

# 易方达增强回报债券型证券投资基金

## 2017 年第 2 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月二十一日

## § 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 2017 年 7 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达增强回报债券
基金主代码	110017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	4,454,213,537.27 份
投资目标	通过主要投资于债券品种，力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在非信用类固定收益品种（国债、央行票据等）、信用类固定收益品种（含可转换债券）、新股（含增发）申购及套利性股票投资之间的配置：1）基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收

	益品种的投资收益和风险；2) 对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析，考察其对固定收益市场信用利差的影响；3) 基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析，预测新股申购的收益率以及风险；4) 套利性投资机会的投资期间及预期收益率；5) 股票市场走势的预测；6) 可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数（全价）	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，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	易方达增强回报债券 A	易方达增强回报债券 B
下属分级基金的交易代码	110017	110018
报告期末下属分级基金的份额总额	3,447,758,831.74 份	1,006,454,705.53 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 (2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)	
	易方达增强回报债券 A	易方达增强回报债券 B
	1.本期已实现收益	16,684,894.41

2.本期利润	89,899,821.75	23,382,984.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0285	0.0281
4.期末基金资产净值	4,289,630,155.01	1,240,059,883.59
5.期末基金份额净值	1.244	1.232

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

##### 易方达增强回报债券 A

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	2.30%	0.10%	-1.04%	0.11%	3.34%	-0.01%

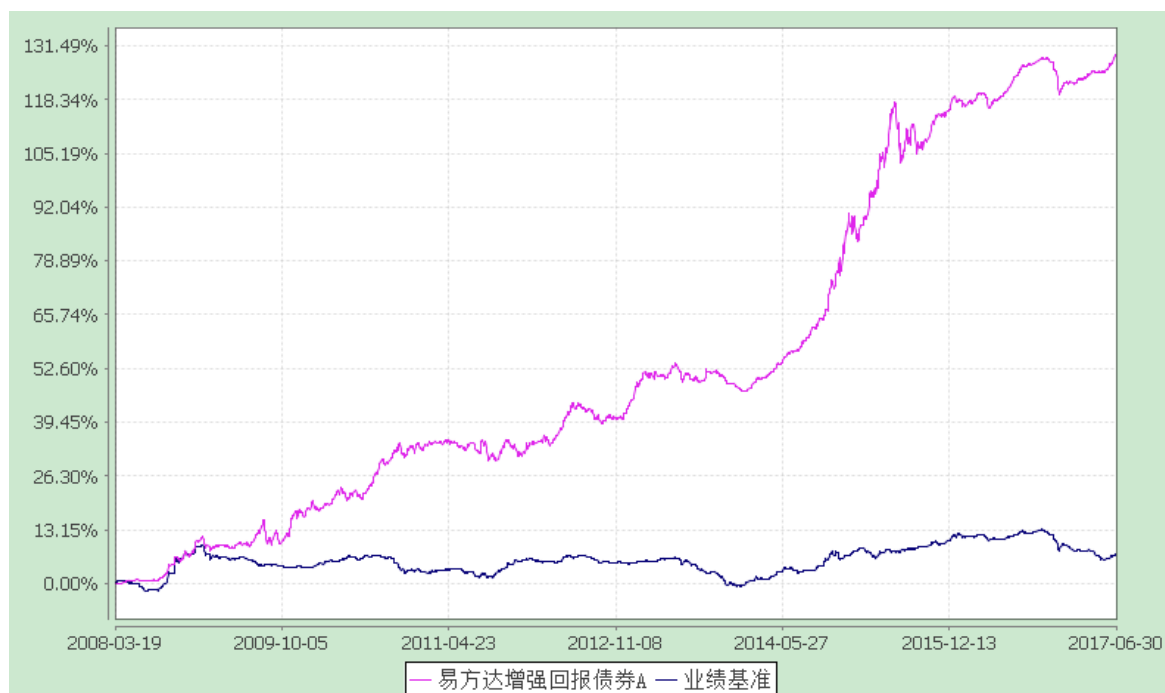
##### 易方达增强回报债券 B

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	2.16%	0.10%	-1.04%	0.11%	3.20%	-0.01%

