

# 易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金

## 2016 年第 2 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月十九日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 14 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达永旭定期开放债券
场内简称	易基永旭
基金主代码	161117
交易代码	161117
基金运作方式	契约型开放式，本基金合同生效后，每封闭运作两年，集中开放一次申购和赎回
基金合同生效日	2012 年 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	667,757,932.48 份
投资目标	本基金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	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略，力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较

	<p>基准的收益，实现基金资产的长期增值。</p> <p>封闭期内，在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上，本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策的分析，预测未来的市场利率、信用利差水平、利率期限结构的变化，并据此对债券组合进行调整，力争提高债券组合的总投资收益。</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p>
业绩比较基准	两年期银行定期存款收益率（税前）+0.5%
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	中国工商银行股份有限公司

### § 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
	(2016 年 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,712,391.18
2.本期利润	2,825,678.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0042
4.期末基金资产净值	718,201,498.82
5.期末基金份额净值	1.076

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。

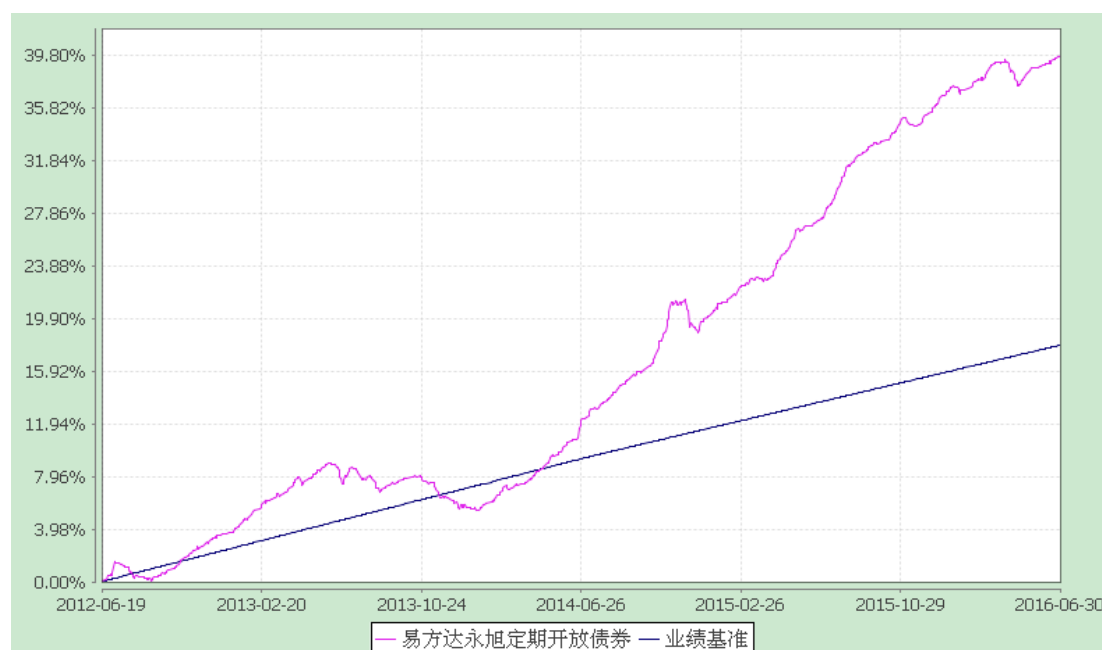
### 3.2 基金净值表现

#### 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	0.47%	0.09%	1.06%	0.01%	-0.59%	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

易方达永旭添利定期开放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  
(2012 年 6 月 19 日至 2016 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 39.83%，同期业

绩比较基准收益率为 17.87%。

## § 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		
李一 硕	本基金的基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)的基金经理助理	2014-07-12	-	8 年	硕士研究生, 曾任瑞银证券有限公司研究员, 中国国际金融有限公司研究员, 易方达基金管理有限公司研究员。

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合规守信情况的说明

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 6 次，全部为指数及量化投资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

虽然 3 月份经济数据回暖的迹象有所闪现，但二季度国内经济整体而言仍然乏力，经济主体内生动力并没有因为此前复苏预期而产生扩张动力。其中 4 月经济出现一定程度的放缓，当月零售和投资数据均出现明显下滑，较工业增加值数据显示的情况更差。制造业和民间投资也持续疲弱，两者均连续第二个月环比负增长；同时基建投资和房地产投资在 3 月大幅增长的基数下有所下滑，共同造成了整体投资增速的明显下滑。

