

信息披露 Disclosure

易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

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
送出日期:二〇一四年八月二十七日

重要提示

基金管理人、基金托管人、基金服务机构均不存在虚假记载、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2014年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及基金合同。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

2.1基金基本情况	
基金名称	易方达纯债1年定期开放债券
基金代码	000111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2013年7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
报告期末基金份额总额	1,158,760,546.71
报告期末基金份额净值	不定期
下属分级基金的基金简称	易方达纯债1年定期开放债券A 易方达纯债1年定期开放债券C
下属分级基金的基金代码	000111 000112
报告期末下属分级基金的份额总额	857,054,440.47 300,806,106.24

2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金投资目标是追求本金安全的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期内,投资策略为:平均久期与封闭期限相匹配的基础上,本基金将密切关注宏观经济走势,采取自上而下分析方法,提前布局债券市场和信用债市场,确定资产组合配置策略并深入挖掘配置策略。对于信用类固定收益品种,本基金在信用风险可控的前提下,积极发掘信用利差具有相对投资机会的品种进行投资;对于资产证券化投资品种,本基金在符合监管要求的前提下,将采取审慎投资策略,在充分评估其信用风险和流动性风险的基础上,将采取审慎投资策略,减小基金净值波动。
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期存款基准利率(税后)+1%
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股票型基金、混合型基金、货币型基金。

2.3 基金管理人、基金托管人	
项目	基金管理人 基金托管人
名称	易方达基金管理有限公司 中国建设银行股份有限公司
负责人	张勇 田捷
信息披露负责人	联系电话 020-37578888 010-67595096 电子邮箱 csw@efunds.com tangjg@ccb.com
客户服务电话	400 881 8888 010-67595096
网址	020-37578888 010-66275853

2.4 信息披露方式	
信息披露网站	http://www.efunds.com.cn
基金年度报告备置地点	广州市天河区珠江新城华夏路30号广州国际大厦43楼

3 主要财务指标和基金净值表现	
3.1 主要会计数据和财务指标	

单位:人民币元	
报告期末(2014年7月31日至2014年6月30日)	
3.1.1期间数据和指标	易方达纯债1年定期开放债券A 易方达纯债1年定期开放债券C
本期已实现收益	25,552,637.17 8,631,849.99
本期利润	40,567,397.43 13,945,436.34
加权平均基金份额本期利润	0.0474 0.0459
本基金基金份额净值增长率	4.68% 4.59%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0495 0.0467
期末基金资产净值	901,440,237.63 315,190,266.66
期末基金份额净值	1.051 1.048

注:1.所述基金业绩指标中包含持有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 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

易方达纯债1年定期开放债券A

阶段	份额净值增长率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率-基金份额净值增长率	①-③	②-④
过去一个月	0.57%	0.04%	0.53%	0.01%	0.23%
过去三个月	2.24%	0.05%	1.01%	0.01%	1.23%
过去六个月	4.48%	0.05%	2.01%	0.01%	2.67%
过去一年	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-
自基金合同生效以来	5.10%	0.06%	3.73%	0.01%	1.37%

易方达纯债1年定期开放债券C						
阶段	份额净值增长率 ①	份额净值增长率 半年度基准 ②	业绩比较基准 收益率 ③	业绩比较基准 收益率-基金份额 收益率 ④	①-③	②-④
过去一个月	0.48%	0.04%	0.34%	0.01%	0.14%	0.03%
过去三个月	2.14%	0.05%	1.01%	0.01%	1.13%	0.04%
过去六个月	4.59%	0.05%	2.01%	0.01%	2.58%	0.04%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效以来	4.80%	0.06%	3.73%	0.01%	1.07%	0.05%

