信贷扩张能力仍然受到资本充足率、准备金率和风险偏好因素等制约，但如果信贷情况逐渐得到改善的话，那么从长期来看，对债券市场也会造成一定的负面冲击。

所以，短期来看，基于对货币政策宽松的判断，我们认为三季度理财基金保持中性偏长久期、使用高杠杆率套利是提升收益比较不错的投资策略；但考虑到由于股票市场

波动较大，未来各类政策存在一定不确定性，所以保持大量短期资金到期是较为安全的投资选择。

本基金将坚持理财基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较好的流动性和合适的剩余期限。基金投资类属配置将以同业存款、逆回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主，追求相对稳定的投资收益。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，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            | 670,798,933.57 | 77.89        |
|    | 其中：债券             | 670,798,933.57 | 77.89        |
|    | 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      | 151,718,011.95 | 17.62        |
| 4  | 其他资产              | 38,725,861.56  | 4.50         |
| 5  | 合计                | 861,242,807.08 | 100.00       |

### 5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目           | 占基金资产净值的比例（%） |         |
|----|--------------|---------------|---------|
| 1  | 报告期内债券回购融资余额 | 18.96         |         |
|    | 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 | 231,955,364.02 | 37.09   |
|   | 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

| 序号 | 发生日期       | 融资余额占基金资产净值的比例 (%) | 原因         | 调整期         |
|----|------------|--------------------|------------|-------------|
| 1  | 2015-05-13 | 41.41              | 遭遇大额赎回被动超标 | 发生日后 2 个交易日 |
| 2  | 2015-05-14 | 40.19              | 遭遇大额赎回被动超标 | 发生日后 1 个交易日 |

注：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%”。

## 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    | 121 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 130 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 34  |

### 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 150 天”，本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限无超过 150 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                    | 33.86  | 37.09 |
|    | 其中:剩余存续期超过397天的<br>浮动利率债 | -      | -     |
| 2  | 30天(含)—60天               | 22.45  | -     |
|    | 其中:剩余存续期超过397天的<br>浮动利率债 | -      | -     |
| 3  | 60天(含)—90天               | 12.83  | -     |
|    | 其中:剩余存续期超过397天的<br>浮动利率债 | -      | -     |
| 4  | 90天(含)—180天              | 28.88  | -     |
|    | 其中:剩余存续期超过397天的<br>浮动利率债 | -      | -     |
| 5  | 180天(含)—397天(含)          | 33.51  | -     |
|    | 其中:剩余存续期超过397天的<br>浮动利率债 | -      | -     |
| 合计 |                          | 131.53 | 37.09 |

#### 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<br>比例(%) |
|----|-----------|----------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | -              | -                |
| 2  | 央行票据      | -              | -                |
| 3  | 金融债券      | 169,987,441.44 | 27.18            |
|    | 其中:政策性金融债 | 40,012,619.26  | 6.40             |
| 4  | 企业债券      | -              | -                |
| 5  | 企业短期融资券   | 490,792,778.77 | 78.48            |
| 6  | 中期票据      | 10,018,713.36  | 1.60             |

|   |                      |                |        |
|---|----------------------|----------------|--------|
| 7 | 其他                   | -              | -      |
| 8 | 合计                   | 670,798,933.57 | 107.27 |
| 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<br>(张) | 摊余成本<br>(元)   | 占基金资产<br>净值比例<br>(%) |
|----|-----------|------------------|-------------|---------------|----------------------|
| 1  | 041452053 | 14 京能 CP001      | 500,000     | 50,352,973.36 | 8.05                 |
| 2  | 041453118 | 14 酒钢 CP002      | 500,000     | 50,241,892.48 | 8.03                 |
| 3  | 071507003 | 15 中信建投<br>CP003 | 500,000     | 49,991,296.14 | 7.99                 |
| 4  | 071546003 | 15 国元证券<br>CP003 | 500,000     | 49,987,722.75 | 7.99                 |
| 5  | 120229    | 12 国开 29         | 400,000     | 40,012,619.26 | 6.40                 |
| 6  | 041454073 | 14 河钢 CP002      | 400,000     | 40,006,731.22 | 6.40                 |
| 7  | 041458058 | 14 凌工业 CP001     | 300,000     | 30,254,100.74 | 4.84                 |
| 8  | 041459055 | 14 曹妃甸 CP001     | 300,000     | 30,153,144.82 | 4.82                 |
| 9  | 071502005 | 15 国泰君安<br>CP005 | 300,000     | 29,995,803.29 | 4.80                 |
| 10 | 011537007 | 15 中建材<br>SCP007 | 300,000     | 29,994,750.60 | 4.80                 |

#### 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 | 48 次    |
| 报告期内偏离度的最高值                  | 0.4559% |
| 报告期内偏离度的最低值                  | 0.1754% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值       | 0.3200% |

#### 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    | 11,126,073.71 |
| 4  | 应收申购款   | 27,599,787.85 |
| 5  | 其他应收款   | -             |
| 6  | 待摊费用    | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 38,725,861.56 |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目          | 易方达月月利理财债券A    | 易方达月月利理财债券B      |
|-------------|----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 431,202,714.17 | 1,475,429,155.57 |
| 本报告期基金总申购份额 | 718,726,559.46 | 6,656,760.61     |
| 本报告期基金总赎回份额 | 557,993,280.96 | 1,448,688,407.07 |
| 报告期期末基金份额总额 | 591,935,992.67 | 33,397,509.11    |

### § 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月月利理财债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达月月利理财债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达月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。

#### 8.2 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。

#### 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

二〇一五年七月二十日