易方达安心回馈混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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	易方达安心回馈混合
基金主代码	001182
交易代码	001182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月29日
报告期末基金份额总额	2,069,641,874.48份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产,并通过较灵活的资产配置,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将密切关注宏观经济走势,深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等,综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素,在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例。 2.固定收益类资产投资策略 本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。本基金将对资金面进行综合分析的基础上,比较债券收益率、存款利率和融资成本,判断利差空间,力争通过适当杠杆操作提高组合收益。 3.股票投资策略 本基金股票投资部分主要采取“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,对公司的盈利能力、偿债能力、营运能力、成长性、估值水平、公司战略、治理结构和商业模式等方面进行定量和定性的分析,追求股票投资组合的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×25%+中债新综合指数收益率×70%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
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	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	57,584,593.20
2.本期利润	85,605,621.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0445
4.期末基金资产净值	2,186,251,568.90
5.期末基金份额净值	1.056

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

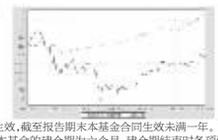
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.35%	0.13%	6.05%	0.41%	-1.70%	-0.28%

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

易方达安心回馈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5月29日至2015年12月31日)



注:1.本基金合同于2015年5月29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(第十二部分二、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5.60%,同期业绩比较基准收益率为-1.87%。

§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、易方达瑞选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、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、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	2015-05-29	-	8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。
林森	本基金的基金经理、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、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-11-28	-	5年	硕士研究生,曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员,太平洋资产管理公司基金管理部基金经理、易方达基金管理有限公司投资经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理。

注:1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期,张清华的“任职日期”为基金合同生效之日,林森的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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%的交易共有6次,其中5次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1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

四季度债券市场收益率总体经历了先震荡然后在年底快速下行的行情。银行、保险等配置机构成本刚性,对高票息的过分追逐,拉动高票息的长端收益率快速下行。此外,仍然处于底部的经济数据也促使央行维持相对宽松的货币政策,债市需求的增加超过了供给的增加。

权益方面,10月份市场企稳反弹,随后进入震荡行情。

本基金四季度对部分债券头寸做了获利了结,并积极参与了12月份重启的打新,组合整体收益表现良好。

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1.056元,本报告期份额净值增长率为4.35%,同期业绩比较基准收益率为6.05%。

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

基本面方面,经济预计仍将继续筑底,积极财政政策料将继续加码,但能否对冲私人部门的下滑,能否有效托底经济尚存在较大的不确定性。投资方面,虽然房地产销售有所改善,但房地产企业新开工意愿较弱,销售的改善迟迟未传导至投资。反腐也导致地方政府工作积极性不高,政策落实和项目推动都较慢。预计基建投资托底也不会过高,能否对冲私人部门下滑压力仍有待观察。货币政策方面,尽管央行已连续降准降息来引导货币市场利率回落,但企业的财务成本相对于其盈利能力而言还是偏高,货币政策在引导企业融资成本下降方面仍需要继续发力。

股票市场近期波动较大,对债券市场影响偏正面。首先是股市的快速下跌直接导致权益市场融资受损,2015年企业盈利很大一部分来源于权益市场,权益的下跌也将导致企业盈利的更加恶化,两方面都对经济基本面产生负面影响。其次,为确保不发生系统性区域性金融风险,股票市场的快速下跌需要银行体系保持较高的流动性水平,不排除倒逼货币政策出台总量措施的可能性。最后,股市大幅调整导致市场整体风险偏好下行,很大一部分投资于结构化股票产品的资金将重新寻找投向,直接利好债券,尤其是中短期限、中高资质信用债。

综上,结合基本面、政策面以及流动性的判断,未来债券市场收益率大幅上行的可能性较小,短期受益于大类资产切换的影响可能会有较好的资本利得收益。基于以上考虑,未来本基金信用债配置仍将以信用风险较低、票息较高的中高等级中短久期品种为主,获取持有期收益;利率债谨慎参与波段操作为主。权益仓位更加注重风险和收益的平衡,持仓把握好市场风格切换的机会,做好波段操作,力争以优异的业绩回报基金持有人。

§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	71,133,684.83	2.43
	其中:股票	71,133,684.83	2.43
2	固定收益投资	2,776,538,321.47	94.82
	其中:债券	2,776,538,321.47	94.82
	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	12,434,469.93	0.42
7	其他资产	68,206,631.42	2.33
8	合计	2,928,313,107.65	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	53,608,180.55	2.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,643,846.65	0.35
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,549,960.98	0.44
J	金融业	-	-
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	109,392.21	0.01
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	71,133,684.83	3.25

