

# 易方达安心回报债券型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：二〇一一年十月二十五日

## § 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 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	1,166,913,733.57份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率，主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者，追求基金资产的长期、持续、稳定增值，努力为投资者实现有吸引力的回报，为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置，在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上，提高基金的收益水平。 具体来看，本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征，及各类资产收益与风险间的相关关系，对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析，在本基金合同约定范

	<p>围内制定合理的战略资产配置计划。</p> <p>固定收益品种投资方面，本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段，并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产，以获得超越长期平均通胀水平的回报。</p> <p>权益类品种投资方面，本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略，严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。</p>	
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）+1.0%	
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	
下属两级基金的基金简称	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属两级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属两级基金的份额总额	341,575,699.92份	825,338,033.65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(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1. 本期已实现收益	-3,101,058.09	-9,192,401.80
2. 本期利润	-7,297,585.79	-20,242,628.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0178	-0.0187
4. 期末基金资产净值	334,974,777.47	808,418,869.23
5. 期末基金份额净值	0.981	0.980

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、易方达安心回报债券 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	-2.00%	0.18%	1.45%	0.01%	-3.45%	0.17%

##### 2、易方达安心回报债券 B:

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	-2.10%	0.17%	1.45%	0.01%	-3.55%	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

易方达安心回报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 6 月 21 日至 2011 年 9 月 30 日)

##### 1. 易方达安心回报债券 A:



## 2. 易方达安心回报债券 B:



注:1. 本基金合同于 2011 年 6 月 21 日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2. 基金合同中关于基金投资比例的约定:

- (1) 固定收益类品种的比例不低于基金资产的 80%。
- (2) 权益类品种的比例不高于基金资产的 20%。
- (3) 持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的 10%。
- (4) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的 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%，本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为 1 年，债券回购到期后不得展期。

(6) 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的 0.5%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%。法律法规或中国证监会另有规定的，遵从其规定。

(7) 本基金持有现金以及到期日不超过 1 年的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

(8) 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%。

(9) 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%。

(10) 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%。

(11) 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%。

(12) 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。

(13) 本基金财产参与股票发行申购，所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。

(14) 相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

如法律法规或监管部门取消上述限制性规定，履行适当程序后，本基金不受上述规定的限制。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例，不在限制之内，但基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到规定的投资比例限制要求。法律法规另有规定的从其规定。

3. 本基金的建仓期为六个月，本报告期本基金处于建仓期内。

4. 自基金合同生效至报告期末, A 类基金份额净值增长率为-1.90%，同期业绩比较基准收益率为 1.61%；B 类基金份额净值增长率为-2.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.61%。

## § 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、易方达岁丰添利债券型基金的基金经理、易方达增强回报债券型基金的基金经理、固定收益部总经理	2011-6-21	-	11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。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

2011 年三季度，我国宏观经济各项指标在政策调控的影响下继续稳步回落，但通胀水平仍维持在高位并于 7 月份创下今年以来 6.5% 的新高。为稳定物价总水平，巩固宏观调控成果，央行继续执行名为“稳健”实则“从紧”的货币政策，7 月份上调存贷款基准利率，8 月份大幅扩大存款准备金征收范围，三季度国内货币供应量与贷款增速继续稳步回落。与此同时，三季度国际环境更加动荡不安：欧债危机升级，救助计划迟迟不能达成；美联储发布警告美国经济面临重大下行风险；全球资本市场、商品市场遭遇重大调整。

回顾三季度国内证券市场，债券市场包括可转债市场均延续了上半年的调整趋势，市场资金面在央行持续回笼基础货币的冲击下保持偏紧状态，短期利率好于年中水平但仍维持在高位。受此影响，债券市场收益率明显走高，短端上行幅度超过长端，收益率曲线呈现罕见的扁平化甚至倒挂现象。而近年来表现相对稳定的信用债在三季度更是遭遇了前所未有的负面冲击——城投债信用风波迭起、一级市场上扩容压力持续增大、长期机构投资者为回避信用风险与估值风险加速离场反过来对行情的下跌起到了推波助澜的作用，信用品种收益率全面超越历史最高水平。可转债市场方面，受股市低迷以及本身估值因素、流动性因素等综合影响，价格大幅下跌并向纯债价格靠拢，中信标普可转债指数三季度跌幅高达 14.6%。