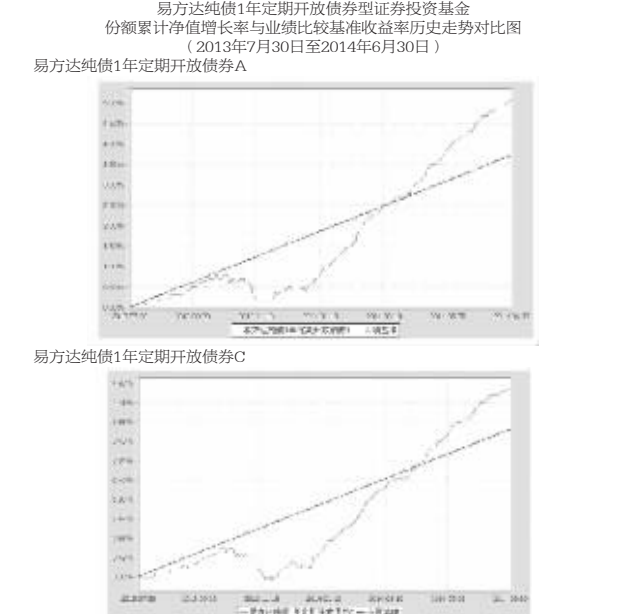
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年7月30日至2014年6月30日)

易方达纯债1年定期开放债券A



注:1.本基金合同于2013年7月30日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定,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(第二部分二、投资范围和四、投资限制)的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为5.10%,C类基金份额净值增长率为4.80%,同期业绩比较基准收益率为3.73%。

4.1 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及其基金托管人的经验

经中国证监会证监基金字[2001]14号批准,易方达基金管理有限公司成立于2001年4月17日,注册地址:广东省广州市天河区珠江新城华夏路30号,上海分公司、资产管理子公司。易方达基金“取信于市场,取信于社会”的宗旨,坚持“在诚信规范的前提下,通过专业化运作和团队合作实现持续稳健增长”的经营理念,以严格的管理、规范的操作和良好的投资业绩,赢得市场认可。2004年10月,易方达取得全国社会公益保障基金投资管理资格。2005年8月,易方达获得企业年金基金投资管理人资格。2007年12月,易方达获得合格境内机构投资者(QDII)资格。2008年2月,易方达获得从事特定客户资产管理业务资格。截至2014年6月30日,易方达旗下共管理57只开放式基金、1只封闭式基金和多个全国社保基金资产组合、企业年金及特定客户资产管理业务,资产管理总规模近2400亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理时间	证券从业年限	说明
张勇	基金基金经理	2013-07-30	8年	硕士学历,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部基金经理,基金估值核算部基金经理,易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理,易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理,易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理,易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理,易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1.此处的“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义参照行业协会《证券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,未损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,以及强化事后监控公平约束公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资决策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超过当日成交金额的5%的交易共有6次,为纯被动指数基金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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

经过2013年下半年前期调整后,2014年上半年我国债券市场迎来了一波上涨行情。

推动债券收益率下降的因素来自于疲弱的经济基本面及相对宽松的货币面。年初以来宏观经济数据回落并随后维持在偏弱水平,尤其是工业增加值同比增长率在大部份月份内

于9%以下的区间。从投资数据看,由于房地产行业及制造业投资疲弱,一季度增速偏低,且4月份出现明显下滑;5月份虽然在基建投资的拉动下有所恢复,但总体仍处于偏弱水平。

经济基本面下行的同时,今年上半年央行的货币政策也较去年同期出现了变化。虽然春节过后公开市场操作以持续正回购为主,但力度较为温和,从而使银行间市场资金面始终维持在相对宽松的局面。而在经济表现不振的背景下,央行在二季度释放流动性的意愿进一步增加,银行间7天回购利率基本维持在3-3.5%的较低区间内运行。虽然6月中下旬资金面一度紧张,但回购利率上升幅度有限,对债券市场也没有带来明显冲击。除资金面的稳定外,二季度政府对于降低融资成本的表态以及央行定向降准政策的出台也带动市场对于货币政策放松的预期逐渐增加。

在基本面和资金面两个因素的共同带动下,一季度债券市场收益率整体呈现陡峭化下行的态势。二季度随着配置需求的持续释放,长期收益率也开始快速回落,收益率曲线平坦化下行。信用市场收益率与利率市场基本同步变动,信用利差维持在历史偏低水平,不过6月中旬以来有所回升。在资金面宽松的局面下,绝对收益率具有吸引力的城投债表现相对突出。高收益债在一季度受到超日债利息违约事件的不利影响,但二季度市场风险偏好提高,其信用利差明显收缩。

