易方达增金宝货币市场基金

【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:浙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。

基金托管人浙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	易方达增金宝货币
基金主代码	001010
交易代码	001010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月20日
报告期末基金份额总额	9,105,863,970.00份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将对基金资产组合进行积极管理,在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势,市场资金供求状况的基础上,综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	浙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	74,647,819.74
2.本期利润	74,647,819.74
3.期末基金资产净值	9,105,863,970.00

注:1.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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

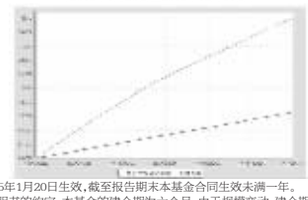
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8731%	0.0033%	0.3456%	0.0000%	0.5275%	0.0033%

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

易方达增金宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年1月20日至2015年12月31日)



注:1. 本基金合同于2015年1月20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,由于规模变动,建仓期结束存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款占基金资产净值比例被动超标,现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值比例被动超标,本基金已在法规规定的期限内调整完毕。建仓期结束时其他各项资产配置比例符合本基金合同(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,基金份额净值收益率为4.0030%,同期业绩比较基准收益率为1.3059%。

§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		
梁莹	本基金的基金经理、易方达财富快钱货币市场基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达现金管利货币市场基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理助理、易方达货币市场基金的基金经理助理、易方达易利理财货币市场基金的基金经理助理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理助理	2015-01-20	-	5年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员,易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收益基金经理助理。

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。

4.3.2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

2015年四季度,国内经济增速企稳。11月工业生产增速有所回升,零售数据也表现出企稳的态势,11月零售总额同比增长11.2%,月度环比由12.1%大幅上升至14.4%,季度环比由12.2%上升至12.4%。投资数据也企稳,11月投资单月同比由95%升至10.2%,月度环比由64%降至25.2%,季度环比由15.5%升至23.5%,仍保持了较高的增速。11月的通胀略有回升,主要是由于非食品价格超出预期,但预计难以持续。中上游价格跌幅仍然较大,生产资料价格跌幅甚至进一步扩大,主要是原材料和加工工业跌幅在进一步扩大。基建投资和其他投资在四季度增长较快,而制造业和房地产投资较疲弱。11月的出口数据连续两个月下滑,而进口数据在前期持续下滑的基础上小幅上升,这也印证了国内经济的企稳。在潜在经济增速放缓的大背景下,央行的货币政策继续维持宽松。尽管存在美联储加息、人民币贬值等因素的扰动,银行间市场资金面在四季度继续维持宽松,货币市场利率平稳下行。四季度,债券收益率曲线继续平坦化下行,期限利差、信用利差继续收窄。货币市场基金的行业规模在四季度大幅增加,机构客户占比显著提升。

报告期内本基金以同业存单、银行存款、短期融资券为主要配置资产,继续提高了同业存单的配置比例,保持了较高的平均剩余期限,并维持了较高的杠杆率。在保持一定流动性的同时为投资者提供了较高的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内基金份额净值收益率为0.8731%;同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

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2016年一季度,在当前经济环境下,银行间资金面有望继续维持宽松,但是货币政策的态度已经偏保守。从中央经济工作会议的表述来看,"稳健的货币政策要灵活适度,为结构性改革营造适宜的货币金融环境,降低融资成本,保持流动性合理充裕和社会融资总量适度增长,扩大直接融资比重,优化信贷结构,完善汇率形成机制",与2014年"货币政策要更加注重松紧适度"的说法差异不大。供给侧改革仍然是重点,五大任务是"去产能"、"去库存"、"去杠杆"、"降成本"、"补短板",这可能意味着需求端的政策仍然是有限的,货币政策仍然是适应性的。考虑到货币市场收益率已经处在相对的低位,资金利率短期内继续下降的可能性不大。而对当前较为平坦的收益率曲线,我们会将组合的剩余期限维持在中等的水平。

