

易方达平稳增长证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 17 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达平稳增长混合
基金主代码	110001
交易代码	110001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	1,135,705,300.60 份
投资目标	追求资本在低风险水平下的平稳增长。
投资策略	本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下，本基金资产配置的比例范围是：股票资产 30%—65%；债券资产 30%—65%；现金资产不低于 5%。其中，投资于具有持续发展能力的上市公司的资

	产比例不低于本基金股票投资总资产的 80%。
业绩比较基准	上证 A 股指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。正常情况下，本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证 A 股指数波动的标准差的 65%（置信度为 90%）；在此前提下，通过合理配置股票和债券资产比重，并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证 A 股指数涨幅的 60%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证 A 股指数跌幅的 50%。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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 (2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	319,299,595.73
2.本期利润	676,169,887.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.5671
4.期末基金资产净值	2,514,433,310.93
5.期末基金份额净值	2.214

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。

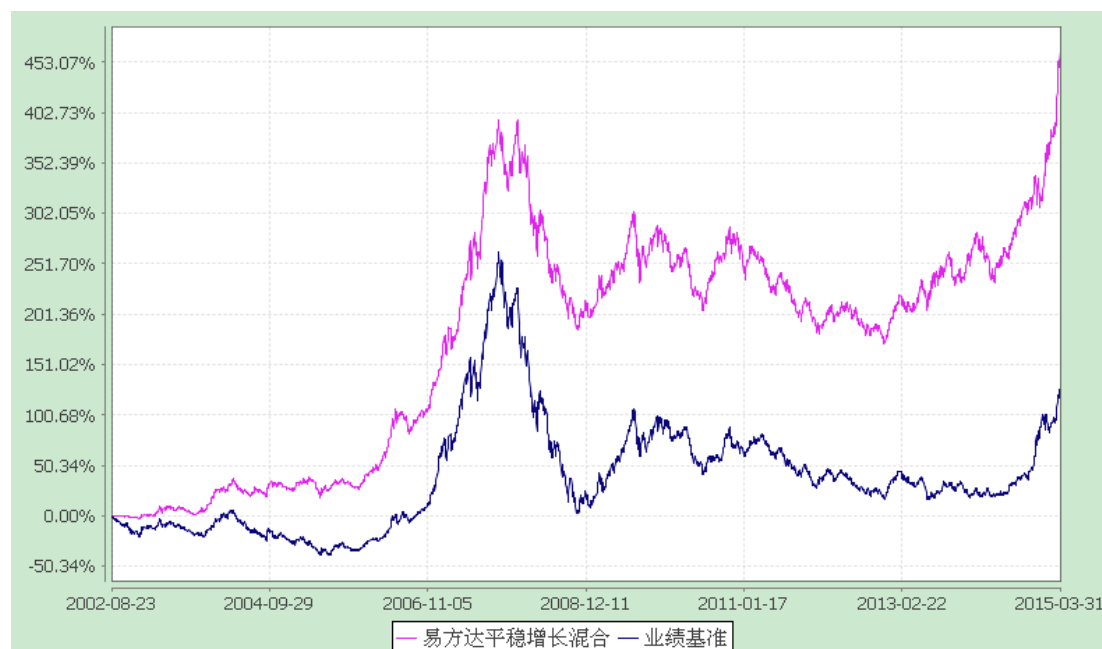
3.2 基金净值表现

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	34.82%	1.23%	15.90%	1.86%	18.92%	-0.63%

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

易方达平稳增长证券投资基金
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
(2002 年 8 月 23 日至 2015 年 3 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 463.78%,同期业绩比较基准收益率为 123.21%。

§ 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		
陈皓	本基金的基金经理、易方达科翔股票型证券投资基金的基金经理、易方达价值精选股票型证券投资基金的基金经理、易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、投资一部副总经理	2012-09-28	-	8 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、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理、投资一部总经理助理。

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% 的交易共有 1 次，为指数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

2015 年一季度的 A 股延续了 14 年底的强势局面，呈现普涨行情，特别是代表新兴产业的创业板表现尤为突出，指数上涨了 58.67%，而沪深 300、上证指数和中小板也分别上涨了 14.64%、15.87%、46.6%。整体看，股票市场迎来了近几年最为强劲的开局。

实体经济依然处于筑底阶段，货币政策仍处于持续宽松的周期，稳增长成为经济基本面的主要矛盾，整体社会的无风险利率进入下降通道。另一方面，随着实体投资机会的减少和房地产吸引力的下降，股票市场的相对投资价值上升，场外资金流入打破原有存量资金博弈的格局，整体市场逐步确立了牛市格局，赚钱效应进一步带动了资金的流入。

