

# 易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

## 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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：二〇一六年四月二十一日

## § 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 4 月 18 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达聚盈分级债券发起式
基金主代码	000428
交易代码	000428
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2013 年 11 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,774,336,769.61 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上

	地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中债新综合财富指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达聚盈分级债券发起式 A	易方达聚盈分级债券发起式 B
下属分级基金的交易代码	000429	000430
报告期末下属分级基金的份额总额	722,217,336.79 份	1,052,119,432.82 份
下属分级基金的风险收益特征	相对低风险、预期收益相对稳定。	相对较高风险、预期收益相对较高。

### § 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
	(2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	40,950,173.24
2.本期利润	44,913,497.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0245
4.期末基金资产净值	1,849,286,356.56
5.期末基金份额净值	1.0422

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。

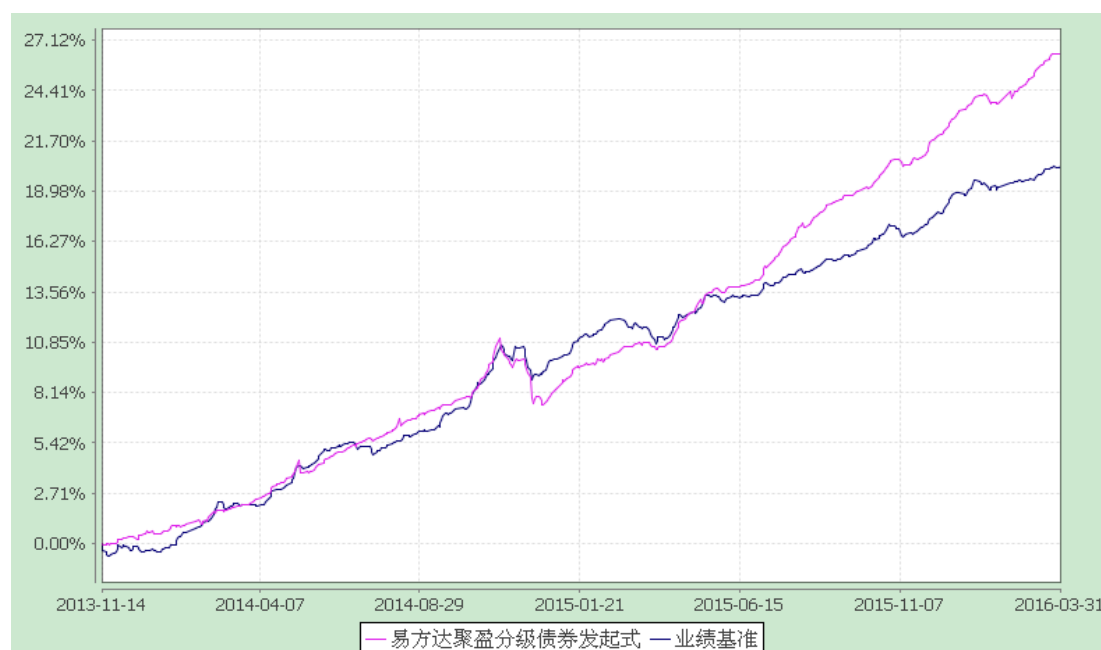
### 3.2 基金净值表现

#### 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	2.48%	0.09%	1.14%	0.07%	1.34%	0.02%

#### 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

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金  
 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  
 （2013 年 11 月 14 日至 2016 年 3 月 31 日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 26.38%，同期业

绩比较基准收益率为 20.30%。

## § 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		
张磊	本基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资部总经理助理	2013-11-14	-	10 年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理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投资经理。

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 10 次，其中 7 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；3 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

2016 年一季度市场分歧逐步加大。一月份，供给侧改革造成经济短期阵痛的一致预期，叠加全球股票市场波动带来的风险偏好下移，共同推动长期收益率出现显著下行。二月份以后，经济中的积极信号逐步增多，市场开始出现分歧。首先是一线城市地产价格的快速上升开始向二线城市扩散。在货币宽松和政策支持下，一线城市地产销售的好转反应为价格的快速上升，并开始向部分二线城市传导。一二月份地产的新开工和投资数据均出现较为明显的回升，引发市场对于地产投资回升的力度和持续性的关注。