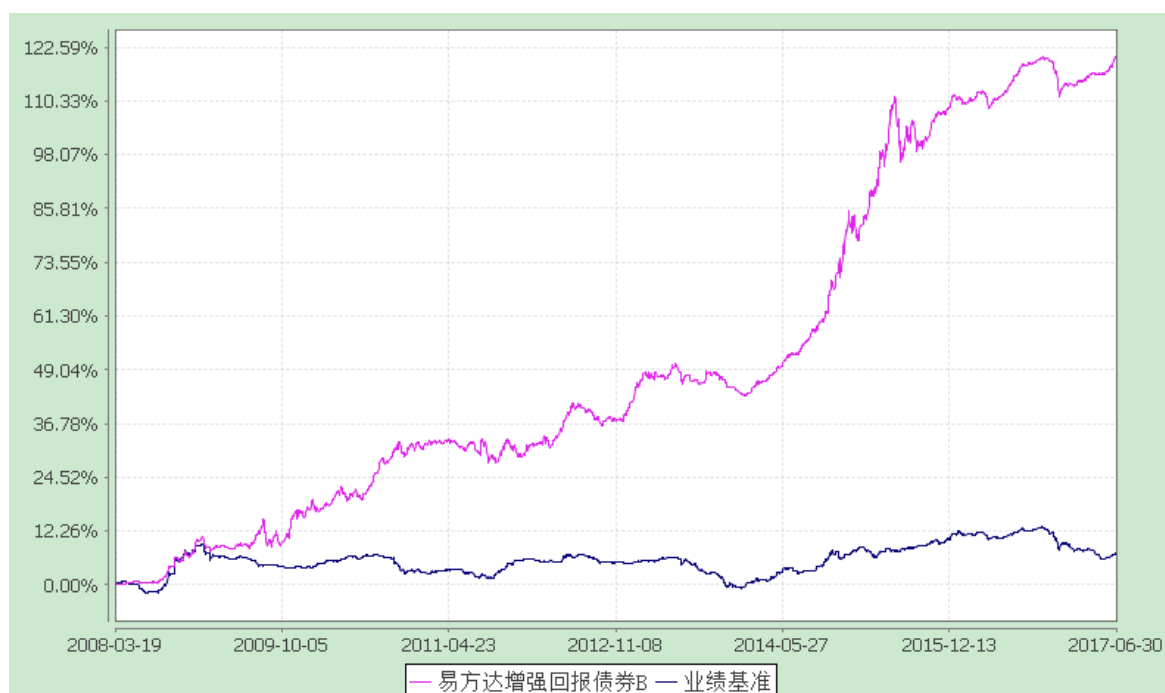
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达增强回报债券型证券投资基金  
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  
(2008年3月19日至2017年6月30日)

易方达增强回报债券 A



易方达增强回报债券 B



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 129.47%，B 类基金份额净值增长率为 120.57%，同期业绩比较基准收益率为 6.98%。

## § 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、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理 (香港) 有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员 (RO)、提供资产管理负责人员 (RO)、易方达资产管理 (香港) 有限公司 RQFII / QFII 产品投资决策委员会成员、固定收益基金投资部副总经理	2011-08-15	-	14 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、固定收益总部总经理助理、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。
张雅君	本基金的基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数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、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债	2014-07-19	-	8 年	硕士研究生，曾任海通证券股份有限公司项目经理，工银瑞信基金管理有限公司债券交易员，易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理助理。

	券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达保本一号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、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理助理				
--	--	--	--	--	--

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。

3.本基金基金经理张雅君因休产假超过 30 日，在其休假期间，本基金由同为基金经理的王晓晨继续进行管理。该事项已于 2017 年 2 月 8 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上进行了披露。

#### 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 5 次，其中 3 次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，2 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

2017 年二季度债券市场出现相对剧烈的调整。基本面方面，4 月公布的 3 月各项经济数据大幅超出市场预期，基建和地产投资均出现比较显著的回升，企业补库存需求旺盛，显示经济复苏态势仍然较为稳健。另一方面，金融去杠杆进程的推进引发了市场担忧，委外赎回的传闻不时出现在债券市场，市场情绪受到极大影响，市场流动性出现较快的萎缩，同一时间货币政策保持中性态势，货币市场利率维持高位。银行在负债端的压力也逐步显现，反映银行融资成本的同业存单利率也进一步攀升至高位。5 月份，在无风险利率快速上行后，信用债收益率的调整相对滞后，信用利差逐步扩大。进入 6 月份，监管协调不断加强，货币政策上也有所缓和，央行通过公开市场逆回购的方式投放流动性。前期对于季末资金面紧张和监管政策加强的担忧得以缓解，银行同业存单的发行利率从高位开始快速回落。同时叠加 5 月的经济数据有所回落，市场对于经济复苏的前景出现分歧。在多重因素叠加作用下，无风险利率也跟随回落，信用债收益率的下行速度更快，信用利差有所缩窄。但是整体来看，二季度末的利率水平比一季度末仍然出现了比较明显的上行。

