易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金

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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	易方达新收益混合
基金主代码	001216
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	863,431,320.14 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，通过对行业景气度、竞争格局等因素综合评估来动态调整行业配置比例，并精选盈利能力强、财务状况良好、公司治理结构合理、估值

	水平偏低的个股进行配置。 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，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，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。	
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	易方达新收益混合 A	易方达新收益混合 C
下属分级基金的交易代码	001216	001217
报告期末下属分级基金的份额总额	859,327,890.62 份	4,103,429.52 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)	
	易方达新收益混合 A	易方达新收益混合 C
1.本期已实现收益	19,341,645.06	97,739.57

2.本期利润	37,110,564.62	156,939.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0357	0.0293
4.期末基金资产净值	1,015,902,487.91	4,795,362.61
5.期末基金份额净值	1.182	1.169

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

易方达新收益混合 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	3.32%	0.15%	0.88%	0.01%	2.44%	0.14%

易方达新收益混合 C

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	3.36%	0.15%	0.88%	0.01%	2.48%	0.14%

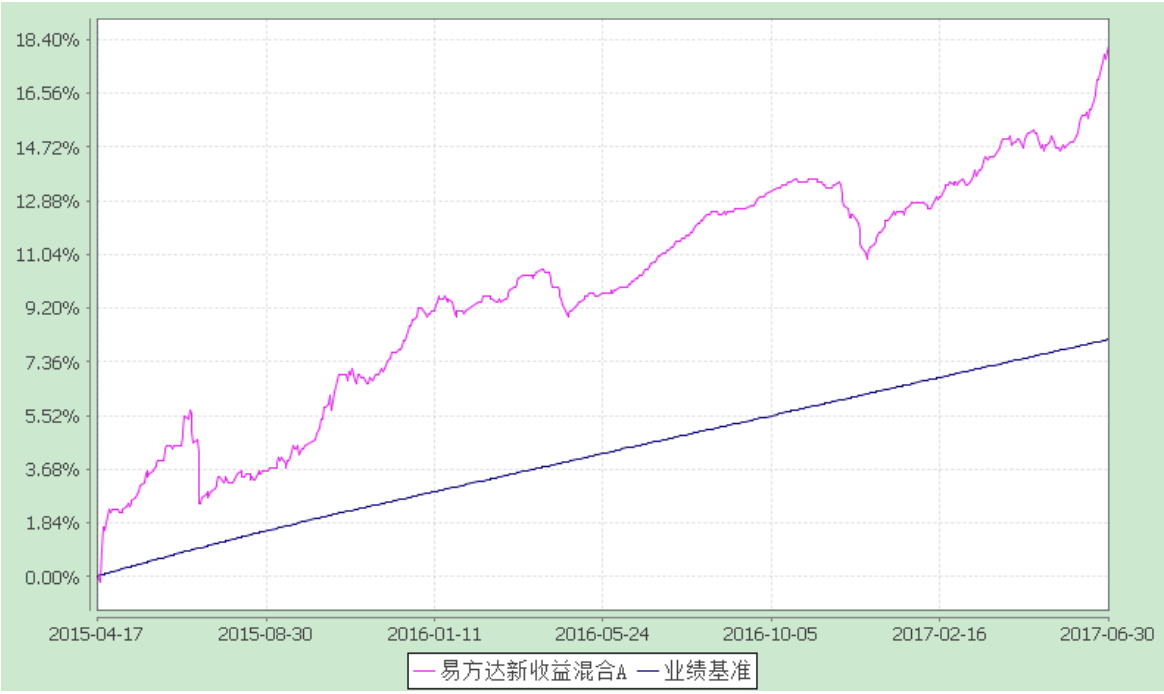
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金

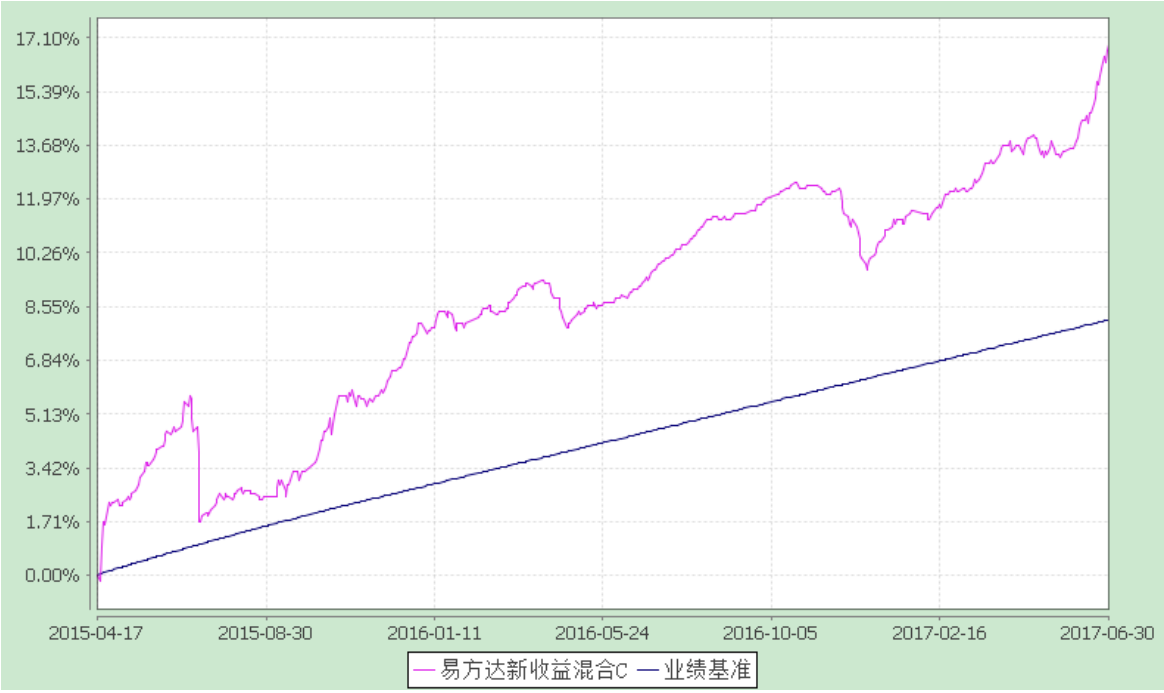
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 4 月 17 日至 2017 年 6 月 30 日)

