易方达军工指数分级证券投资基金

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	易方达军工分级		
基金主代码	502003		
交易代码	502003		
基金运作方式	契约型开放式、分级基金		
基金合同生效日	2015年7月8日		
报告期末基金份额总额	1,056,933,100.54份		
投资目标	紧密追踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。		
投资策略	本基金主要采取完全复制法进行投资，即完全按照标的指数的成份股组成及权重构建基金投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整，以达到紧密跟踪标的指数的目的。本基金力争将年化跟踪误差控制在4%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。		
业绩比较基准	95%×中证军工指数收益率+5%×同期银行活期存款利率（税后）		
风险收益特征	本基金为股票型基金，主要采用完全复制策略跟踪标的指数的表现，其风险收益特征与标的指数相似。长期而言，其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金；A类份额具有预期风险、收益较低的特征；B类份额具有预期风险、收益较高的特征。		
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	易方达军工分级	易方达军工分级A	易方达军工分级B
下属分级基金场内简称	军工分级	军工A	军工B
下属分级基金的交易代码	502003	502004	502005
报告期末下属分级基金的份额总额	165,131,636.54份	445,900,732.00份	445,900,732.00份
下属分级基金的风险收益特征	基础份额为股票型基金，其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	与基础份额相比，A类份额的预期收益和预期风险低于基础份额。	与基础份额相比，B类份额的预期收益和预期风险高于基础份额。

§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	6,178,089.21
2.本期利润	91,052,107.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0850
4.期末基金资产净值	898,698,772.32
5.期末基金份额净值	0.8503

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	16.67%	2.37%	18.67%	2.23%	–2.00%	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

易方达军工指数分级证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2015年7月8日至2015年12月31日）

注：1.本基金合同于2015年7月8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，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十五部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3. 自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为–14.97%，同期业绩比较基准收益率为15.71%。

§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		
余海燕	本基金的基金经理、易方达国企改革指数分级证券投资基金的基金经理、易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达证券公司指数分级证券投资基金的基金经理、易方达上证50指数分级证券投资基金的基金经理、易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理	2015–07–08	–	10年	硕士研究生，曾任汇丰银行Consumer Credit Risk信用风险分析师，华宝兴业基金管理有限公司分析师，基金经理助理，易方达基金管理有限公司投资发展部产品经理。

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

四季度国内宏观经济仍未见明显改善迹象，通缩风险继续升温。12月全国制造业PMI微反弹至49.7，连续6个月低于荣枯线，创08年以来同期新低，制造业景气略改善，但下行压力仍大。从中观行业看，需求仍较萎靡，生产未见起色，价格仍在下滑。CPI低位徘徊，全年在0.8%–2%之间小幅波动。PPI加速下滑，自8月起逼近–6%的低位。美联储12月底加息靴子落地，人民币兑美元即期汇率贬值预期加强，长端利率跌幅有所收窄。资本市场方面，经过三季度的快速下跌，A股市场在四季度出现整体反弹，上证综指上涨15.93%。在风格方面，大小盘分化明显，上证50指数上涨12.80%，创业板指数上涨30.32%。行业方面，电子、房地产、计算机、通信等板块涨幅较大，钢铁、交通运输、国防军工等板块表现相对落后。本报告期内中证军工指数上涨19.63%。

报告期内本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

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0.8503元，本报告期份额净值增长率为16.67%，同期业绩比较基准收益率为18.67%，日跟踪偏离度的均值为0.164%，日跟踪误差为0.26%，年化跟踪误差为4.07%，与业绩比较基准产生偏离主要是由报告期内成份股停复牌、标的指数波动较大及基金申购赎回冲击等因素所致。