权益方面个股表现继续分化。受到 4 月份开始的流动性冲击影响，指数出现了快速回落，6 月份流动性冲击缓解后，市场得到一定的修复。部分盈利前景较为确定的行业在大盘弱势期间仍然逆势出现明显的上涨，个股表现分化进一步加剧。



二季度本组合录得持续净申购，组合在 6 月份增持转债、短融以及中短期限中票，在整个二季度保持了较短久期，考虑到资金面的不稳定和不可预测性，本组合选择保持较高的流动性、基本无杠杆，起到了较好的稳定净值、获取绝对收益的预期效果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.244 元，本报告期份额净值增长率为 2.30%；B 类基金份额净值为 1.232 元，本报告期份额净值增长率为 2.16%；同期业绩比较基准收益率为-1.04%。

## § 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	654,150,597.70	11.45
	其中：股票	654,150,597.70	11.45
2	固定收益投资	4,894,032,512.05	85.64
	其中：债券	4,884,032,512.05	85.46
	资产支持证券	10,000,000.00	0.17
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	73,783,994.92	1.29
7	其他资产	92,729,012.80	1.62
8	合计	5,714,696,117.47	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	322,948,728.08	5.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,640,000.00	0.36
E	建筑业	5,050,000.00	0.09
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	204,993,819.42	3.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	101,518,050.20	1.84
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	654,150,597.70	11.83

### 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	002572	索菲亚	4,410,932	175,246,328.36	3.17
2	002583	海能达	8,108,109	124,135,148.79	2.24
3	601111	中国国航	12,836,970	107,702,178.30	1.95
4	600004	白云机场	3,444,107	63,578,215.22	1.15
5	601336	新华保险	1,058,143	54,388,550.20	0.98
6	601318	中国平安	950,000	47,129,500.00	0.85

7	000089	深圳机场	3,605,714	33,713,425.90	0.61
8	600674	川投能源	2,000,000	19,640,000.00	0.36
9	601989	中国重工	1,300,000	8,398,000.00	0.15
10	601012	隆基股份	492,957	8,128,860.93	0.15

#### 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	989,932,000.00	17.90
	其中：政策性金融债	989,932,000.00	17.90
4	企业债券	1,170,758,453.70	21.17
5	企业短期融资券	1,217,600,000.00	22.02
6	中期票据	1,136,765,000.00	20.56
7	可转债（可交换债）	368,977,058.35	6.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,884,032,512.05	88.32

#### 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	110032	三一转债	2,010,830	238,886,604.00	4.32
2	150207	15 国开 07	2,100,000	210,525,000.00	3.81
3	130406	13 农发 06	1,800,000	179,838,000.00	3.25
4	1182359	11 中远 MTN1	1,500,000	152,535,000.00	2.76
5	011760076	17 国药控股 SCP001	1,500,000	150,210,000.00	2.72

#### 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	119027	侨城 05	100,000	10,000,000.00	0.18

#### 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	104,786.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	75,565,052.25
5	应收申购款	17,059,173.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,729,012.80

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110032	三一转债	238,886,604.00	4.32

2	132001	14 宝钢 EB	50,599,686.00	0.92
3	110030	格力转债	9,085,600.00	0.16
4	110034	九州转债	6,327,500.00	0.11
5	128011	汽模转债	1,875,805.40	0.03
6	127003	海印转债	630,331.65	0.01
7	113010	江南转债	317,315.20	0.01

## 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	175,246,328.36	3.17	非公开发行流通受限
2	002583	海能达	124,135,148.79	2.24	非公开发行流通受限
3	601111	中国国航	107,702,178.30	1.95	非公开发行流通受限
4	601989	中国重工	8,398,000.00	0.15	重大事项停牌
5	601012	隆基股份	8,128,860.93	0.15	非公开发行流通受限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
报告期期初基金份额总额	2,631,319,238.47	1,051,811,308.50
报告期基金总申购份额	1,158,207,305.72	523,862,898.88
减：报告期基金总赎回份额	341,767,712.45	569,219,501.85
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	3,447,758,831.74	1,006,454,705.53

## § 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. 中国证监会批准易方达增强回报债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达增强回报债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
4. 《易方达增强回报债券型证券投资基金托管协议》；
5. 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

二〇一七年七月二十一日