上半年本基金基金的杠杆比例及静态收益率均维持在较高水平。伴随市场收益率的整体下降,组合净值保持稳健增长。随着开放期的临近,组合平均久期自然下降。

4.4.2 报告期内本基金的投资表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.051元,本报告期份额净值增长率为4.68%;C类基金份额净值为1.048元,本报告期份额净值增长率为4.59%;同期业绩比较基准收益率为2.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

影响后续债市走势的主要因素仍然来自于经济基本面及资金面。在之前经过的一系列“微刺激”政策后,市场对于宏观经济增速企稳甚至有所反弹的预期明显增加。而下半年政府还可能进一步出台新的政策,采取各类手段扩大内需,推动经济增速回升。另一方面,如果货币财政政策进入上半年的“宽信用”转为下半年的“紧信用”,也将对经济走势的预期带来提振。实际上,近两个月以来新增贷款及社会融资总量继续增长已经超出市场预期。

但更长的时间区间内来看,房地产行业的销售和投资数据仍难以明显复苏。另一方面,制造业投资的恢复也并不明朗。因此,虽然短期经济增速继续下行的可能性确实有所下降,但考虑到上述制约因素,我们也并不预期下半年会出现经济强劲反弹的局面。

流动性方面,在半年末存款准备金补缴因素的影响下,7月上旬市场流动性有所收紧。不过由于宏观经济仍处于复苏阶段,我们认为下半年央行将继续维持货币市场利率的整体稳定,资金面不会对收益率构成显著的压力面压制因素。

在上述判断下,未来一段时间内债券市场收益率波动的区间将比较有限。考虑到投资基本面的不确定性,本基金而言更大一些,我们对于短期债投资的安全性相对较高。从回购利率与1年期金融债的利差水平来看,1年期金融债收益率仍然具备下行的空间。

对于信用债而言,由于高评级品种的信用利差已经收窄,进一步压缩的空间不大,中等评级品种有可能是市场追逐的下一个投资主题。城投债的信用利差虽然已经明显回落,但其信用风险相对于产业债而言仍然偏大,配置价值继续存疑。

总体而言,在上述判断的基础上,我们认为“稳杠杆、短久期”的投资策略具有较高的吸引力。三季度本基金将进入开放申购赎回期,而在进入下一个封闭期后,组合的久期会有所提升,并与封闭期基本匹配。此外,组合将保持适度度的杠杆比例,并坚持以关注并回报为核心的投资策略。

4.6 管理人对报告期内基金净值表现等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的规定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金估值按照法律法规要求履行估值及估值复核的复核程序。

本基金管理人设有估值委员会,公司营运总监担任估值委员会主席,研究部、固定收益总部、投资风险管理部、监察部和核算部指定人员担任委员。估值委员会负责制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验,熟悉相关估值流程,具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值执行。

本报告期内,参与估值调整各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

易方达纯债1年定期开放债券A:本报告期内未实施利润分配。

易方达纯债1年定期开放债券C:本报告期内未实施利润分配。

5 托管人报告

本报告期内,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 基金人对报告期内本基金投资运作合规性、基金合同、托管协议和其他有关规定的说明

本报告期内,本托管人根据中国有关法规、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基本资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关基金资产净值计算、基金费用开支等方面存在违法违规、损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2014年6月30日

资产	本报告 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	302,669,207.62	64,296,124.50
银行存款	66,876,257.61	41,618,628.69
结算备付金	39,322.41	37,026.92
交易性金融资产	1,763,752,586.83	1,645,474,932.50
基金投资	-	-
债券投资	1,763,752,586.83	1,645,474,932.50
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	777,504.10
应收利息	53,264,581.52	25,899,781.94
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,186,601,935.99	1,778,103,898.45
负债和所有者权益	-	-
负债	-	-
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付管理人报酬	598,654.48	618,726.58
应付托管费	19,551.47	206,242.18
应付销售服务费	103,409.30	111,563.31
应付交易费用	25,145.11	40,592.66
应付利息	-	-
应付股利	136,731.89	36,764.10
递延所得税负债	-	-
其他负债	188,935.04	186,000.00
负债合计	969,965,595.70	564,218,979.72
所有者权益	-	-
实收基金	1,158,760,546.71	1,210,059,740.76
未分配利润	57,875,793.58	3,825,177.97
所有者权益合计	1,216,636,340.29	1,213,884,078.73
负债和所有者权益总计	2,186,601,935.99	1,778,103,898.45