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

展望下一阶段，中国经济增速仍面临下行风险，但是偏松的货币政策以及积极的财政政策为市场提供了一个经济的“下跌期权”。从风险偏好的驱动因素来看，杠杆短期难以恢复，但从中长期看改革与创新仍然值得期待，在就业与坏账压力之下，财政政策有望加码，而改革进程，包括国企、财税、开放、服务业、人口政策及户籍土地等方面有望继续推进；通过供给侧改革、提高全要素生产率，将是中国经济长期可持续增长的关键手段，我们对中国经济告别粗放式增长模式、走向长期可持续发展充满信心。未来市场风险偏好的提升需要关注新的积极变化：确定人民币汇率的稳定以及央行降息政策超预期；美联储加息速度低于预期；积极的财政政策来对冲经济增长的下行压力，并消除通缩担忧；继续推进改革和创新，重树转型信心。A股市场仍是实现经济转型的国家战略的核心高地，因此在战略上当前对于A股市场不必太悲观。通过资本市场盘活存量、促进创新创业，把社会资金、资源更有效率地配置，促进产业并购、重组，改善上市公司业绩，A股市场和产业发展的正反馈仍将重现。

军工改革作为十八届三中全会深化改革的重要任务，其深度受益于全面改革的红利，包括国企改革、一带一路走出去战略、《中国制造2025》，以及行业自身改革——包括军民融合、军工资产证券化、军工科研院所改制。围绕主战装备提速、资本运作和军民融合三条主线，军工行业未来上升空间充足，具有较大的长期投资价值。

作为被动型投资基金，本基金将坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化，为投资者提供质地优良的指数投资工具，既为短期投资者提供“高弹性、高波动”的投资工具，又为长期看好军工行业投资前景的投资者提供方便、高效的投资工具。

§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	819,415,570.29	90.00
	其中：股票	819,415,570.29	90.00
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	89,989,009.42	9.88
7	其他资产	1,101,497.70	0.12
8	合计	910,506,077.41	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	768,655,613.60	85.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	8,894,541.82	0.99
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	37,385,602.47	4.16
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	4,479,812.40	0.50
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	819,415,570.29	91.18

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	601989	中国重工	8,808,246	82,797,512.40	9.21
2	600893	中航动力	865,170	38,958,605.10	4.34
3	002465	海格通信	1,948,048	32,512,921.12	3.62
4	000768	中航飞机	1,229,191	30,447,061.07	3.39
5	600271	航天信息	418,190	29,883,857.40	3.33
6	600118	中国卫星	656,235	27,916,236.90	3.11
7	600150	中国船舶	764,801	26,638,018.83	2.96
8	600839	四川长虹	4,098,933	23,732,822.07	2.64
9	600482	风帆股份	416,831	19,611,898.55	2.18
10	002049	同方国芯	314,859	18,938,768.85	2.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	818,435.79
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	22,421.64
5	应收申购款	260,640.27
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,101,497.70

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	002465	海格通信	32,512,921.12	3.62	重大事项停牌
2	600271	航天信息	29,883,857.40	3.33	重大事项停牌
3	002049	同方国芯	18,938,768.85	2.11	重大事项停牌

§6开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达军工分级	易方达军工分级A	易方达军工分级B
报告期期初基金份额总额	246,848,804.09	297,052,332.00	297,052,332.00
报告期基金总申购份额	1,423,925,066.27	–	–
减：报告期基金总赎回份额	1,207,945,433.82	–	–
报告期基金拆分变动份额	–297,696,800.00	148,848,400.00	148,848,400.00
报告期期末基金份额总额	165,131,636.54	445,900,732.00	445,900,732.00

注：拆分变动份额包括三类份额之间的配对转换份额。

§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军工指数分级证券投资基金募集注册的文件；
2.《易方达军工指数分级证券投资基金基金合同》；
3.《易方达军工指数分级证券投资基金托管协议》；
4.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
二〇一六年一月二十二日

易方达科汇灵活配置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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	易方达科汇灵活配置混合
基金主代码	110012
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	246,509,801.83份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种，追求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，进行战术性资产配置，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，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	交通银行股份有限公司

§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	3,839,820.34
2.本期利润	77,528,527.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.3072
4.期末基金资产净值	479,390,247.03
5.期末基金份额净值	1.945

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人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. 本基金已于2008年11月7日对原基金科汇退市时的基金份额进行了拆分，基金拆分比例为1:1.032996474。

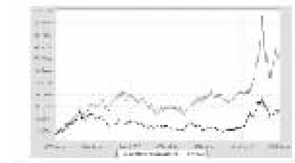
3.2 基金净值表现

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	18.45%	1.93%	9.70%	0.92%	8.75%	1.01%