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	809,900	18,101,265.00	0.83
2	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.35
3	000959	首钢股份	1,599,904	6,527,608.32	0.30
4	002035	华帝股份	250,000	4,445,000.00	0.20
5	600498	烽火通信	145,000	4,133,950.00	0.19
6	600804	鹏博士	155,000	3,676,600.00	0.17
7	002518	科士达	100,000	3,530,000.00	0.16
8	601567	三星医疗	189,951	2,881,556.67	0.13
9	300017	网宿科技	45,800	2,747,542.00	0.13
10	002008	大族激光	100,000	2,589,000.00	0.12

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	30,039,000.00	1.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	739,560,000.00	33.83
	其中:政策性金融债	739,560,000.00	33.83
4	企业债券	1,137,645,000.00	52.04
5	企业短期融资券	260,530,000.00	11.92
6	中期票据	606,176,000.00	27.73
7	可转债(可交换债)	2,588,321.47	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,776,538,321.47	127.00

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	1480033	14六盘水开投债	1,300,000	144,677,000.00	6.62
2	150408	15农发08	1,100,000	111,815,000.00	5.11
3	140203	14国开03	900,000	101,448,000.00	4.64
4	1182324	11河钢MTN3	1,000,000	100,890,000.00	4.61
5	011519006	15国电SCP006	1,000,000	100,340,000.00	4.59

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	271,944.50
2	应收证券清算款	5,611,025.42
3	应收股利	-
4	应收利息	61,175,057.24
5	应收申购款	1,148,604.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,206,631.42

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	110031	航信转债	1,003,663.20	0.05

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	002781	奇信股份	7,643,846.65	0.35	老股转让流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,836,081,618.90
报告期基金总申购份额	431,664,745.83
减:报告期基金总赎回份额	198,104,490.25
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,069,641,874.48

§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.中国证监会准予易方达安心回馈混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达安心回馈混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达安心回馈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
二〇一六年一月二十二日

易方达安心回报债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	5,159,975,528.85份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超越长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属分级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属分级基金的份额总额	2,361,129,672.27份	2,798,845,856.58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 (2015年10月1日-2015年12月31日)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1.本期已实现收益	40,193,341.78	42,159,574.23
2.本期利润	287,565,608.80	289,379,569.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.1683	0.1505
4.期末基金资产净值	3,734,878,823.99	4,407,176,090.72
5.期末基金份额净值	1.582	1.575

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

易方达安心回报债券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	13.73%	0.73%	1.26%	0.02%	12.47%	0.71%

易方达安心回报债券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	13.64%	0.73%	1.26%	0.02%	12.38%	0.71%

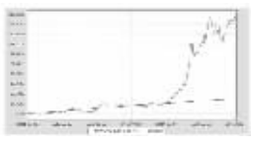
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报债券型证券投资基金

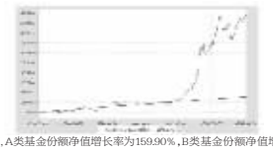
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年6月21日至2015年12月31日)

易方达安心回报债券A



易方达安心回报债券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159.90%,B类基金份额净值增长率为156.41%,同期业绩比较基准收益率为24.56%。

§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、易方达安心回馈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、易方达裕丰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	2013-12-23	-	8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”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%的交易共有6次,其中5次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1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

四季度债券市场收益率继续下行。10月底在美联储加息预期升温、经济数据企稳预期以及IPO重启多重冲击下,收益率出现一波明显回调。随后持续下行,并突破前低。四季度债券市场基本面并没有太大的变化,经济数据继续疲软。但是政策面上去产能的提出强化了市场对于明年经济的悲观预期。由于部分机构对2016年债券资产继续走好的预期较强,部分资金提前布局,推动收益率在年底出现一波非常明显的下行。同时短期资金面在央行呵护下保持平稳,市场对此充分预期,这也催化了长期收益率的下行和期限利差的缩窄。

增量资金仍是不断驱动债市上行的主要力量。二季度股票大幅波动以后,大量资金持续流向货币和债券市场。但是利率市场化下银行、保险等配置机构资金成本相对刚性,下调缓慢。由于利率债无法覆盖成本,资质优良的信用债成为资金追逐的品种,同时由于信用风险持续发酵,市场出现避险情绪,这导致中高等级信用债收益率持续下行,利差被压缩至历史低位;低等级过剩行业信用债利差则迅速拉大。权益市场从人民币汇率贬值冲击中逐步修复,四季度上证综指上涨了16%。

本基金四季度较好的把握了权益和债券市场机会,股票、转债和债券都对组合净值构成较大的正贡献。

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1.582元,本报告期份额净值增长率为13.73%;B类基金份额净值为1.575元,本报告期份额净值增长率为13.64%;同期业绩比较基准收益率为1.26%。