5 月工业数据在 4 月放缓后维持平稳，但增速仍处于略低的水平。需求方面整体延续了 4 月的情况，尤其是投资需求仍然在走弱，其中制造业投资更是呈现加速下滑的态势；房地产投资则持续负增长，虽然幅度仍比较有限。此外，房地产销售、新开工数据在 5 月也出现了下滑。当然，基建投资仍然是主要的支撑力量。融资数据方面，5 月延续了 4 月的下滑趋势。从融资结构上可以看到，主要是房地产按揭贷款和政府融资支撑了融资的扩张，而其他融资需求更为低迷，这一点与经济数据反映的情况是一致的。

二季度初伴随经济复苏和通胀预期上升，以及商品期货价格的快速上涨，债券市场收益率一度快速上行，10 年国开债在 4 月 25 日达到 3.48%。此后上述

因素都出现了一定程度的反转，权威人士讲话出台后，债市情绪更是大幅转向。不过 4 月经济数据公布后，收益率反而再度快速上行，5 月中下旬收益率一度回升至 3.35% 左右，并维持在这一水平附近。此后英国脱欧事件引发避险情绪及货币宽松预期上升，推动收益率再度明显下行。

操作上，考虑到信用债利差仍然处于偏低水平且市场信用风险上升，组合明显降低了杠杆水平，较好的抵御了市场波动，组合净值保持稳健增长的态势。

#### 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 1.076 元，本报告期份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

#### 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

在二季度经济增长数据仍显疲态的背景下，市场对经济复苏及通胀的预期均有所回调；但投资者对于下半年经济显著下滑的空间也并没有太大预期。因此，从宏观基本面的角度出发，债券市场收益率可能进入一个区间波动的格局，趋势性变动的可能性偏低。

具体而言，支持收益率低位企稳或进一步下行的因素仍然较为明显。首先，经济内生增长动力仍然不足，尤其是私人部门投资持续下滑，短期内也难以出现复苏迹象。诚然房地产是上半年经济活动中的亮点，但未来的关键还是在于房地产销售的持续性及其转化为投资的效果，这一过程可能还需要进一步观察。其次，债券市场中的配置需求仍然持续存在，随着今年以来风险偏好的显著下降，利率债及高评级信用债仍然是机构最主要的配置品种。最后，由于今年以来央行多次及时投放流动性，市场机构对于资金面保持稳定宽松的信心仍较强。

但与此同时，收益率下行的空间仍然受到诸多限制。在财政政策发力的背景下，基建投资仍有望继续维持在偏高水平，从而其对经济短期托底的效果继续存在。央行对资金面及短端利率的稳定意图较为明显，其能力也毋庸置疑，但当前环境下货币政策进一步宽松的概率较低，而汇率因素未来也可能影响央行货币政策的调控空间。估值方面，考虑到 6 月末收益率曲线平坦化下行，如果短端利率维持在当前水平，则整体收益率下行的幅度或将有限。

二季度信用市场风险进一步暴露，违约事件相继出现。虽然中高评级信用利差仍然维持在低位，但低评级尤其是产能过剩行业利差迅速扩大。进入三季度，随着这些发行人再融资压力加大以及评级调整进程仍未结束，中低评级板块信用风险将持续释放。

三季度本组合将进入开放期，操作上将充分关注流动性因素，以应对开放期内的规模变化。重新进入封闭期后，组合会逐步提高债券配置比例。此外，我们始终将防范信用风险置于首位。

## § 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	852,200,664.44	95.13
	其中：债券	852,200,664.44	95.13
	资产支持证券	-	-
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	23,350,311.22	2.61
7	其他资产	20,265,394.78	2.26
8	合计	895,816,370.44	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	80,000,000.00	11.14
	其中：政策性金融债	80,000,000.00	11.14
4	企业债券	711,558,664.44	99.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,642,000.00	8.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	852,200,664.44	118.66

**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	124893	14 文登债	400,000	42,536,000.00	5.92
2	160414	16 农发 14	400,000	40,008,000.00	5.57
3	160211	16 国开 11	400,000	39,992,000.00	5.57
4	1380023	13 甬东新城债	400,000	33,832,000.00	4.71
5	1180103	11 四平债	300,000	32,094,000.00	4.47

**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**

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**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	14,930.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,212,964.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	37,500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,265,394.78

**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

报告期期初基金份额总额	667,757,932.48
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	667,757,932.48

## § 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	192,677,263.97
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	192,677,263.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	28.85

### 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 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永旭添利定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达永旭添利定期开放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。

### 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

二〇一六年七月十九日