3.2.2自基金转型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

易方达科汇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
（2008年10月9日至2015年12月31日）



注：1.本基金由原基金科汇于2008年10月9日转型而来。

2.自基金转型至报告期末，基金份额净值增长率为202.47%，同期业绩比较基准收益率为53.57%。

§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		
郭杰	本基金的基金经理、易方达改革红利混合型证券投资基金的基金经理、易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2014–05–10	–	7年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理。

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

四季度数据显示宏观经济经历了三个季度的明显回落后，出现了逐步企稳的迹象。短期来看，12月PMI值较上月持平回升，基建投资对经济的拉动作用明显；但中期经济复苏仍存在较大不确定性：财政支出能否充分调动地方政府的积极性，地产投资迟迟未能复苏，制造业和私人部门的投资消费增长没有显著动力。在总需求不旺的背景下，中央经济工作会议强调推行供给侧改革，为经济企稳增强了信心。股票市场在三季度超跌的背景下，宽松的流动性和风险偏好的回升成为驱动市场反弹的因素，小市值股票和各种主题题材表现活跃，但资金流向行为仍然偏短视，博弈情绪明显，市场没有明显持续的方向。到季末沪深300指数收于3731.0点，上涨16.49%；创业板指数收于2714.05点，上涨30.32%。总体而言，各种主题题材类的股票比较活跃。

四季度，本基金适当增加了股票资产的仓位，同时保持了原有债券资产的配置比例和结构。股票方面，主要投资以新兴产业为代表的创新方向，增加了云计算、精准医疗等相关领域的投资。本基金重点投资了由新兴产业、新模式引领，颠覆传统行业的相关投资机会，比如互联网、云计算服务、医疗服务、生物基因、IP文化产业等方向。

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1.945元，本报告期份额净值增长率为18.45%，同期业绩比较基准收益率为9.70%。

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

展望一季度，我们认为经济短期企稳的迹象明显，但一季度是经济数据的真空期，无法验证；而中期趋势仍有较大不确定。政府将积极推进供给侧改革，继续保持财政支出的力度，维持宽松的货币政策。

我们判断一季度股票市场将具备投资机会。传统行业在供给侧改革的大背景下，可能会有阶段性投资机会；同时新兴产业的发展变化日新月异，仍存在较多的投资机会。考虑到四季度各种主题类股票涨幅明显，一季度股票波动性加大的可能性较高。

在下一阶段资产配置上，本基金将保持当前较高的股票仓位。股票方面，将保持创新相关的配置方向，具体个股上会进行适当调整。重点关注以下行业的投资机会：一是云计算数据服务相关的产业链；二是颠覆传统行业的互联网新模式相关行业；三是新的医疗服务相关行业，包括精准医疗、生物基因、分级诊疗等相关方向。

§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	368,880,125.30	76.19
	其中：股票	368,880,125.30	76.19
2	固定收益投资	82,788,936.00	17.10
	其中：债券	82,788,936.00	17.10
	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	29,548,883.61	6.10
7	其他资产	2,945,089.48	0.61
8	合计	484,163,034.39	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	158,703,240.78	33.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	9,283,490.00	1.94
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	158,185,414.60	33.00
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	9,946,530.00	2.07
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	24,559,969.42	5.12
R	文化、体育和娱乐业	8,201,480.50	1.71
S	综合	–	–
	合计	368,880,125.30	76.95

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	300359	全通教育	376,088	32,388,698.56	6.76
2	002153	石基信息	160,000	24,160,000.00	5.04
3	300379	东方通	180,000	22,084,200.00	4.61
4	300007	汉威电子	568,100	19,429,020.00	4.05
5	600756	浪潮软件	321,900	16,555,317.00	3.45
6	601012	隆基股份	1,200,000	16,380,000.00	3.42
7	300425	环能科技	350,000	15,603,000.00	3.25
8	600763	通策医疗	310,321	15,211,935.42	3.17
9	002215	诺普信	700,000	13,426,000.00	2.80
10	300245	天玑科技	300,000	12,609,000.00	2.63

