易方达岁丰添利债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月19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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	场外：易方达岁丰添利债券；场内：易基岁丰
基金主代码	161115
交易代码	161115
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内（含三年）封闭运作，在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束后，本基金转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010年11月9日
报告期末基金份额总额	2,679,114,943.70份
投资目标	本基金通过主要投资债券品种，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	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在非信用类固定收益品种（国债、央行票据等）、信用类固定收益品种（含可转换债券）、新股（含增发）申购之间的配置：1）基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2）基于对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析，考察其对固定收益市场信用利差的影响；3）基于可转换债券发行公司的基本面，债券利率水平、票息率及派息频率、信用风险等固定收益因素，以及期权定价模型，对可转换债券进行定价分析并制定相关投资策略；4）基于对新股（含增发股）发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析，预测新股（含增发股）申购的收益率以及风险。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，理论上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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	59,398,858.67
2.本期利润	-46,253,781.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0173
4.期末基金资产净值	2,706,333,937.65
5.期末基金份额净值	1.010

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

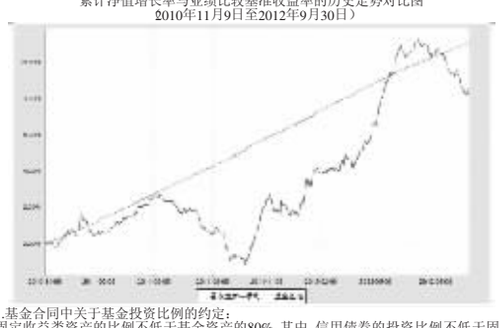
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.65%	0.14%	1.38%	0.01%	-3.03%	0.13%

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

易方达岁丰添利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

（2010年11月9日至2012年9月30日）



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

1）固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，其中，信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的40%；

2）权益类资产的比例不高于基金资产的20%；

3）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；

4）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；

5）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，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；

6）进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的40%；债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不得展期；

7）本基金不能在二级市场主动投资权证但可以通过一级市场申购可分离债等方式持有权证，本基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，本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；

8）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%；

9）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，不得超过该基金资产净值的10%；

10）基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其自有资产支持证券规模的10%；

11）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%；

12）本基金只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）本基金只投资于投资级别的信用债券，基金持有信用债券期间，如果其信用等级下降至投资级别以下，应在评级报告发布之日起30个交易日内予以全部卖出。其中，本基金所指投资级别是指具有由国内评级机构出具的BBB级及以上级（若为短期融资券，则为A-3级及以上级）信用评级的信用债券；

14）法律法规和基金合同规定的其他投资比例限制。

若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更，致使本款前述约定的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消，基金管理人在依法履行相应程序后，本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在十个交易日内进行调整。法律法规或监管机构另有规定时，从其规定。

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的基金份额净值增长率为8.64%，同期业绩比较基准收益率为11.14%。

§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、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总经理	2010-11-9	-	12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，以及强化事后分析评估监督机制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，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

2012年三季度国内经济增速在二季度基础上继续下滑，工业增加值同比增速由6月份的9.5%下行至8月份的8.9%，CPI同比维持在2%左右的较低水平，PPI同比由6月份的-2.1%继续下行至8月份的-3.5%。一方面是经济增长乏力，但另一方面国内房地产价格和CPI环比在三季度强势反弹，通胀预期重启。面对复杂的经济形势，政府虽然一再强调“把稳增长放在更加重要的位置”，但政策层面略显保守，除7月初下调一次基准利率，并没有出现市场预期的下调准备金率及其他有力度的刺激经济政策。

三季度国内资本市场资金面受政策面偏紧的影响呈现紧张状态，资金利率在央行逆回购指导利率的影响下居高不下，微观层面企业库存积压、利润下滑、资金链紧张，受以上等因素的共同影响，资本市场在三季度再次上演股债双杀的行情。沪深300指数三季度下跌6.85%，中债全价总指数三季度下跌1.16%。

本报告期内，本基金针对资金利率居高不下、债券供给较多等负面因素对债券投资采取了较保守的策略，对债券仓位进行了减持，减少了三季度债券市场阶段下跌给本基金带来的损失。可转债方面，本基金在风险承受范围内随着市场下跌逐步增持，但由于基金经理对本季度的权益类市场下跌幅度估计不足，过早增持可转债给基金净值带来一定的损失。

