

# 易方达沪深 300 量化增强证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 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：二〇一七年一月二十日

## § 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 2017 年 1 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 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	295,477,435.47 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
	(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	24,614,653.70
2.本期利润	16,346,443.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0676
4.期末基金资产净值	546,262,781.12
5.期末基金份额净值	1.8487

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	5.12%	0.63%	1.67%	0.67%	3.45%	-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 2016 年 12 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 84.87%，同期业

绩比较基准收益率为 33.24%。

## § 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	2016-10-19	20 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。
官泽帆	本基金的基金经理	2016-09-24	-	6 年	硕士研究生，曾任招商基金管理有限公司投资开

					发工程师， 摩根士丹利 华鑫基金管 理有限公司 数量化研究 员、基金经 理助理，易 方达基金管 理有限公司 易方达沪深 300 量化增 强证券投资 基金基金经 理助理。
--	--	--	--	--	---

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 12 次，皆为指数量化投资组合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

本报告期内，市场表现可以大致分为两个阶段：10 月初至 11 月底，以超大盘蓝筹为主的上证 50 指数领涨市场，累计涨幅达 11%，沪深 300 指数也上涨了 8.75%，与之相反以成长股为主的创业板则延续今年以来的低迷表现，继续窄幅震荡；随后 12 月份，市场引来了一波较为明显的回调，沪深 300 指数下跌 6.44%，创业板更是下跌超过 10%。可以观察到，市场整体风险偏好仍未有明显改善，相较于往年成长风格表现相对突出，当前股票市场投资者更偏好盈利确定性高，财务质量优，且估值相对较低的股票。另一方面，在本报告期内市场人气有所回升：日均涨停股票数量稳定在 30~40 只的区间内，较上季度有所增长；两市成交量也一改先前低迷的状态，在 10、11 月内持续上扬；主要市场指数的短期波动率也超过了中长期的平均水平，个股间涨跌分化程度略有提升。综上因素，量化指数增强策略在本报告期内表现优良，获得了正超额收益。

作为指数增强型基金，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 1.8487 元，本报告期份额净值增长率为 5.12%，同期业绩比较基准收益率为 1.67%，年化跟踪误差 3.18%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

## § 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	507,785,620.87	92.55
	其中：股票	507,785,620.87	92.55
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	39,793,644.62	7.25
7	其他资产	1,110,037.99	0.20
8	合计	548,689,303.48	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

#### 5.2.1.1 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	-	-
B	采矿业	9,347,335.00	1.71
C	制造业	71,472,952.88	13.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	2,998,380.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	921,998.68	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,872,640.20	0.89



J	金融业	106,780.00	0.02
K	房地产业	828,590.00	0.15
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,304,440.00	0.60
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	93,906,626.65	17.19

### 5.2.1.2 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	3,908,900.32	0.72
B	采矿业	13,700,803.00	2.51
C	制造业	83,358,143.92	15.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,510,678.81	5.40
E	建筑业	7,608,483.00	1.39
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	25,955,676.00	4.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,367,956.00	5.01
J	金融业	183,289,950.00	33.55
K	房地产业	12,355,257.17	2.26
L	租赁和商务服务业	6,578,202.00	1.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,664,216.00	1.04
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	6,424,032.00	1.18
S	综合	8,156,696.00	1.49
	合计	413,878,994.22	75.77

### 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	1,073,622	38,038,427.46	6.96
2	601166	兴业银行	1,617,400	26,104,836.00	4.78
3	600000	浦发银行	1,493,400	24,208,014.00	4.43
4	601211	国泰君安	1,151,600	21,408,244.00	3.92
5	600900	长江电力	1,669,100	21,130,806.00	3.87
6	601988	中国银行	5,419,900	18,644,456.00	3.41
7	600009	上海机场	665,100	17,638,452.00	3.23
8	600019	宝钢股份	2,724,000	17,297,400.00	3.17
9	600100	同方股份	1,150,400	15,933,040.00	2.92
10	000686	东北证券	1,255,049	15,512,405.64	2.84

#### 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	601717	郑煤机	2,505,700	17,615,071.00	3.22
2	000830	鲁西化工	2,840,900	15,880,631.00	2.91
3	600600	青岛啤酒	317,870	9,358,092.80	1.71
4	600522	中天科技	591,400	6,227,442.00	1.14
5	002128	露天煤业	651,400	5,602,040.00	1.03

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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 2016 年 6 月 17 日，针对浦发银行在天猫上以虚假价格进行促销的行为，上海市物价局给予警告并处人民币 5000 元罚款的行政处罚。

根据国泰君安证券股份有限公司 2016 年 2 月 1 日发布的《关于受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司纪律处分的公告》，因公司在新三板做市业务中的异常报价行为，被全国中小企业股份转让系统有限责任公司予以公开谴责。

根据上海国际机场股份有限公司 2016 年 7 月 14 日发布的《关于民航局相关监管措施的进展公告》，因空防问题，民航局对上海机场实施了行政约见，依法对上海机场进行行政处罚。

本基金为指数型基金，上述股票系标的指数成份股，上述股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除浦发银行、国泰君安、上海机场外，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	84,368.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,441.55
5	应收申购款	1,017,228.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,110,037.99

#### 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

##### 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	204,790,915.81
报告期基金总申购份额	124,039,533.98
减：报告期基金总赎回份额	33,353,014.32
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	295,477,435.47

## § 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

二〇一七年一月二十日