本报告期内，本基金相对准确把握宏观经济形势变化，基于对国内未来经济和通胀稳步回落的判断以及对信用品种违约风险、估值风险的担忧，本基金增持了利率品种和高等级短期融资券，谨慎配置中高等级公司债，回避低等级信用债。基于通胀压力短期内难以消除、政策紧缩将维持较长时期、权益类产品难寻较大系统性机会的判断，本基金谨慎参与股票二级市场，继续保持较低的可转换债券仓位，基本回避新股申购，相对较好地回避了三季度股票市场和转债市场的调整行情。

#### 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 0.981 元，本报告期份额净值增长率为-2.00%；本基金 B 类基金份额净值为 0.980 元，本报告期份额净值增长率为-2.10%，同期业绩比较基准收益率为 1.45%。

#### 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

展望四季度，随着通胀稳步回落，央行货币政策将进入一个相对稳定的观察期，债券市场可望走出阶段性的上涨行情。对于信用品种，在当前偏紧货币政策以及利率市场化逐步深化的过程中，企业融资需求以及改善负债结构的愿望越来越强烈，信用债市场仍面临较大压力。但对于中高等级信用债尤其是短期融资券，考虑持有期收益率已经具备配置价值。对于可转债，随着转债价格接近纯债，价格再度大幅下行的风险逐渐降低，可望出现波段操作的机会。对于股票市场，本基金将结合估值水平、政策动向等因素积极把握波段操作的机会。

易方达安心回报基金下一阶段的操作将采取谨慎稳妥的投资策略，灵活调整组合久期，努力把握传统利率品种、高收益信用品种，以及可转换债券、股票在不同市场环境下的阶段性机会，力争以理想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	75,605,438.30	5.59
	其中：股票	75,605,438.30	5.59
2	固定收益投资	1,135,983,523.78	83.98
	其中：债券	1,135,983,523.78	83.98

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	67,900,221.85	5.02
	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	37,354,650.91	2.76
6	其他各项资产	35,759,742.65	2.64
7	合计	1,352,603,577.49	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	采掘业	-	-
C	制造业	71,790,130.30	6.28
C0	食品、饮料	24,363,137.70	2.13
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,254,344.00	0.98
C5	电子	4,147,700.00	0.36
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	32,024,948.60	2.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,760.00	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,801,548.00	0.33
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	75,605,438.30	6.61

### 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	600887	伊利股份	1,331,319	24,363,137.70	2.13
2	002603	以岭药业	499,762	19,140,884.60	1.67
3	600267	海正药业	390,900	12,884,064.00	1.13
4	002326	永太科技	385,931	9,262,344.00	0.81
5	002528	英飞拓	190,000	4,147,700.00	0.36
6	002410	广联达	110,800	3,801,548.00	0.33
7	000731	四川美丰	300,000	1,992,000.00	0.17
8	002620	瑞和股份	500	13,760.00	0.00

注：本基金本报告期末仅持有以上股票。

### 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	100,801,079.88	8.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	520,249,000.00	45.50
	其中：政策性金融债	520,249,000.00	45.50
4	企业债券	313,702,433.40	27.44
5	企业短期融资券	189,321,000.00	16.56
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,910,010.50	1.04
8	其他	-	-
9	合计	1,135,983,523.78	99.35

### 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	110411	11农发11	1,200,000	120,600,000.00	10.55
2	110240	11国开40	1,000,000	99,690,000.00	8.72
3	110308	11进出08	1,000,000	99,590,000.00	8.71
4	110311	11进出11	700,000	70,105,000.00	6.13
5	110314	11进出14	600,000	60,504,000.00	5.29

### 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

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	375,000.00
2	应收证券清算款	23,938,955.74
3	应收股利	-
4	应收利息	11,285,402.01
5	应收申购款	160,384.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,759,742.65

#### 5.8.4 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	110078	澄星转债	2,560,310.50	0.22

### 5.8.5 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	易方达安心回报债券 A	易方达安心回报债券 B
本报告期期初基金份额总额	476,546,478.86	1,313,683,053.68
本报告期基金总申购份额	2,462,135.66	5,024,272.85
减：本报告期基金总赎回份额	137,432,914.60	493,369,292.88
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	341,575,699.92	825,338,033.65

## § 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安心回报债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达安心回报债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达安心回报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；
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

二〇一一年十月二十五日