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1.010元，本报告期份额净值增长率为-1.65%，同期业绩比较基准收益率为1.38%。

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

展望四季度经济环境，从国内因素来看，随着十八大的召开，困扰三季度市场的政治因素有望逐步消退；从国外因素来看，随着欧洲央行无限制购买国债以及美国QE3的进行，预期短期内外围经济将比较稳定；加之国内投资项目的逐步增加，经济有望在四季度企稳。风险在于，经济能否在四季度企稳、政策是否有实质性的放松仍有待进一步的确认。

从债券市场看，信用债市场在经历近三个月的调整之后，收益率处在五月份两次降息前的水平，利差水平重新站在历史均值以上，其估值已经具备吸引力，是较好的配置品种；而且信用债的绝对收益率水平与贷款利率相比已经不存在明显的优势，信用债供给速度有望减缓。利率品种方面，随着通胀预期的减弱，利率品种也存在波段性的操作机会。

可转债方面，趋势性投资机会取决于股票市场的表现，但对于有较高债性回报的品种和盈利具备转好趋势的转债，仍具备长期投资价值。

易方达岁丰添利基金下一阶段的操作将采取谨慎稳妥的投资策略，保持适度杠杆，灵活调整组合久期，努力把握国债、金融债等高信用等级债券，企业债、公司债等高收益信用产品，以及可转换债券在不同市场环境下的阶段性机会，力争为基金持有人争取理想的投资回报。

§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	权益投资	80,939,196.93	1.95
	其中：股票	80,939,196.93	1.95
2	固定收益投资	3,932,660,809.07	94.96
	其中：债券	3,932,660,809.07	94.96
	资产支持证券	-	-
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	40,278,514.04	0.97
6	其他各项资产	87,576,122.65	2.11
7	合计	4,141,454,642.69	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	33,082,996.93	1.22
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	5,345,000.00	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	27,737,996.93	1.02
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,536,800.00	1.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
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	16,319,400.00	0.60
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	80,939,196.93	2.99

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	002663	普邦园林	1,264,000	31,536,800.00	1.17
2	002662	京威股份	1,908,060	16,409,316.00	0.61
3	300335	迪森股份	1,180,000	16,319,400.00	0.60
4	002667	鞍重股份	535,129	11,328,680.93	0.42
5	002674	兴业科技	500,000	5,345,000.00	0.20

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	99,020,000.00	3.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	187,904,000.00	6.94
	其中：政策性金融债	187,904,000.00	6.94
4	企业债券	2,795,071,684.80	103.28
5	企业短期融资券	69,860,000.00	2.58
6	中期票据	242,489,000.00	8.96
7	可转债	538,316,124.27	19.89
8	其他	-	-
9	合计	3,932,660,809.07	145.31

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	113003	重工转债	1,985,950	204,294,676.50	7.55
2	112055	11徐工01	2,000,000	203,796,000.00	7.53
3	1280128	12渝地产债	1,100,000	112,475,000.00	4.16
4	122106	11唐新01	1,033,760	105,753,648.00	3.91
5	122108	11新天01	1,000,000	102,000,000.00	3.77

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	423,247.25
2	应收证券清算款	10,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	77,152,875.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,576,122.65

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	110013	国投转债	86,353,323.20	3.19
2	110018	国电转债	86,113,479.20	3.18
3	110017	中海转债	80,526,958.60	2.98
4	125089	深机转债	34,571,255.54	1.28
5	110016	川投转债	25,156,422.80	0.93
6	125731	美丰转债	19,536,932.43	0.72
7	110015	石化转债	1,763,076.00	0.07

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的情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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岁丰添利债券型证券投资基金募集的文件；

