

信息披露

易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金

2015 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:二〇一五年八月二十六日

1 重要提示

基金管理人、董事、监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2015年8月20日复核了本报告期内财务指标、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其更新。

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。

本报告自2015年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金简称	易方达纯债1年定期开放债券
基金代码	000111
基金运作方式	定期开放模式
基金合同生效日	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	5,295,733,650.43份
基金份额存续期	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C
下属分级基金的基金代码	000112
报告期末下属分级基金的份额总额	507,014,284.25份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金的投资目标是在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投资收益。
投资策略	本基金在严格控制与开放期相匹配的投资风险、控制回撤、在投资组合平均久期与封闭期相匹配的基础上,本基金采取以久期策略为核心的资产配置策略,通过自上而下分析宏观经济、政策、利率走势等,确定债券资产的大类配置;在此基础上,本基金采取以信用债为主的资产配置策略,通过自下而上分析信用债的信用状况、流动性、收益率等因素,确定信用债的资产配置;在此基础上,本基金采取以利率债为主的资产配置策略,通过自下而上分析利率债的信用状况、流动性、收益率等因素,确定利率债的资产配置。
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 基金管理人及基金托管人

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	田岗
信息披露负责人	魏莹	魏莹
联系电话	020-37778888	010-67596006
电子邮箱	service@efunds.com.cn	tsj@ccib.com.cn
客户服务热线	400 881 8088	010-67596006
传真	020-37799488	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.efunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	广州市天河区珠江新城华夏路30号广州银行大厦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

项目	单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2015年1月1日至2015年6月30日)
本期利润总额	19,252,496.48
本期净利润	28,430,122.72
本期加权平均基金份额本期利润	0.0050
加权平均基金份额净值增长率	5.09%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0073
期末基金资产净值	5,696,765,444.13
期末基金份额净值	1.081

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 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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去一个月	0.37%	0.06%	0.31%
过去三个月	3.10%	0.07%	3.03%
过去六个月	5.28%	0.07%	5.21%
过去一年	9.48%	0.09%	9.39%
过去三年	-	-	-
自基金合同生效起至今	15.06%	0.08%	14.98%

易方达纯债1年定期开放债券C

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去一个月	0.37%	0.04%	0.33%
过去三个月	3.02%	0.06%	2.96%
过去六个月	5.00%	0.07%	4.93%
过去一年	8.96%	0.09%	8.87%
过去三年	-	-	-
自基金合同生效起至今	14.21%	0.07%	14.14%

注:1.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为15.06%,C类基金份额净值增长率为14.21%,同期业绩比较基准收益率为7.51%。

2.2 自基金合同生效以来本基金份额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
份额净值增长率与业绩比较基准收益率对比图
(2013年7月30日至2015年6月30日)

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



注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为15.06%,C类基金份额净值增长率为14.21%,同期业绩比较基准收益率为7.51%。

4.1 基金管理人及其基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其基金经理的情况

4.1.2 基金经理的情况

4.1.3 基金经理的情况

4.1.4 基金经理的情况

4.1.5 基金经理的情况

4.1.6 基金经理的情况

4.1.7 基金经理的情况

4.1.8 基金经理的情况

4.1.9 基金经理的情况

4.1.10 基金经理的情况

4.1.11 基金经理的情况

4.1.12 基金经理的情况

4.1.13 基金经理的情况

4.1.14 基金经理的情况

4.1.15 基金经理的情况

4.1.16 基金经理的情况

4.1.17 基金经理的情况

4.1.18 基金经理的情况

4.1.19 基金经理的情况

4.1.20 基金经理的情况

4.1.21 基金经理的情况

4.1.22 基金经理的情况

4.1.23 基金经理的情况

4.1.24 基金经理的情况

4.1.25 基金经理的情况

月1日起将1年期存款基准利率进一步下调五个基点,此举将推动央行货币政策处于宽松周期中,提振了债券市场投资者的信心。但收益率下行的态势在3月份有所转变。随着时点上资金面趋于紧张,叠加降息后市场获利盘兑现的行为比较集中,财政部批复地方政府债务置换额度等因素影响,债券市场收益率一度回升。