易方达新收益混合 A



易方达新收益混合 C



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 18.20%，C 类基金份额净值增长率为 16.90%，同期业绩比较基准收益率为 8.13%。

§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		
张清华	本基金的基金经理、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕如灵活配置混合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、易方达新鑫灵活配置混合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、易方达新利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、易方达瑞通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、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理、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	2015-04-17	-	10 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“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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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，金融去杠杆进程推进引

发了担忧，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，货币政策有所缓和，央行在公开市场通过逆回购方式投放流动性。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调整。

权益方面，市场表现继续分化。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。但是部分盈利前景较为确定的行业仍然逆势出现明显的上涨，权益市场分化进一步加剧。

二季度组合仍然维持中性偏低的久期，保持合适的杠杆比例和组合流动性，继续优化信用债的资质结构，权益类资产维持了较低仓位，把握住了一些结构性机会。

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 1.182 元，本报告期份额净值增长率为 3.32%；C 类基金份额净值为 1.169 元，本报告期份额净值增长率为 3.36%；同期业绩比较基准收益率为 0.88%。

§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	164,355,859.12	12.85
	其中：股票	164,355,859.12	12.85
2	固定收益投资	1,044,770,073.00	81.69
	其中：债券	1,044,770,073.00	81.69

	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	43,000,264.50	3.36
	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	2,265,369.28	0.18
7	其他资产	24,621,749.13	1.93
8	合计	1,279,013,315.03	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	114,145,697.94	11.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,945,600.00	0.48
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	27,186,121.92	2.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,442,025.06	0.63
J	金融业	4,668,301.00	0.46
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	6,968,113.20	0.68
S	综合	-	-
	合计	164,355,859.12	16.10

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	000651	格力电器	748,400	30,811,628.00	3.02
2	002456	欧菲光	1,306,675	23,742,284.75	2.33
3	601012	隆基股份	1,040,000	17,784,000.00	1.74
4	002008	大族激光	407,800	14,126,192.00	1.38
5	601021	春秋航空	392,984	13,216,051.92	1.29
6	600029	南方航空	1,104,000	9,604,800.00	0.94
7	002174	游族网络	202,594	6,434,385.44	0.63
8	002572	索菲亚	152,000	6,232,000.00	0.61
9	600089	特变电工	587,289	6,066,695.37	0.59
10	002343	慈文传媒	142,700	5,402,622.00	0.53

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	59,994,000.00	5.88
	其中：政策性金融债	59,994,000.00	5.88
4	企业债券	542,694,560.70	53.17
5	企业短期融资券	90,308,000.00	8.85
6	中期票据	343,689,000.00	33.67
7	可转债（可交换债）	8,084,512.30	0.79
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,044,770,073.00	102.36

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	101453008	14 鲁能源 MTN001	800,000	82,072,000.00	8.04
2	101556054	15 鞍钢 MTN002	600,000	60,006,000.00	5.88
3	150201	15 国开 01	600,000	59,994,000.00	5.88
4	011764012	17 中铝业 SCP001	500,000	50,130,000.00	4.91
5	101570005	15 赣长运 MTN001	400,000	40,512,000.00	3.97

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	58,165.92
2	应收证券清算款	991,623.27
3	应收股利	-
4	应收利息	23,547,759.94
5	应收申购款	24,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,621,749.13

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	127003	海印转债	900,619.00	0.09

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十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

项目	易方达新收益混合A	易方达新收益混合C
报告期期初基金份额总额	1,088,931,629.05	5,665,507.52
报告期基金总申购份额	256,109.94	858,896.81
减：报告期基金总赎回份额	229,859,848.37	2,420,974.81
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	859,327,890.62	4,103,429.52

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017 年 04 月 01 日~2017 年 04 月 24 日	229,320,848.67	-	229,320,848.67	-	-
	2	2017 年 04 月 01 日~2017 年 06 月 30 日	856,811,710.74	-	-	856,811,710.74	99.23%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会准予易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达新收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。

9.2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。

9.3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