本基金将坚持货币基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较好的流动性和合适的剩余期限。基金投资类属配置将以同业存款、逆回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、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	固定收益投资	8,002,815,904.12	72.92
	其中:债券	8,002,815,904.12	72.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	178,300,467.45	1.62
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,674,939,934.73	24.37
4	其他资产	118,872,270.35	1.08
5	合计	10,974,928,576.65	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	18.10
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,542,085,609.87 / 16.94
	其中:买断式回购融资	- / -

注:上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	102

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过120天的情况。

5.3.2报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	25.46	20.44
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.18	-
2	30天(含)—60天	9.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.21	-
3	60天(含)—90天	28.56	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	42.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	13.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		119.22	20.44

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	419,667,691.54	4.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	348,862,801.44	3.83
	其中:政策性金融债	348,862,801.44	3.83
4	企业债券	180,894,959.89	1.99
5	企业短期融资券	3,909,031,095.92	42.93
6	中期票据	635,797,264.86	6.98
7	同业存单	2,508,562,090.47	27.55
8	其他	-	-
9	合计	8,002,815,904.12	87.89
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	308,793,082.11	3.39

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111510387	15兴业CD387	5,000,000	499,155,712.58	5.48
2	159907	15贴现国债07	4,000,000	399,661,611.54	4.39
3	111517166	15光大CD166	4,000,000	397,006,120.35	4.36
4	111509243	15浦发CD243	3,000,000	295,513,541.86	3.25
5	011541002	15鞍钢SCP002	2,000,000	199,796,723.12	2.19
6	150214	15国开14	2,000,000	198,896,942.34	2.18
7	111510315	15兴业CD315	2,000,000	198,534,030.06	2.18
8	111519057	15恒丰银行CD057	2,000,000	198,162,148.98	2.18
9	111510373	15兴业CD373	2,000,000	197,803,296.34	2.17
10	098088	09中铝业债2	1,800,000	180,894,959.89	1.99

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	62次
报告期内偏离度的最高值	0.4645%
报告期内偏离度的最低值	0.2956%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3728%

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。

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	118,424,068.55
4	应收申购款	429,061.80
5	其他应收款	19,140.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	118,872,270.35

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	8,544,285,103.35
报告期基金总申购份额	36,347,220,869.69
报告期基金总赎回份额	35,785,642,003.04
报告期期末基金份额总额	9,105,863,970.00

§7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.中国证监会注册易方达增金宝货币市场基金募集的文件;

2.《易方达增金宝货币市场基金合同》;

3.《易方达增金宝货币市场基金托管协议》;

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

易方达增强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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	6,573,841,688.73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	3,309,812,310.79份	3,264,029,377.94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	63,336,529.75	44,370,306.87
2.本期利润	164,272,111.00	111,011,270.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0643	0.0591
4.期末基金资产净值	4,603,968,590.85	4,478,656,383.36
5.期末基金份额净值	1.391	1.372

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	5.22%	0.17%	2.37%	0.11%	2.85%	0.06%

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	5.13%	0.17%	2.37%	0.11%	2.76%	0.06%

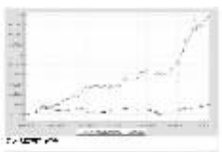
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达增强回报债券型证券投资基金

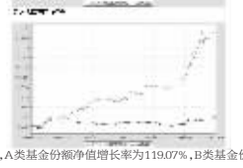
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年3月19日至2015年12月31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119.07%,B类基金份额净值增长率为111.80%,同期业绩比较基准收益率为11.71%。

§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、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司自营投资委员会成员、固定收益总部总经理助理	2011-08-15	-	12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、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3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券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、易方达裕丰回报债券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、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理	2014-07-19	-	6年	硕士研究生,曾任海通证券股份有限公司项目经理、长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。

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%。

本基金四季度一直保持较高的信用债仓位,获得了较高的静态收益和信用债收益率下行带来的资本利得收益,信用债贡献了基金的主要业绩。四季度本基金参与了利率债波段操作,利率债也给基金净值带来一定的正贡献。权益方面,三季度抱累净值表现的股票仓位表现较好,股票仓位随着持续申购被动降低,同时降低了净值的波动,四季度股票对基金净值也带来较大的正贡献。

