

# 易方达新益灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月十九日

## § 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 14 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达新益混合
基金主代码	001314
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	868,606,314.44 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例，严格遵守低估值的股票投资逻辑，以绝对收益为目标，力争获得稳健、持续的投资收益。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率（税后）+2%

风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达新益混合 I	易方达新益混合 E
下属分级基金的交易代码	001314	001315
报告期末下属分级基金的份额总额	861,312,123.10 份	7,294,191.34 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 (2016 年 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)	
	易方达新益混合 I	易方达新益混合 E
1.本期已实现收益	9,388,590.41	101,364.81
2.本期利润	8,811,424.04	111,573.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0182
4.期末基金资产净值	1,013,912,852.37	11,462,524.88
5.期末基金份额净值	1.177	1.571

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

##### 易方达新益混合 I

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	0.86%	0.11%	0.88%	0.01%	-0.02%	0.10%

##### 易方达新益混合 E

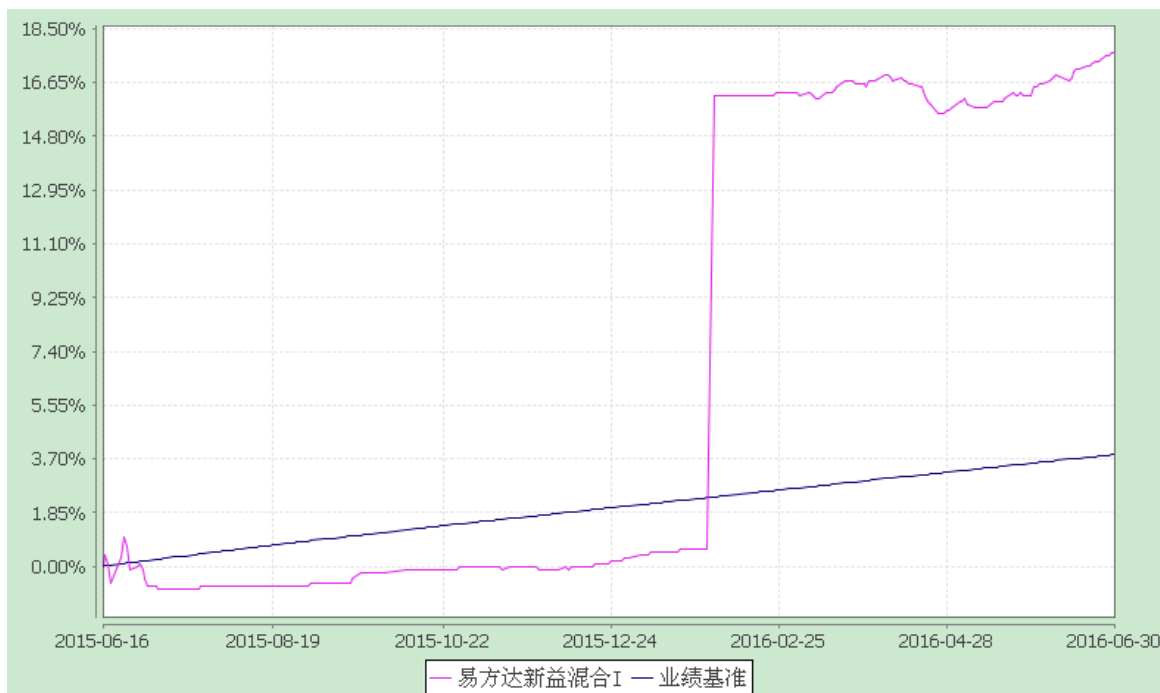
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.96%	0.11%	0.88%	0.01%	0.08%	0.10%

