

易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：杭州银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十六日

§ 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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达裕如混合
基金主代码	001136
交易代码	001136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 24 日
报告期末基金份额总额	3,156,113,261.39 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	本基金通过对宏观经济走势、市场估值与流动性、政策导向等因素的分析来确定股票、债券等资产类别的配置比例。 股票投资方面，本基金在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构

	<p>建。新股（含增发）投资策略上，本基金将根据对新股发行公司的行业景气度、财务稳健性、竞争力、成长性、估值水平等因素的综合分析选择新股。</p> <p>债券投资方面。本基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，确定类属资产的最优权重。在券种选择上，本基金以长期利率趋势分析为基础，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，实施积极主动的债券投资管理。</p>
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	杭州银行股份有限公司

§ 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
	(2016年7月1日-2016年9月30日)
1.本期已实现收益	98,968,994.10
2.本期利润	150,792,422.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280
4.期末基金资产净值	3,531,876,055.57
5.期末基金份额净值	1.119

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。

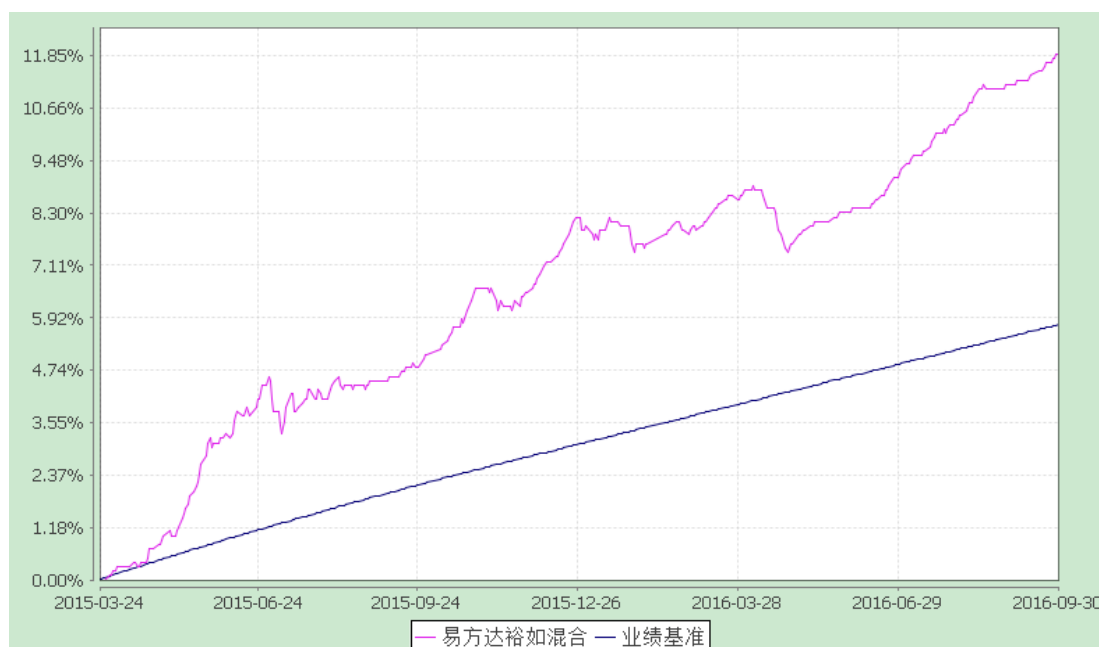
3.2 基金净值表现

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	2.47%	0.05%	0.89%	0.01%	1.58%	0.04%

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

易方达裕如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 3 月 24 日至 2016 年 9 月 30 日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 11.90%，同期业绩比较基准收益率为 5.77%。

§ 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		
萧楠	本基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2015 年 05 月 29 日至 2016 年 08 月 05 日）、易方达价值成长混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-03-24	2016-08-06	10 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。
张清华	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、易方达新利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、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报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	2015-04-02	-	9 年	硕士研究生，曾任晨星资讯（深圳）有限公司数量分析师，中信证券股份有限公司研究员、易方达基金管理有限公司投资经理。

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，萧楠的“任职日期”为基金合同生效之日，张清华的“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 1 次，为指数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