2. 易方达岁丰添利债券型证券投资基金基金合同；

3. 易方达岁丰添利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；

5.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
二〇一二年十月二十四日

易方达稳健收益债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月19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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券	
基金主代码	110007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月29日	
报告期末基金份额总额	775,645,484.76份	
投资目标	通过主要投资于债券品种，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股（含增发）申购之间的配置：1、主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等，预测新股申购的收益率以及风险；3、股票市场走势的预测；4、可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数（全价）	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
下属两级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属两级基金的份额总额	460,499,519.11份	315,145,965.65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（2012年7月1日-2012年9月30日）	
	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
1.本期已实现收益	5,455,931.68	3,198,521.86
2.本期利润	-7,387,865.58	-4,253,212.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0132	-0.0118
4.期末基金资产净值	503,284,862.97	346,655,634.79
5.期末基金份额净值	1.0929	1.1000

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

1、易方达稳健收益债券 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	-0.92%	0.24%	-1.16%	0.07%	0.24%	0.17%

2、易方达稳健收益债券 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	-0.84%	0.24%	-1.16%	0.07%	0.32%	0.17%

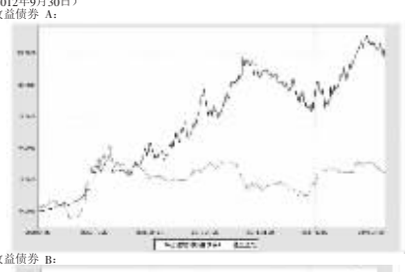
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益债券型证券投资基金

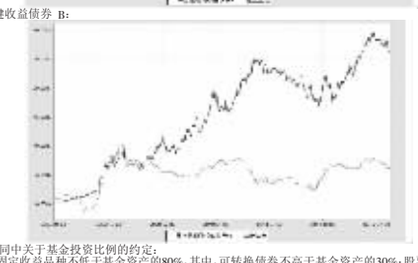
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年1月29日至2012年9月30日）

1.易方达稳健收益债券 A：



2.易方达稳健收益债券 B：



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

1）债券等固定收益品种不低于基金资产的80%，其中，可转换债券不高于基金资产的30%；股票等权益类品种不高于基金资产的20%；基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；

2）同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；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%；

3）本基金参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金的总资产，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；

4）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的20%；

5）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

6）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模、市场变化或上市公司合并等基金管理人之外的因素导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在十个交易日内进行调整，以符合有关限制规定。法律法规另有规定时，从其规定。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，基金管理人在履行适当程序后，将相应修改其投资组合限制规定。

2.本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.自易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同生效至报告期末，A级基金份额净值增长率为25.91%，同期业绩比较基准收益率为6.29%；B级基金份额净值增长率为27.69%，同期业绩比较基准收益率为6.29%。

4.本基金转型日期为2008年1月29日。

§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		
胡剑	本基金的基金经理	2012-2-29	-	6年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理。

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，以及强化事后分析评估监督机制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，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

三季度经济依然疲弱不振，工业增加值逐月回落，8月份更是低至9%以下的水平。物价方面CPI在8月份有所反弹，曾经一度引发了市场对滞涨的担忧，但是九月份以来市场对通胀压力的担忧又开始逐步缓解。

经济持续疲弱伴随的是更多政策出台的呼声越来越高，政策的加码的信号也日益明显。从目前的政策思路来看，加大财政政策力度的信号更为明显，近期中央在基础设施建设、铁路建设等领域加大了投资力度，证明中央已意识到了经济下行的压力较大。但我们认为这并不意味着货币政策会有明显的放松，一方面09年为刺激经济释放天量贷款的政策行为一直受到社会舆论的诟病，在舆论环境上限制了央行的行为；另外，央行在其二季度货币政策报告中也提到“受劳动力成本、资源性产品和部分不可贸易品价格存在趋势性上涨压力等影响，当前物价对需求扩张仍比较敏感，扩张性政策刺激增长的效应可能下降，刺激通胀的效应则在增强。”由此可知出于对通胀的担忧也会限制货币政策的释放力度。因此未来积极的财政政策配合偏紧的货币政策格局可能会持续。

由于降息和降准预期落空后，同时9月份CPI超出预期以及较大力度财政政策出台，债券市场在7月中旬后迎来了一轮较大的下跌，十年期国债收益率由最低点的3.24%上升至3.57%，各类信用债品种也相继出现下跌，而前期对政策预期较多的中短端收益率上升幅度更大，三年期国债收益率上升幅度高达90BP。股票市场也在政策力度不达预期，以及国际环境动荡的背景下在三季度创出年内新低。