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1.391元,本报告期份额净值增长率为5.22%;B类基金份额净值为1.372元,本报告期份额净值增长率为5.13%;同期业绩比较基准收益率为2.37%。

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,前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税收收入减少和降税,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阵痛。通胀的持续低迷将为货币政策打开空间。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原因波动可能加大。具体品种方面,仍然是以利率债和城投债为主,信用风险暴露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,利率债主要以波段操作为主。权益方面,由于本基金不能在二级市场主动买入股票,对于原转债转股的权益仓位将会考虑权益资产的配置价值对本基金长期业绩的贡献,并关注风险和收益的平衡,同时关注定增市场的机会,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	439,027,552.28	3.09
	其中:股票	439,027,552.28	3.09
2	固定收益投资	13,173,602,155.27	92.81
	其中:债券	13,140,936,410.61	92.58
	资产支持证券	32,665,744.66	0.23
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	154,850,277.43	1.09
	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	164,676,573.86	1.16
7	其他资产	262,518,569.62	1.85
8	合计	14,194,675,128.46	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

序号	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	147,263,530.52	1.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,520,000.00	0.24
E	建筑业	21,280,000.00	0.23
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	29,422,626.24	0.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,082,595.52	0.56
J	金融业	168,400,000.00	1.85
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	58,800.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	439,027,552.28	4.83

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	600016	民生银行	10,000,000	96,400,000.00	1.06
2	002318	久立特材	5,196,675	79,509,127.50	0.88
3	601318	中国平安	2,000,000	72,000,000.00	0.79
4	600037	歌华有线	1,500,000	32,295,000.00	0.36
5	601989	中国重工	3,297,678	30,998,173.20	0.34
6	000089	深圳机场	3,605,714	29,422,626.24	0.32
7	600674	川投能源	2,000,000	21,520,000.00	0.24
8	600820	隧道股份	2,000,000	21,280,000.00	0.23
9	601929	吉视传媒	3,040,064	18,787,595.52	0.21
10	300115	长盈精密	562,249	17,834,538.28	0.20

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	253,570,000.00	2.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,951,211,500.00	21.48
	其中:政策性金融债	1,881,162,500.00	20.71
4	企业债券	4,567,145,946.34	50.28
5	企业短期融资券	4,852,594,000.00	53.43
6	中期票据	1,171,538,000.00	12.90
7	可转债(可交换债)	651,964.27	0.01
8	同业存单	344,225,000.00	3.79
9	其他	-	-
10	合计	13,140,936,410.61	144.68

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	150412	15农发12	5,000,000	528,350,000.00	5.82
2	150210	15国开10	3,000,000	325,080,000.00	3.58
3	011501002	15中石油SCP002	3,000,000	300,390,000.00	3.31
4	111509219	15浦发CD219	2,500,000	245,875,000.00	2.71
5	101355011	13赣州发展MTN001	2,000,000	236,100,000.00	2.60

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	119032	澜沧江4	240,000	22,665,744.66	0.25
2	119027	侨城05	100,000	10,000,000.00	0.11

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根据中信证券股份有限公司2015年11月26日发布的《关于收到中国证券监督管委员会立案调查通知书的公告》,因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定,中国证监会决定对公司进行立案调查。

根据海通证券股份有限公司2015年11月27日发布的《收到中国证券监督管委员会调查通知书的公告》,因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定,被中国证监会予以立案调查。根据海通证券股份有限公司2015年9月11日发布的《关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》,因公司涉嫌未按规定审查、了解客户真实身份违法违规案,被中国证监会予以警告及行政处罚。

根据方正证券股份有限公司2015年9月12日发布的《关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》,因公司涉嫌未按规定对客户的身份信息进行审查和了解,被中国证监会予以警告及行政处罚。

根据华泰证券股份有限公司2015年9月12日发布的《关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》,因公司涉嫌未按规定对客户的身份信息进行审查和了解,被中国证监会予以警告及行政处罚。

根据广发证券股份有限公司2015年9月12日发布的《关于收到中国证券监督管理委员会<行政处罚事先告知书>的公告》,因公司涉嫌未按规定审查、了