三季度我国宏观及微观经济数据出现了一定程度上的背离。宏观方面，整体经济从 2 季度的复苏中有所转弱，平均来看工业增加值环比增速维持在 5% 左右的偏低水平。从投资维度看，基建投资在 7 月大幅下滑后虽然在 8 月份有所回升，但是仍然偏弱；房地产投资增速始终未出现明显回升。与此同时，通胀压力也在三季度有所缓解，尤其是 8 月份除了食品环比继续维持负值以外，非食品环比增速也出现大幅下滑，扭转了 2 季度以来的较高水平。

但在微观层面上经济却不乏亮点。在去产能政策不断推进的背景下，钢铁、

煤炭行业主要产品价格持续上涨,8 月份规模以上工业企业利润同比增长 19.5%, 同比增速近几个月来反弹较快;此外,房地产销售数据频频创出新高,发电量数据也在三季度明显回升,制造业 PMI 数据处于扩张区间,上述诸多数据显示出实体经济需求侧并非宏观数据显示的那样疲弱。

总体而言,债券市场投资者对于经济中长期的信心仍然不足,导致三季度中长端利率债收益率呈现下行趋势。8 月后随着房地产市场进一步回暖、市场做多情绪见顶以及监管层对于金融去杠杆的表态使得收益率一度小幅反弹。20 年以上超长期限债券收益率下行幅度明显超过其他期限,收益率曲线形态扁平化。二季度信用市场风险偏好一度明显回落,但三季度市场对于信用风险的担忧开始下降,一级市场信用债的融资情况也有明显改善。从估值上看,周期性行业债券及高收益债券需求旺盛,信用利差持续压缩,但高评级品种的信用利差达到低位后,自 8 月末以来逐步小幅回升。由于季末融资成本明显上升,信用债的杠杆策略面临一定程度上的挑战。

操作上,组合采取债券类资产为主的配置策略,根据市场情况灵活调整配置结构及组合久期。此外,组合仍积极参与新股申购。总体而言,三季度组合净值保持稳健增长的态势。

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 1.119 元,本报告期份额净值增长率为 2.47%,同期业绩比较基准收益率为 0.89%。

§ 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	53,584,117.29	1.20
	其中:股票	53,584,117.29	1.20
2	固定收益投资	4,332,208,429.80	96.79
	其中:债券	4,332,208,429.80	96.79

	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	2,580,114.91	0.06
7	其他资产	87,657,313.20	1.96
8	合计	4,476,029,975.20	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	51,965,550.94	1.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,510.48	0.00
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
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	1,469,194.50	0.04
J	金融业	92,313.74	0.00
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	-	-
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	53,584,117.29	1.52

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	603766	隆鑫通用	1,200,000	23,940,000.00	0.68
2	000661	长春高新	98,600	10,242,568.00	0.29
3	002792	通宇通讯	116,431	6,017,154.08	0.17
4	002241	歌尔股份	195,517	5,910,478.91	0.17
5	002510	天汽模	747,567	5,360,055.39	0.15
6	300508	维宏股份	10,383	1,469,194.50	0.04
7	603986	兆易创新	1,133	201,640.01	0.01
8	603816	顾家家居	5,287	130,377.42	0.00
9	600908	无锡银行	8,902	92,313.74	0.00
10	603067	振华股份	2,616	65,870.88	0.00

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	9,129,600.00	0.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	514,231,000.00	14.56
	其中：政策性金融债	514,231,000.00	14.56
4	企业债券	3,088,067,829.80	87.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	720,780,000.00	20.41
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,332,208,429.80	122.66

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	160211	16 国开 11	2,800,000	280,448,000.00	7.94
2	101353010	13 中煤 MTN002	1,900,000	204,155,000.00	5.78
3	160210	16 国开 10	1,600,000	160,624,000.00	4.55
4	1480441	14 虞城建债	1,400,000	152,432,000.00	4.32
5	101554047	15 武钢 MTN001	1,000,000	101,830,000.00	2.88

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	168,169.32
2	应收证券清算款	61,108.48

3	应收股利	-
4	应收利息	87,428,035.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,657,313.20

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	002792	通宇通讯	6,017,154.08	0.17	老股转让 流通受限
2	002510	天汽模	5,360,055.39	0.15	重大事项 停牌
3	300508	维宏股份	1,469,194.50	0.04	老股转让 流通受限
4	603986	兆易创新	201,640.01	0.01	重大事项 停牌
5	603816	顾家家居	130,377.42	0.00	新股流通 受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,312,914,982.23
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	3,156,801,720.84
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,156,113,261.39

§ 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裕如灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达裕如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
二〇一六年十月二十六日