#### 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

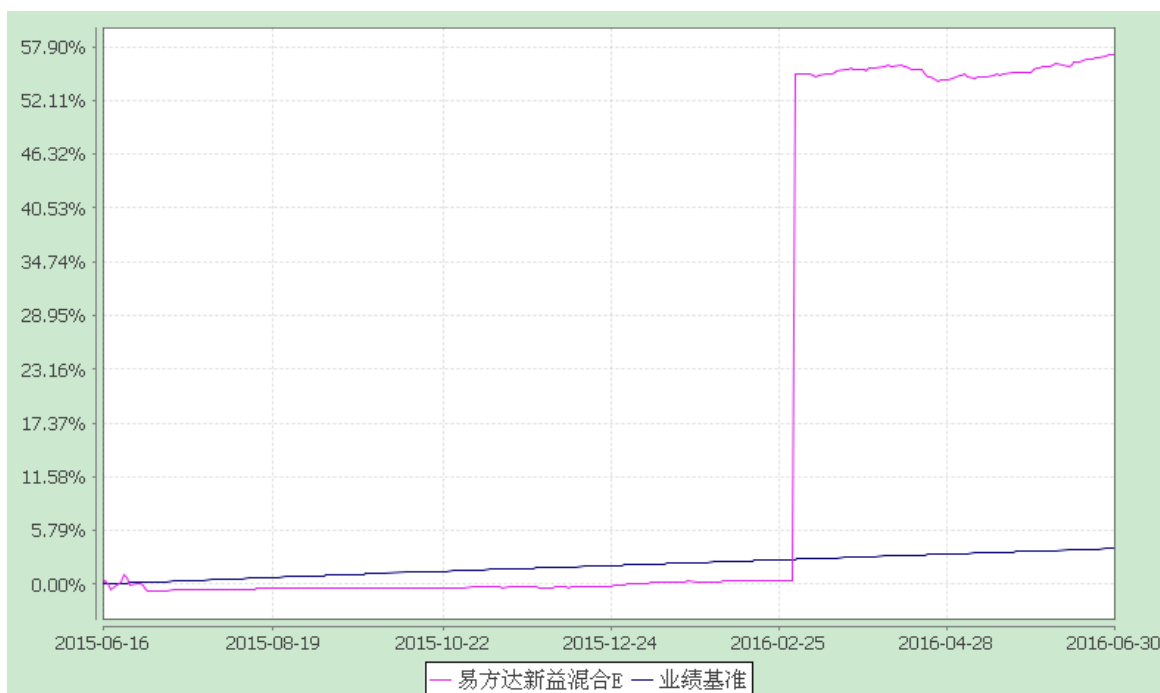
易方达新益灵活配置混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 6 月 16 日至 2016 年 6 月 30 日)

易方达新益混合 I



易方达新益混合 E



注：1.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，由于规模变动，建仓期结束基金总资产与基金净资产比例被动超标，本基金已在法规规定的期限内调整完毕。建仓期结束时其他各项资产配置比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末，I类基金份额净值增长率为17.70%，E类基金份额净值增长率为57.10%，同期业绩比较基准收益率为3.85%。

## § 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		
王超	本基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达资源行业混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)的基金经理	2015-06-16	-	6 年	硕士研究生，曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。
林森	本基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2016-03-15	-	6 年	硕士研究生，曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员，太平洋资产管理公司基金管理部基金经理、易方达基金管理有限公司投资经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理。

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，王超的“任职日期”为基金合同生效之日，林森的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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 6 次，全部为指数及量化投资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 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

二季度在海内外众多利好推动下，利率出现了一波明显的下行。6 月初美国非农数据表现非常疲弱，6 月加息可能基本被消除，市场对于年内加息预期迅速下降。随后国内经济数据发布，整体不及预期，尤其是市场备受关注的房地产数据出现转向，地产销售和新开工出现下滑，引发市场对于地产投资转向重新拖累经济的担心。6 月中下旬，英国脱欧问题成为全球焦点，避险情绪推动全球国债收益率出现明显下行，最后意外脱欧将避险情绪推向高点。此外最为重要的是由于央行的持续关注和流动性注入，市场一直担心的六月资金面紧张的问题并没有出现，市场担心获得了极大的缓解，收益率快速下行。

幅度上看，10 年期国债下行 14bps，10 年期国开债下行 14bps。评级利差大体

保持稳定，未发生变化。信用利差继续维持低位。本轮收益率下行具有普涨特点，收益率曲线长端基本是平移，未有结构差异，曲线扁平化。

债券方面，本基金在二季度增持了短融和利率债，目前整体组合的杠杆较高，久期较短。股票方面，本基金积极参与新股申购并且增持了部分安全边际较高的个股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 I 类基金份额净值为 1.177 元，本报告期份额净值增长率为 0.86%；E 类基金份额净值为 1.571 元，本报告期份额净值增长率为 0.96%；同期业绩比较基准收益率为 0.88%。