资产	本报告 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	302,669,207.62	64,296,124.50
银行存款	66,876,257.61	41,618,628.69
结算备付金	39,322.41	37,026.92
交易性金融资产	1,763,752,586.83	1,645,474,932.50
基金投资	-	-
债券投资	1,763,752,586.83	1,645,474,932.50
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	777,504.10
应收利息	53,264,581.52	25,899,781.94
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,186,601,935.99	1,778,103,898.45
负债和所有者权益	-	-
负债	-	-
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付管理人报酬	598,654.48	618,726.58
应付托管费	19,551.47	206,242.18
应付销售服务费	103,409.30	111,563.31
应付交易费用	25,145.11	40,592.66
应付利息	-	-
应付股利	136,731.89	36,764.10
递延所得税负债	-	-
其他负债	188,935.04	186,000.00
负债合计	969,965,595.70	564,218,979.72
所有者权益	-	-
实收基金	1,158,760,546.71	1,210,059,740.76
未分配利润	57,875,793.58	3,825,177.97
所有者权益合计	1,216,636,340.29	1,213,884,078.73
负债和所有者权益总计	2,186,601,935.99	1,778,103,898.45

注:1.本基金合同生效日为2013年7月30日,2013年度实际报告期间为2013年7月30日至2013年12月31日

2.报告截止日2014年6月30日,A类基金份额净值1.051元,C类基金份额净值1.048元;基金份额总额1,158,760,546.71份,下属分级基金份额总额分别为:A类基金份额总额857,054,440.47份,C类基金份额总额300,806,106.24份。

6.2 利润表

会计主体:易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金

报告期间:2014年1月1日至2014年6月30日

资产	本报告 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	76,017,352.59	-
1.利息收入	54,287,307.13	-
其中:存款利息收入	12,657,552.63	-
债券利息收入	41,647,402.76	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,571.74	-
其他利息收入	-	-
2.公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	1,195,277.67	-
其中:应收利息减值(损失以“-”号填列)	-	-
债券投资收益	-	-
债券投资收益	1,195,277.67	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	20,328,146.61	-
4.汇兑损益(损失以“-”号填列)	-	-
二、费用	806,421.88	-
1.管理费用	3,565,182.11	-
2.托管费	1,188,935.04	-
3.销售服务费	618,726.58	-
4.交易费用	18,436.98	-
5.利息支出	16,486,863.22	-
其中:卖出回购金融资产支出	16,486,863.22	-
6.其他费用	226,034.41	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	54,512,633.77	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	54,512,633.77	-
五、每股收益(元)	-	-
六、每股收益(元)	-	-
七、每股收益(元)	-	-
八、每股收益(元)	-	-
九、每股收益(元)	-	-
十、每股收益(元)	-	-
十一、每股收益(元)	-	-
十二、每股收益(元)	-	-
十三、每股收益(元)	-	-
十四、每股收益(元)	-	-
十五、每股收益(元)	-	-
十六、每股收益(元)	-	-
十七、每股收益(元)	-	-
十八、每股收益(元)	-	-
十九、每股收益(元)	-	-
二十、每股收益(元)	-	-
二十一、每股收益(元)	-	-
二十二、每股收益(元)	-	-
二十三、每股收益(元)	-	-
二十四、每股收益(元)	-	-
二十五、每股收益(元)	-	-
二十六、每股收益(元)	-	-
二十七、每股收益(元)	-	-
二十八、每股收益(元)	-	-
二十九、每股收益(元)	-	-
三十、每股收益(元)	-	-
三十一、每股收益(元)	-	-
三十二、每股收益(元)	-	-
三十三、每股收益(元)	-	-
三十四、每股收益(元)	-	-
三十五、每股收益(元)	-	-
三十六、每股收益(元)	-	-
三十七、每股收益(元)	-	-
三十八、每股收益(元)	-	-
三十九、每股收益(元)	-	-
四十、每股收益(元)	-	-
四十一、每股收益(元)	-	-
四十二、每股收益(元)	-	-
四十三、每股收益(元)	-	-
四十四、每股收益(元)	-	-
四十五、每股收益(元)	-	-
四十六、每股收益(元)	-	-