

# 易方达沪深 300 量化增强证券投资基金

## 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 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

报告送出日期：二〇一六年一月二十二日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达沪深 300 量化增强
基金主代码	110030
交易代码	110030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 7 月 5 日
报告期末基金份额总额	257,092,332.76 份
投资目标	本基金为指数增强型股票基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，主要通过运用量化策略进行投资组合管理，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要策略为复制标的指数，投资组合将以标的指数的构成为基础，主要利用基金管理人自

	主开发的定量投资模型在有限范围内进行超配或低配。一方面严格控制组合跟踪误差，避免大幅偏离标的指数，另一方面在跟踪指数的基础上力求超越指数。基金管理人自主开发的定量投资模型充分借鉴国内外定量分析的研究成果，结合基金管理人的长期研究与实践应用，利用多因子量化模型预测股票超额回报，在有效风险控制及交易成本最低化的基础上优化投资组合，获取超额收益，实现对投资组合的主动增强。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属股票型基金中的指数增强型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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
	(2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-7,489,865.93
2.本期利润	89,577,047.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.3124
4.期末基金资产净值	484,115,272.78
5.期末基金份额净值	1.8830

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。

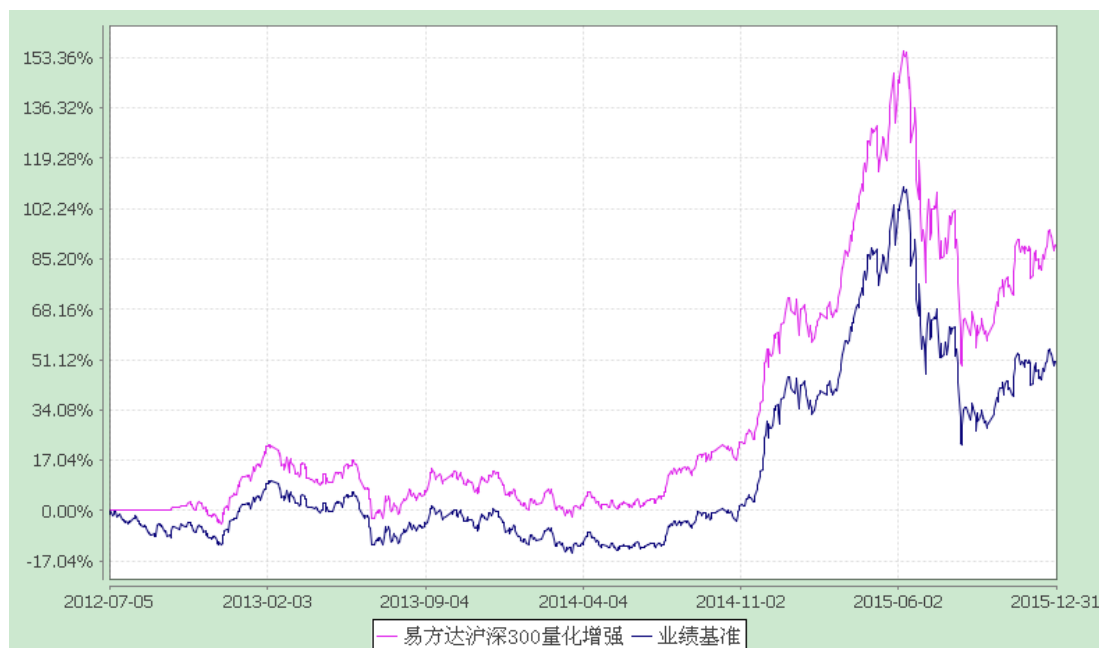
### 3.2 基金净值表现

#### 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	18.46%	1.65%	15.65%	1.59%	2.81%	0.06%

#### 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

易方达沪深 300 量化增强证券投资基金  
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 7 月 5 日至 2015 年 12 月 31 日)



注：1. 根据《易方达沪深 300 量化增强证券投资基金基金合同》，业绩比

较基准自 2013 年 6 月 7 日起，由“沪深 300 指数收益率×80%+活期存款利率（税后）×20%”变更为“沪深 300 指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%”；基金业绩比较基准收益率在变更前后期间分别根据相应的指标计算。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 88.30%，同期业绩比较基准收益率为 49.08%。

## § 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		
罗山	本基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、指数与量化投资部副总经理	2013-01-08	-	19 年	博士研究生，曾任巴克莱银行纽约分行衍生品交易部董事、新加坡分行信用产品交易部董事，苏格兰皇家银行香港分行权益及信用产品部总经理，加拿大皇家银行香港分行结构化产品部总经理，诚信资本合伙人，五矿证券公司副总裁，安信证券资产管理部副总经理，易方达基金管理有限公司指数及量化投资部资

					深基金经理。
--	--	--	--	--	--------

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，其中 5 次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；1 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

报告期内本基金管理人主要应用了量化投资策略，即利用定量方法，综合考虑宏观经济、上市公司基本面、市场情绪、投资者预期等多种因素，建立多因子模型对个股的超额收益进行预测，并在综合考虑股票超额收益预测值、投资组合整体风险水平、交易成本、冲击成本、流动性以及投资比例限制等因素，通过投资组合优化器，构建风险调整后的最优投资组合。管理人严格遵照量化指数增强的投资模式进行操作，以标的指数的构成为基础，主要利用基金管理人自主开发的定量投资模型在有限范围内进行超配或低配。一方面严格控制组合跟踪误差，避免大幅偏离标的指数，另一方面在跟踪指数的基础上力求超越指数。

#### 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 1.8830 元，本报告期份额净值增长率为 18.46%，同期业绩比较基准收益率为 15.65%，年化跟踪误差 1.712%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