本基金继续维持较高的权益仓位，同时在年初减持了大盘蓝筹，进一步调整了成长性行业的配置结构，增加了互联网、软件、生物制药等新兴产业的投资品种占比，因此在一季度净值表现较好。

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 2.214 元，本报告期份额净值增长率为 34.82%，同期业绩比较基准收益率为 15.90%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年二季度，宏观经济预计依然偏弱，稳增长还是政府的首要工作；场外资金入场应会继续推动低资本市场估值提升，预期 2015 年二季度市场依然较为活跃，存在结构性机会。

但是去年四季度和今年以来各类指数和个股涨幅较大，对未来的乐观预期

较为充分，因此 2015 年二季度高位震荡向上的概率较大。从中长期看，我们仍然坚信转型和创新是本轮牛市的核心和主线，大的机会仍然存在于新兴成长的行业中。

基于以上判断，本基金将保持较高仓位，立足中长期盈利成长性和稳定性原则构建组合，保持组合的流动性和稳定性，并继续在新兴行业中寻找能超越周期的个股，在合适的价位买入并长期持有，分享本轮牛市的收益。

综上所述，本基金希望通过管理人积极、勤勉的努力，为投资者奉献更加持续、稳定的回报。

§ 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	1,614,744,583.29	63.33
	其中：股票	1,614,744,583.29	63.33
2	固定收益投资	807,979,964.32	31.69
	其中：债券	807,979,964.32	31.69
	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	-	-
	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	107,379,998.70	4.21
7	其他资产	19,650,295.00	0.77
8	合计	2,549,754,841.31	100.00

5.2 报告期末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	35,134,358.72	1.40
C	制造业	789,667,866.04	31.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,092,000.00	2.63
E	建筑业	8,542,692.00	0.34
F	批发和零售业	63,240,726.90	2.52
G	交通运输、仓储和邮政业	83,631,833.32	3.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	484,961,404.11	19.29
J	金融业	20,402,770.32	0.81
K	房地产业	41,866,926.78	1.67
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	13,955,505.10	0.56
S	综合	7,248,500.00	0.29
	合计	1,614,744,583.29	64.22

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	300199	翰宇药业	5,200,000	250,484,000.00	9.96
2	300253	卫宁软件	1,300,000	212,030,000.00	8.43
3	002260	伊立浦	2,176,391	76,478,379.74	3.04
4	000669	金鸿能源	2,250,000	66,092,000.00	2.63
5	002245	澳洋顺昌	4,862,000	56,107,480.00	2.23
6	002022	科华生物	1,472,302	46,760,311.52	1.86

7	300059	东方财富	1,544,257	45,432,040.94	1.81
8	000829	天音控股	2,415,614	44,326,516.90	1.76
9	002285	世联行	1,079,601	41,866,926.78	1.67
10	002405	四维图新	1,006,193	41,052,674.40	1.63

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	518,672,000.00	20.63
	其中：政策性金融债	518,672,000.00	20.63
4	企业债券	13,112,407.50	0.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	276,195,556.82	10.98
8	其他	-	-
9	合计	807,979,964.32	32.13

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	110023	民生转债	950,000	130,406,500.00	5.19
2	130237	13 国开 37	1,100,000	110,671,000.00	4.40
3	140352	14 进出 52	700,000	67,158,000.00	2.67
4	130229	13 国开 29	600,000	59,610,000.00	2.37
5	140201	14 国开 01	400,000	40,980,000.00	1.63

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	708,232.22
2	应收证券清算款	1,056,397.55
3	应收股利	-
4	应收利息	12,590,738.13
5	应收申购款	5,294,927.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,650,295.00

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	110023	民生转债	130,406,500.00	5.19

2	110028	冠城转债	22,141,665.00	0.88
3	113006	深燃转债	12,491,760.00	0.50
4	113007	吉视转债	11,753,372.70	0.47
5	128002	东华转债	5,711,200.00	0.23
6	128006	长青转债	5,116,925.06	0.20
7	128008	齐峰转债	2,076,706.80	0.08
8	128007	通鼎转债	1,517,302.40	0.06

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	002245	澳洋顺昌	56,107,480.00	2.23	非公开发行流通受限
2	300059	东方财富	45,432,040.94	1.81	重大事项停牌
3	000669	金鸿能源	22,477,000.00	0.89	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	1,242,410,982.92
报告期基金总申购份额	61,993,641.60
减：报告期基金总赎回份额	168,699,323.92
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,135,705,300.60

§ 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平稳增长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达平稳增长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

二〇一五年四月二十二日