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

2016年经济基本面仍在震荡探底的过程中。一方面,需求端压力仍然较大,出口受到全球经济低迷的影响短期难有起色;地产以去库存为主基调,销售到投资的传导仍然受阻;基建投资受到财政赤字约束,能否对冲经济下滑存在疑问。另一方面,最近的政策导向上提出供给侧改革和去产能,强调财政赤字扩大主要应对和收收入减少和降税,这进一步降低政府通过大规模基建稳增长的可能。同时去产能意味着大量企业清算重组,中间必然会带来摩擦性失业问题,这对居民收入预期和消费水平将产生较大的影响,可能产生一定的通缩压力和经济降温。通胀的持续低迷将为货币政策上留空间。我们认为央行仍然会通过货币政策工具引导利率下行,维持宽松的货币环境。

在经济下行,货币宽松的环境下,2016年债券市场基本面仍然较为有利。资产稀缺预计仍将成为常态,债券收益率预计将维持低位运行,大幅反弹的风险较小。但是利率低位运行过程中由于政策预期差等各种期因波动可能加大。具体品种方面,仍然是以利率债和城投债为主,信用风险毫延的背景下继续回避低等级信用债。权益市场方面,在当前宏观经济疲软企业盈利无明显改善的背景下,股票市场如果出现趋势性上行需要风险偏好的大幅提升。而风险偏好的大幅提升需要基本面和金融环境的长期相对稳定,而2016年实体经济可能会出现较多的风险事件,金融市场方面汇率、外围市场波动将大幅加剧,这都不利于风险偏好的持续积累。当前股票市场行业估值仍然较高,暂时看不到趋势性的大幅上行的机会。但经济转型的过程中,资本市场并购整合仍将活跃,个股方面仍不乏各种主题性机会。

一季度本基金债券部分将继续保持积极的操作策略,但考虑到收益率绝对水平已经较低,市场波动加大,本基金将适度降低组合久期和杠杆水平。信用债将主要以城投债和短融为主,同时也积极参与利率债波段交易。权益部分将密切关注市场风险偏好的变化,做好波段操作,力争以优异的业绩回报基金持有人。

§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	1,583,032,821.38	12.42
	其中:股票	1,583,032,821.38	12.42
2	固定收益投资	10,662,574,652.94	83.64
	其中:债券	10,662,574,652.94	83.64
	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	44,620,186.93	0.35
	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	133,489,617.87	1.05
7	其他资产	324,537,944.17	2.55
8	合计	12,748,255,223.29	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	822,196,669.05	10.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	27,330.00	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	95,825,869.20	1.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	539,947,202.68	6.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	118,452,364.45	1.45
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	6,583,386.00	0.08
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,583,032,821.38	19.44

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	002510	天汽模	11,338,335	201,028,679.55	2.47
2	300047	天源迪科	5,912,759	172,061,286.90	2.11
3	002518	科士达	4,630,745	163,465,298.50	2.01
4	600804	鹏博士	5,548,894	131,619,765.68	1.62
5	600240	华业资本	7,870,589	118,452,364.45	1.45
6	300425	环能科技	2,411,390	107,499,766.20	1.32
7	300333	兆日科技	2,102,201	100,905,648.00	1.24
8	002245	澳洋顺昌	9,563,460	95,825,869.20	1.18
9	002658	雪迪龙	3,217,593	87,486,353.67	1.07
10	002339	积成电子	3,388,983	82,691,185.20	1.02

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	312,144,000.00	3.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,558,270,000.00	31.42
	其中:政策性金融债	2,488,221,000.00	30.56
4	企业债券	2,653,291,525.34	32.59
5	企业短期融资券	2,065,201,000.00	25.36
6	中期票据	888,745,000.00	10.92
7	可转债(可交换债)	1,856,030,127.60	22.80
8	同业存单	196,700,000.00	2.42
9	其他	132,193,000.00	1.62
10	合计	10,662,574,652.94	130.96

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	150210	15国开10	8,000,000	866,880,000.00	10.65
2	113008	电气转债	5,612,560	772,681,135.20	9.49
3	132001	14宝钢EB	3,768,210	583,168,179.60	7.16
4	150208	15国开08	3,400,000	356,626,000.00	4.38
5	150405	15农发05	3,300,000	348,381,000.00	4.28

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	657,427.84
2	应收证券清算款	90,378,935.85
3	应收股利	-
4	应收利息	147,468,559.10
5	应收申购款	86,033,021.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	324,537,944.17

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	113008	电气转债	772,681,135.20	9.49
2	132001	14宝钢EB	583,168,179.60	7.16
3	128009	歌尔转债	325,275,000.93	3.99
4	110030	格力转债	38,515,737.20	0.47
5	110031	航信转债	1,004,961.60	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

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	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
报告期期初基金份额总额	1,289,063,091.70	1,113,858,563.66