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	56,209,500.00	11.73
	其中：政策性金融债	56,209,500.00	11.73
4	企业债券	6,443,436.00	1.34
5	企业短期融资券	20,136,000.00	4.20
6	中期票据	–	–
7	可转债（可交换债）	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	82,788,936.00	17.27

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	150313	15进出13	300,000	31,143,000.00	6.50
2	011599208	15包钢集SCP004	200,000	20,136,000.00	4.20
3	150307	15进出07	200,000	20,066,000.00	4.19
4	018001	国开1301	50,000	5,000,500.00	1.04
5	111059	09宿建投	31,260	3,238,536.00	0.68

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根据2015年09月18日环保部通报2015年上半年典型环境违法案件情况，内蒙古包头钢铁（集团）有限责任公司：治污设施不正常运行，4号烧结脱硫设施运行不正常，二氧化硫超标排放；电厂脱硝改造尚未完成，氮氧化物超标排放；3号高炉尚未进行改造，无法达到新的排放标准要求；1、2、3号高炉上料系统无组织排放问题突出。当地环保部门对该企业下达处罚决定，对烧结机超标排放问题实施按日计罚。

包钢集团下属包钢股份和包钢稀土，粗钢产能超过一千万吨。公司的优势在于拥有比较丰富的资源，白云鄂博矿石铁和稀土伴生矿，稀土资源量全球第一，公司是国内最大稀土生产企业和北方稀土整合主体，优势明显，通过公司积极应对处罚，对经营及偿债能力影响有限。此外，该期短融将于2016年1月到期，剩余期限较短，信用风险可控。

除15包钢集SCP004以外，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	429,204.43
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,078,290.82
5	应收申购款	437,594.23
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,945,089.48

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	256,165,891.80
报告期基金总申购份额	18,798,725.94
减：报告期基金总赎回份额	28,454,815.91
报告期基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	246,509,801.83

§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《关于核准科汇证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》（证监许可[2008]1140号）；
2.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字[2001]11 号文）；
5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
6.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
二〇一六年一月二十二日

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

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	易方达聚盈分级债券发起式	
基金主代码	000428	
交易代码	000428	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2013年11月14日	
报告期末基金份额总额	1,918,073,698.21份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中债新综合财富指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，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	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
下属分级基金的交易代码	000429	000430
报告期末下属分级基金的份额总额	865,954,265.39份	1,052,119,432.82份
下属分级基金的风险收益特征	相对低风险、预期收益相对稳定。	相对较高风险、预期收益相对较高。

§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	52,369,477.90
2.本期利润	71,758,208.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0346
4.期末基金资产净值	1,957,890,311.03
5.期末基金份额净值	1.0208

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。

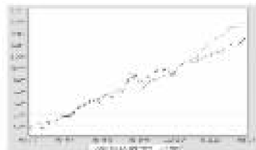
3.2 基金净值表现

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	3.62%	0.07%	2.74%	0.08%	0.88%	–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

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金
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
（2013年11月14日至2015年12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23.32%，同期业绩比较基准收益率为18.94%。

§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		
张磊	本基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利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	2013–11–14	–	9年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。

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，经济基本面仍然偏弱，9月份和10月份的数据都低于预期，表示复苏力度明显较弱，11月工业数据有所回升，工业增加值同比增长6.2%，高于预期，表现出了企稳的态势。其中经济的亮点是汽车高速增长，但是可持续性存疑。消费可能受到双十一的影响有所提升，而投资则受到基建投资和其他投资的拉动保持了较高的增速，但是从房地产和制造业投资以及信贷结构表现来看，经济主体自主投资意愿可能仍然较弱。

通胀方面，四季度通胀水平仍处于低位，非食品价格月度环比在9月和10月连续两个月为负，11月份虽转为正值，但持续性存疑。中上游价格在前期大幅下跌的基础上仍在快速下跌，尤其是加工工业环比跌幅扩大，说明了经济需求的疲弱。

融资方面，考虑地方政府债和外汇流出的社融环比有所下降。人民币贷款结构则明显恶化，企业中长期贷款甚至票据（包括未贴现票据）明显恶化，反映经济主体预期仍不乐观。融资供需内生性收缩的风险仍然值得警惕。