进入4月后,在宽松货币政策的推动下,收益率重新开始下行。首先,4月19日央行宣布普遍下调存款准备金率100bp,释放资金规模可观,资金面出现实质性改善,带动银行间回购利率迅速下行,各期限债券收益率也明显回落。其次,二季度经济增长及融资数据总体处于低位,对债券市场也构成了进一步支撑。

5月中旬以后,投资者对于债券市场中长期的走势逐渐趋于悲观,其驱动因素主要来自于两个方面。一方面,随着房地产产销数据的改善,投资者对于未来经济复苏的预期有所增加;另一方面,随着稳增长预期,利好打新预期资金也需要寻找新的标的,这两方面因素使得部分资金重新回流债券市场。但由于绝对收益率已经下降至较低水平,短期债券市场收益率进一步大幅下行的空间比较有限,未来需要关注于引发市场供需结构上改变的因素。

债券市场中长期走势可能仍将由经济基本面决定,而目前投资者对于宏观经济未来的走势仍存在较大分歧。从二季度的各项宏观数据来看,我国经济整体需求仍然偏弱,融资数据整体偏弱,但地产市场的销售情况开始出现回暖迹象,且二季度政府可能进一步放松货币政策,在稳增长预期下,部分机构判断二季度宏观经济复苏的确定性有所提高,长期债券收益率水平。但我们仍然认为宏观经济未来的走势充满较大的不确定性,6月份融资数据的反弹持续性仍待观察,而目前随化的收益率曲线形态已经较为充分地反映了投资者对于经济的乐观预期,总体来看未来长期品种面临的风险并不小。如果经济复苏的预期被证伪,中长期债券市场收益率还存在一定机会。当然,年内后续地方债供给冲击仍会对市场造成一定压力,但总体来看,我们认为信用债市场面临的风险有限。

随着今年以来信用事件的发生频率明显上升,投资者对于信用风险的担忧明显加剧,高收益的信用债维持在经济水平。我们认为信用风险偏好难以明显改善,在本轮经济增速下行的周期中,债券发行人的盈利能力有所削弱,尤其是部分周期性行业经营状况下滑明显,未来修复资产负债面临较大挑战。对于中高等级信用债而言,7月初以后信用利差出现明显压缩,配置价值有所上升。

6月份组合将加大下沉中短期债,我们将在此前适度降低组合债券配置仓位,预留一定的流动性,并在开放期后适当提高杠杆比例,以获取较高的静态收益。投资风险不大。不过,由于今年以来债券市场已经出现阶段性流动性,目前我们已经将防范信用风险放在首位,结合此前也及时减持了部分信用风险有所上升的品种。此外,考虑到信用利差处于历史偏低水平这一估值优势,未来将适当调整债券配置。

6.2 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.1 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.2 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.3 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.4 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.5 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.6 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.7 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.8 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.9 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.10 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.11 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.12 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.13 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.14 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.15 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.16 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.17 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.18 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.19 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.20 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.21 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.22 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.23 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.24 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.25 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.26 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.27 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.28 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.29 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.30 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.31 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.32 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.33 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.34 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.35 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.36 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.37 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.38 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.39 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.40 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.41 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.42 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.43 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.44 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.45 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.46 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.47 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.48 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.49 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.50 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.51 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.52 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.53 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.54 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.55 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.56 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.57 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.58 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.59 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.60 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.61 报告期内基金投资策略和运作情况说明

6.2.62 报告期内基金投资策略和运作情况说明

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:
基金管理人负责人:刘晓艳,主管会计工作负责人:张伏忠,会计机构负责人:陈荣
6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

6.4.2 基金主要会计政策

6.4.3 基金主要会计估计

6.4.4 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.5 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.6 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.7 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.8 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.9 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.10 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.11 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.12 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.13 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.14 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.15 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.16 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.17 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.18 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.19 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.20 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.21 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.22 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.23 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.24 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.25 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.26 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.27 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.28 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.29 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.30 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.31 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.32 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.33 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.34 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.35 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.36 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.37 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.38 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.39 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.40 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.41 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.42 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.43 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.44 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.45 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.46 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.47 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.48 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.49 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.50 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.51 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.52 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.53 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.54 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.55 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.56 基金主要会计政策、会计估计及变更

6.4.57 基金主要会计政策、会计估计及变更