稳健收益基金在三季度的操作因对货币政策的预判出现失误，在组合杠杆和期限结构方面的配置并不理想，同时权益类仓位较高，导致基金收益率波动较大且收益水平不理想。但由于采取相对谨慎的个股选择策略，因此组合相对业绩基准仍获得了相对收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金A级份额净值增长率为-0.92%，同期比较基准收益率为-1.16%；B级份额净值增长率为 -0.84%，同期比较基准收益率为-1.16%。

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

展望四季度我们认为目前的经济形势仍有下行风险，但是政策的加码的信号日益明显，因此对于债券市场而言政策上的风险持续上升。然而目前政策的思路是积极的财政和偏紧的货币，在此背景下经济反弹的空间是有限的，因此整体债券收益率上行空间也是有限的。稳健收益基金在债券方面的投资将采取适中的久期策略，以关注持有期收益为主。

对于权益类市场我们相信随着财政政策的落实，权益类市场将出现一些结构性的机会。而随着三季度可转债市场的下跌，其投资价值逐步显现。稳健收益基金将增加可转债配置，调整权益类投资的行业结构。

§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	128,848,813.49	9.22
	其中：股票	128,848,813.49	9.22
2	固定收益投资	1,197,127,786.22	85.63
	其中：债券	1,197,127,786.22	85.63
	资产支持证券	-	-
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	50,279,867.43	3.60
6	其他各项资产	21,711,917.25	1.55
7	合计	1,397,968,384.39	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	2,883,003.00	0.34
C	制造业	62,507,434.23	7.35
C0	食品、饮料	17,152,282.30	2.02
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	3,965,861.19	0.47
C5	电子	1,808,515.80	0.21
C6	金属、非金属	9,427,488.20	1.11
C7	机械、设备、仪表	30,153,286.74	3.55
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,299,225.18	2.51
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	9,040,000.00	1.06
J	房地产业	33,119,151.08	3.90
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	128,848,813.49	15.16

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	300295	三六五网	461,122	21,299,225.18	2.51
2	600887	伊利股份	617,171	13,145,742.30	1.55
3	300258	精锻科技	762,644	10,959,194.28	1.29
4	600340	华夏幸福	550,000	9,801,000.00	1.15
5	600176	中国玻纤	1,250,330	9,427,488.20	1.11
6	600016	民生银行	1,600,000	9,040,000.00	1.06
7	601299	中国北车	2,200,000	8,008,000.00	0.94
8	000402	金 融 街	1,299,974	7,799,844.00	0.92
9	600383	金地集团	1,185,691	5,964,025.73	0.70
10	002126	银轮股份	1,042,946	5,746,632.46	0.68

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	59,904,000.00	7.05
3	金融债券	216,620,000.00	25.49
	其中：政策性金融债	216,620,000.00	25.49
4	企业债券	481,236,957.82	56.62
5	企业短期融资券	160,227,000.00	18.85
6	中期票据	160,790,000.00	18.92
7	可转债	118,349,828.40	13.92
8	其他	-	-
9	合计	1,197,127,786.22	140.85

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	120232	12国开32	1,200,000	117,720,000.00	13.85
2	041251014	12国电集CP001	1,000,000	100,310,000.00	11.80
3	1280243	12铁道05	700,000	69,755,000.00	8.21
4	1001032	10央行票据32	600,000	59,904,000.00	7.05
5	122153	12京能01	510,000	50,887,800.00	5.99

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	301,133.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,946,507.55
5	应收申购款	4,464,276.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,711,917.25

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	110015	石化转债	37,523,745.00	4.41
2	113002	工行转债	31,034,270.00	3.65
3	110018	国电转债	7,481,382.40	0.88

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	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
本报告期期初基金份额总额	458,180,687.62	290,369,978.02
本报告期基金总申购份额	450,687,005.72	310,495,696.55
减：本报告期基金总赎回份额	448,368,174.23	285,719,708.92
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	460,499,519.11	315,145,965.65

§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月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复；

2. 易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同；

3. 易方达稳健收益债券型证券投