四季度，债券市场整体上涨。权益市场大幅波动、IPO暂停等事件使得打新资金、股市配资等追求无风险收益的资金大量堆积，理财收益率也出现缓慢下行，非标类高收益资产普遍减少，这些都对债券的需求形成支撑。债券市场边际上需求大幅增加而供给有限，使债券市场收益率趋势性下行，由于新增资金的成本要求较高，导致对高票息的资产需求最旺盛，大幅压缩信用利差。

本基金在四季度的债券投资继续维持相对合理的久期和组合杠杆，减持部分收益较低的品种，以获取持有期收益为主要目标，维持组合流动性，并关注信用风险。

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1.0208元，本报告期份额净值增长率为3.62%，同期业绩比较基准收益率为2.74%。

4.5 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，我们认为中国经济基本面持续受到经济结构转型带来的负面影响，虽然改革红利带来内生增长动力加强，政府通过投资短期拉动经济的意图也较为明显，但是转型对经济实际运行产生的负面作用更大，经济复苏动能依然不足，债券市场仍面临较为有利的基本面。资金面方面，在当前经济环境下，银行间资金面维持比较宽松的状态的概率较大。但目前政策态度比较保守，短期资金面利率可能滞后于形势的发展。不过最终仍将跟随经济的走势，推动因素可能来自于就业和通缩压力的上升。综上原因，相对看好债券资产，债券收益率上升的空间有限。

同时我们也注意到，利率大幅下行之后，债券市场本身的风险也在加大。目前债券的收益率已经在很低的水平，经济的底部企稳和超预期的投资刺激计划都会对债券形成压力。人民币的贬值压力也较大，会对资金面造成冲击和不确定性。我们会持续关注这些风险因素的变化和对市场或有的影响。

我们将继续维持合理的久期和组合杠杆。根据市场情况调整持仓结构，选择有利配置时点，以获取持有期回报为主要目标。

§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	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	2,910,113,930.59	95.99
	其中：债券	2,900,143,821.00	95.66
	资产支持证券	9,970,109.59	0.33
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	54,172,362.19	1.79
7	其他资产	67,484,354.13	2.23
8	合计	3,031,770,646.91	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	2,442,077,821.00	124.73
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	458,066,000.00	23.40
7	可转债（可交换债）	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	2,900,143,821.00	148.13

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	122664	12葫芦岛	990,000	106,662,600.00	5.45
2	101456077	14德泰MTN001	1,000,000	106,530,000.00	5.44
3	1282223	12皖北MTN1	1,000,000	99,860,000.00	5.10
4	1180016	11皋交投债	800,000	86,840,000.00	4.44
5	101574005	15沪世茂MTN002	800,000	82,760,000.00	4.23

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	119026	侨城04	100,000	9,970,109.59	0.51

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本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	42,115.75
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	67,442,238.38
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	67,484,354.13

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
报告期期初基金份额总额	548,941,468.61	1,741,924,917.37
报告期基金总申购份额	480,375,555.49	763,835,291.76
减：报告期基金总赎回份额	167,971,977.36	1,656,446,131.96
报告期基金拆分变动份额	4,609,218.65	202,805,355.65
报告期期末基金份额总额	865,954,265.39	1,052,119,432.82

注：本基金份额变动含因期间内折算导致的强制调增份额。

§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

单位：份

项目	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
报告期期初管理人持有的本基金份额	–	257,003,575.73
报告期期间买入/申购总份额	–	29,921,899.08
报告期期间卖出/赎回总份额	–	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	–	286,925,474.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	–	27.27

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	折算	2015–11–06	29,921,899.08	–	–
合计			29,921,899.08	–	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	286,925,474.81	14.9590%	10,000,400.00	0.5214%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	–	–	–	–	–
基金经理等人员	–	–	–	–	–
基金管理人股东	–	–	–	–	–
其他	–	–	–	–	–
合计	286,925,474.81	14.9590%	10,000,400.00	0.5214%	–

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会注册易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金募集的文件；
2.《易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金基金合同》；
3.《易方达聚盈分级债券型发起式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
二〇一六年一月二十二日