#### 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

管理人预计 2016 年一季度，在宏观经济未有明确触底企稳的前提下，政府还将保持相对宽松的货币政策，但是利率下行的空间已经比较有限，故进一步的财政刺激政策有望出台，以对冲经济失速下滑的风险。在此大环境下，我们预计 2016 年股票市场将呈现出与 2015 年截然不同的风格趋势，价值型蓝筹有机会经历估值修正，且在 2015 年最后几周已出现风格切换的端倪。但是由于企业盈利、宏观经济等基本面因素难以在短时间内发生根本性改善，我们预计 2016 年一季度，市场仍将以震荡为主，但大概率会出现结构性行情机会。

下一阶段管理人将维持现有权益类资产比例。在组合构建的过程中，管理人将会坚持既定量化策略，利用定量的方法，根据多因子模型的预测，通过优化的方法构建权益类的投资组合。与此同时，管理人将结合量化投研团队的研究成果，根据市场变化对量化投资策略进行优化和补充，勤勉尽职，力争为投资者继续提供持续稳健的超额收益。

## § 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	455,567,304.60	93.67
	其中：股票	455,567,304.60	93.67
2	固定收益投资	123,348.00	0.03
	其中：债券	123,348.00	0.03
	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	30,038,611.23	6.18
7	其他资产	647,719.94	0.13
8	合计	486,376,983.77	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 积极投资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	2,322,006.00	0.48
B	采矿业	4,310,772.00	0.89
C	制造业	19,731,601.96	4.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	968,490.00	0.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,533,690.00	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	1,035,405.68	0.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	287,120.00	0.06



J	金融业	-	-
K	房地产业	3,217,770.00	0.66
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	522,852.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	34,929,707.64	7.22

### 5.2.2 指数投资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	采矿业	10,413,737.55	2.15
C	制造业	120,815,941.88	24.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,345,313.95	4.62
E	建筑业	18,166,853.64	3.75
F	批发和零售业	14,317,754.57	2.96
G	交通运输、仓储和邮政业	15,994,975.26	3.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,442,815.08	5.67
J	金融业	157,695,798.70	32.57
K	房地产业	18,011,502.53	3.72
L	租赁和商务服务业	3,183,198.36	0.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,524,348.60	0.93
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	641,074.00	0.13

R	文化、体育和娱乐业	4,851,854.84	1.00
S	综合	2,232,428.00	0.46
	合计	420,637,596.96	86.89

### 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股票投资明细

#### 5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	568,006	20,448,216.00	4.22
2	601988	中国银行	3,291,800	13,200,118.00	2.73
3	600016	民生银行	1,262,311	12,168,678.04	2.51
4	601398	工商银行	2,486,409	11,387,753.22	2.35
5	600030	中信证券	552,077	10,682,689.95	2.21
6	601288	农业银行	3,271,729	10,567,684.67	2.18
7	601166	兴业银行	571,078	9,748,301.46	2.01
8	000001	平安银行	697,223	8,359,703.77	1.73
9	601668	中国建筑	1,243,735	7,885,279.90	1.63
10	000983	西山煤电	1,260,191	7,661,961.28	1.58

#### 5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600835	上海机电	144,600	4,382,826.00	0.91
2	600894	广日股份	168,654	3,371,393.46	0.70
3	000758	中色股份	188,800	2,809,344.00	0.58
4	000979	中弘股份	421,400	1,685,600.00	0.35
5	600108	亚盛集团	182,700	1,341,018.00	0.28

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	123,348.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	123,348.00	0.03

#### 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	110031	航信转债	950	123,348.00	0.03

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-

股指期货投资本期收益（元）	93,960.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）	-

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，按照相关法律法规的有关规定，进行股指期货投资。本基金在出现大额净申赎等需要及时调整组合市场暴露情况时，通过股指期货套保交易满足基金的投资替代需求和风险对冲需求。一般而言，如出现大量净申购等需要利用期货多头进行现货替代的情况，本基金可买入数量匹配的股指期货合约以满足权益类资产配置比例的要求，并选择合适的时机在综合考虑成本的基础上逐步平仓；反之，如出现大量净赎回等需要利用期货空头的情况，本基金可先开仓股指期货空头将市场暴露降到目标水平，再选择合适的时机在综合考虑成本的基础上，逐步卖出股票、同时平仓数量匹配的股指期货合约，从而降低股票交易的冲击成本。

### 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 根据中信证券股份有限公司 2015 年 11 月 26 日发布的《关于收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告》，因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。

在上述公告公布后，本基金管理人对中信证券进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对中信证券的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述五家上市公司的投资判断未发生改变。

除中信证券外，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。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	206,731.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	9,820.63
5	应收申购款	431,167.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	647,719.94

## 5.11.4 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	110031	航信转债	123,348.00	0.03

## 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

## 5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

## 5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

报告期期初基金份额总额	309,167,235.81
报告期基金总申购份额	37,895,355.66
减：报告期基金总赎回份额	89,970,258.71
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	257,092,332.76

## § 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	22,970,097.03
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-22,970,097.03
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2015-10-23	-22,970,097.03	-40,827,050.46	-
合计			-22,970,097.03	-40,827,050.46	

## § 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量化衍伸股票型证券投资基金募集的文件；
- 2.中国证监会《关于核准易方达量化衍伸股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；
- 3.《易方达沪深 300 量化增强证券投资基金基金合同》；
- 4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5.《易方达沪深 300 量化增强证券投资基金托管协议》；
- 6.基金管理人业务资格批件和营业执照。

### 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

二〇一六年一月二十二日