其次是通胀方面，大宗商品价格快速上升。一季度主要大宗商品价格包括原油、铁矿石、螺纹钢价格出现明显的上涨，考虑到大宗商品同时连接终端需求和通胀预期，市场对于未来增长和通胀的判断开始出现分歧。同时农产品价格的居高不下也导致通胀预期回升。一季度由于天气原因蔬菜价格出现了大幅上涨，而同时猪肉价格也屡创新高，这也触发了对于未来通胀回升的担忧。逐

步增大的市场分歧导致长端无风险利率继续下行受阻，甚至出现了一定程度的回调。而在配置压力推动下，信用债收益率持续下行，信用利差目前也处于较低水平。由于对违约风险的担心，市场仍然偏好高等级信用债和城投债。

本基金在一季度的债券投资继续维持相对合理的久期和组合杠杆，减持部分收益较低的品种，以获取持有期收益为主要目标，维持组合流动性，并关注信用风险。

#### 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 1.0422 元，本报告期份额净值增长率为 2.48%，同期业绩比较基准收益率为 1.14%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面方面，虽然一季度地产销售好转并且经济存在边际企稳甚至复苏的可能，但是在经济增长逐步下台阶的大背景下，政策大概率保持宽松格局，对于债券市场的总体走势，我们仍保持中性不悲观的观点。资金面方面，在经济下行、通胀水平不高的情况下，央行有必要维持资金市场较为稳定的预期，为维稳经济提供良好的货币环境，即便央行为避免汇率继续承压不便动用总量政策，但可以通过公开市场操作以及多种货币政策工具进行流动性供给，维持资金面价格稳定。综上所述，相对看好债券资产，债券收益率上升的空间有限。

但我们也注意到，目前债券的收益率已经在很低的水平，债券市场本身的风险也在加大，经济的底部企稳和通胀的短期超预期都会对债券形成压力。并且由于收益率的绝对水平低，未来即使收益率下行，幅度也可能较为有限，同时市场的波动性大大上升。从宏观流动性的角度考虑，我们看到央行面临汇率、国内货币政策、国内经济增长、债务问题以及资金外流的重重困扰，一旦美国加息预期阶段性升温、人民币面临贬值压力、通胀预期加强，都可能会对货币宽松形成约束，对资金面造成冲击。我们会持续关注这些风险因素的变化和对市场或有的影响。

我们将继续维持合理的久期和组合杠杆。根据市场情况调整持仓结构，选择有利配置时点，以获取持有期回报为主要目标。

## § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	2,860,014,825.29	96.21
	其中：债券	2,850,044,715.70	95.87
	资产支持证券	9,970,109.59	0.34
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	35,948,580.77	1.21
7	其他资产	76,825,490.49	2.58
8	合计	2,972,788,896.55	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-



	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,408,877,715.70	130.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	441,167,000.00	23.86
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,850,044,715.70	154.12

#### 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	101456077	14 德泰 MTN001	1,000,000	107,960,000.00	5.84
2	122664	12 葫芦岛	990,000	106,385,400.00	5.75
3	1282223	12 皖北 MTN1	1,000,000	99,060,000.00	5.36
4	101574005	15 沪世茂 MTN002	800,000	83,840,000.00	4.53
5	1280160	12 惠投债	950,000	80,987,500.00	4.38

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119026	侨城 04	100,000	9,970,109.59	0.54

#### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 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 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 本基金本报告期没有投资股票。

##### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,796.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,818,693.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,825,490.49

##### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

##### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达聚盈分级债	易方达聚盈分级债
----	----------	----------

	券发起式A	券发起式B
报告期期初基金份额总额	865,954,265.39	1,052,119,432.82
报告期基金总申购份额	229,721,122.29	-
减：报告期基金总赎回份额	379,218,854.37	-
报告期基金拆分变动份额	5,760,803.48	-
报告期期末基金份额总额	722,217,336.79	1,052,119,432.82

注：本基金份额变动含因期间内折算导致的强制调增份额。

## § 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

项目	易方达聚盈分级债券发起式 A	易方达聚盈分级债券发起式 B
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	286,925,474.81
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	286,925,474.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	27.27

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	286,925,474.81	16.1709%	10,000,400.00	0.5636%	不少于 3 年

基金管理人 高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等 人员	-	-	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	286,925,474.81	16.1709%	10,000,400.00	0.5636%	-

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会注册易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达聚盈分级债券型发起式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。

### 9.2 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。

### 9.3 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

二〇一六年四月二十一日