#### 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

市场分歧将进一步加剧，等待经济趋势的拐点信号。一季度以来支撑经济回暖的主要动力是基建和地产投资，对于基建投资的可持续性分歧不大。未来一个季度市场关注的焦点将集中于地产投资能否持续，以及何时出现拐点。当前房地产销售数据已经开始出现回落，如果这是趋势性的拐点，将在未来一段时间内再次引发地产库存堆积以及投资的下降，这将会为经济带来较大的下行压力。三季度随着蔬菜和猪肉对于通胀推动渐趋消散，通胀水平将会逐步下行，如果叠加上地产投资的下滑，经济可能将会再次面对较大的通缩压力。

二季度以来经济改善和通胀上升约束了货币政策的进一步宽松可能，但是在经济下行风险仍然较大的背景下货币政策也很难转向紧缩。货币政策仍然紧跟经济变化，货币政策空间的进一步打开需要观察到经济下行的拐点信号。期间汇率可能会对货币政策形成阶段性的扰动。信用风险仍然较大，三季度到期量增加和市场风险偏好萎缩会导致风险较高的行业融资更加困难，这会进一步加剧信用风险的暴露和传染。同时供给侧改革和去产能的推进也带来了一定政策上的不确定性。对于利率仍然等待信号明确和机会相对确定后逐步介入。信用仍然以规避信用风险为主。

未来本基金将继续维持较高杠杆和较低久期，信用债将继续持有并做结构调整，利率债把握波段操作的机会。股票方面，本基金将继续寻找安全边际较高，有望获得绝对收益的个券。



## § 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	58,198,128.35	4.11
	其中：股票	58,198,128.35	4.11
2	固定收益投资	1,331,472,000.00	94.00
	其中：债券	1,331,472,000.00	94.00
	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	2,815,338.77	0.20
7	其他资产	23,985,624.97	1.69
8	合计	1,416,471,092.09	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

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	-	-
C	制造业	47,668,569.71	4.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	605,466.64	0.06

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,903,965.90	0.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	58,198,128.35	5.68

### 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	300068	南都电源	469,974	10,273,631.64	1.00
2	600585	海螺水泥	480,000	6,979,200.00	0.68
3	002465	海格通信	380,000	4,727,200.00	0.46
4	600037	歌华有线	300,000	4,563,000.00	0.45
5	600498	烽火通信	180,000	4,370,400.00	0.43
6	002510	天汽模	500,000	4,160,000.00	0.41
7	002339	积成电子	180,000	3,283,200.00	0.32
8	000059	华锦股份	289,710	2,694,303.00	0.26
9	300508	维宏股份	10,383	2,642,473.50	0.26
10	002230	科大讯飞	80,000	2,628,000.00	0.26

### 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	81,166,000.00	7.92
	其中：政策性金融债	81,166,000.00	7.92
4	企业债券	475,806,000.00	46.40
5	企业短期融资券	540,358,000.00	52.70
6	中期票据	234,142,000.00	22.83
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,331,472,000.00	129.85

#### 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	011699155	16 大连港 SCP001	900,000	90,225,000.00	8.80
2	140208	14 国开 08	600,000	61,176,000.00	5.97
3	011599758	15 重汽 SCP006	500,000	50,255,000.00	4.90
4	011699008	16 苏交通 SCP001	500,000	50,135,000.00	4.89
5	101556034	15 鞍钢 MTN001	500,000	50,045,000.00	4.88

#### 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

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	88,473.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,816,548.46
5	应收申购款	80,603.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,985,624.97

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002465	海格通信	4,727,200.00	0.46	重大事项停牌
2	300508	维宏股份	2,642,473.50	0.26	老股转让流通受限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达新益混合I	易方达新益混合E
报告期期初基金份额总额	860,953,111.01	4,195,630.79
报告期基金总申购份额	851,743.70	7,376,545.71
减：报告期基金总赎回份额	492,731.61	4,277,985.16
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	861,312,123.10	7,294,191.34

## § 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达新益灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达新益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达新益灵活配置混合型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。

### 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

二〇一六年七月十九日