

易方达保本一号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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	易方达保本一号混合
基金主代码	000189
交易代码	000189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 13 日
报告期末基金份额总额	4,545,398,857.64 份
投资目标	本基金通过运用投资组合保险技术控制本金损失的风险，并力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金采用投资组合保险策略，借鉴恒定比例组合保险（CPPI）策略的原理在安全资产与风险资产之间进行动态配置，以确保基金在保本周期到期时，力争实现基金资产在保本基础上增值的目的。债券投资方面，通过分析宏观经济运行趋势及货币财政

	政策变化，预测未来市场利率趋势及市场信用环境变化，综合考虑各类风险因素，构造债券投资组合；股票投资方面，主要采取“自下而上”的投资策略，结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司竞争优势等因素的判断，精选高成长、低估值、盈利稳定提升的上市公司，构建股票投资组合，并持续优化调整，控制风险，保证股票组合的稳定性和收益性。
业绩比较基准	中国人民银行公布的三年期银行整存整取定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金是保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，理论上其风险收益水平低于股票型基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§ 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	54,340,097.56
2.本期利润	81,380,939.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0178
4.期末基金资产净值	4,667,598,886.98
5.期末基金份额净值	1.027

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	1.78%	0.10%	0.70%	0.01%	1.08%	0.09%

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

易方达保本一号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
(2016 年 1 月 13 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2016 年 1 月 13 日生效，截至报告期末本基金合同生效

未满一年。

2.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，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同（第十五部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 2.70%，同期业绩比较基准收益率为 2.00%。

§ 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		
王晓晨	本基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、固定收益总部总经理助理	2016-01-13	-	13 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。

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 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

2016 年三季度债券市场收益率整体呈现震荡下行态势，各期限各品种收益率均有下行，信用利差和期限利差继续压缩，其中超长期限利差压缩明显，超长期限利率出现明显下行。从经济基本面来看，2016 年上半年支撑经济运行的基建和地产在三季度都出现了一定的衰竭迹象。地产投资尤其是新开工一直较为疲软，基建投资也在 7 月份出现断崖式下跌。另外一方面 6 月英国脱欧公投后对于全球货币政策的宽松预期也推动了市场收益率的快速下行，关键期限利率逼近甚至突破前低。但 8 月以来，房地产销售再度快速好转，并从一、二线城市向更广泛的区域传导。同时资金面出现明显的波动。一方面全球主要央行的货币政策宽松都大幅低于预期，新兴市场资金回流，人民币的贬值压力抑制了国内流动性投放；另一方面央行为防范金融风险、优化回购市场融资期限结构，试图通过拉长逆回购的期限来抑制短期杠杆滚动的规模。这导致了资金利率出现一定的抬升，

同时波动明显加大。多重利空叠加下，利率在 8 月中旬触底后快速回升，随后处于震荡过程当中。期间信用债收益率较为稳定，随着盈利回升和市场情绪改善，过剩产能信用债的信用利差持续收窄。

三季度股票市场呈现窄幅震荡、小幅上涨走势，上证综指三季度微幅上涨 2.56%。其中公用事业、医疗保健、可选消费这三个行业指数表现排名靠前，绩优大盘股表现整体好于创业板股票。

三季度本基金保持了较低的杠杆水平，增加中高等级信用债的配置，保持利率债的仓位比例，并积极运用久期策略和类属结构调整，通过对超长期国债和金融债进行波段操作积极获取超额收益。权益方面，本基金灵活调整股票仓位，选取个股进行波段操作，积极参与新股申购，股票仓位较半年报略有提升。三季度，本基金的信用债配置录得最大收益贡献，利率债通过久期策略也有较好的正贡献，同时股票仓位对组合收益也有提升。

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 1.027 元，本报告期份额净值增长率为 1.78%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

§ 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	367,620,606.24	7.87
	其中：股票	367,620,606.24	7.87
2	固定收益投资	3,724,338,258.10	79.68
	其中：债券	3,724,338,258.10	79.68
	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	499,311,548.97	10.68

	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	6,364,924.70	0.14
7	其他资产	76,469,526.86	1.64
8	合计	4,674,104,864.87	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	15,587,286.69	0.33
C	制造业	235,874,328.24	5.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,422,927.00	0.74
E	建筑业	45,750.11	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	35,635,288.28	0.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,285,397.18	0.24
J	金融业	177,223.18	0.00
K	房地产业	32,567,857.93	0.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,992,000.00	0.04
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	367,620,606.24	7.88

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	600519	贵州茅台	200,380	59,695,205.80	1.28
2	002572	索菲亚	777,089	46,997,484.10	1.01
3	000858	五粮液	1,076,772	35,921,113.92	0.77
4	600900	长江电力	2,588,190	34,422,927.00	0.74
5	600007	中国国贸	1,471,661	32,567,857.93	0.70
6	600309	万华化学	1,386,026	28,496,694.56	0.61
7	000089	深圳机场	2,940,782	26,055,328.52	0.56
8	002508	老板电器	555,637	22,931,138.99	0.49
9	300285	国瓷材料	492,369	18,094,560.75	0.39
10	600547	山东黄金	408,151	15,587,286.69	0.33

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	1,584,473,000.00	33.95
	其中：政策性金融债	1,584,473,000.00	33.95
4	企业债券	1,401,728,677.10	30.03
5	企业短期融资券	320,547,000.00	6.87
6	中期票据	416,297,000.00	8.92
7	可转债（可交换债）	1,292,581.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,724,338,258.10	79.79

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	150209	15 国开 09	3,800,000	404,054,000.00	8.66

2	160204	16 国开 04	2,400,000	240,000,000.00	5.14
3	150412	15 农发 12	1,700,000	179,894,000.00	3.85
4	01169807 0	16 华润 SCP001	1,500,000	150,135,000.00	3.22
5	150216	15 国开 16	1,400,000	146,692,000.00	3.14

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	305,310.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,164,215.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	76,469,526.86

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	002572	索菲亚	8,242,782.66	0.18	非公开发行流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,596,425,162.58
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	51,026,304.94
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,545,398,857.64

§ 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. 中国证监会核准易方达保本一号混合型证券投资基金募集的文件；

2. 《易方达保本一号混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达保本一号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