

易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金

【2016】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：二〇一七年一月二十日

§1 重要提示
基金管理人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2017年1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预示其未来表现。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。

本报告自2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	易方达恒久添利1年定期债券
基金代码	000406
基金运作方式	契约型开放式
基金存续期限	不定期
报告期末基金份额总额	2,543,446,433.84份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力求为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	在对利率、本基金持仓券种及信用资质等方面，深入分析并综合判断，合理配置资产组合，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。本基金采取自上而下的投资策略，在宏观层面分析利率走势，在微观层面分析个券价值，并综合判断个券的投资价值。同时，本基金采取自下而上的投资策略，在微观层面分析个券价值，并综合判断个券的投资价值。同时，本基金采取自上而下的投资策略，在宏观层面分析利率走势，在微观层面分析个券价值，并综合判断个券的投资价值。
业绩比较基准	中国央行规定的1年期定期存款利率（税后）+1.25%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益相对较低的基金品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金、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	中国工商银行股份有限公司
基金合同生效日期	2014年12月19日
基金合同终止事由	基金合同生效后满三年之日
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
基金合同生效日期	2014年12月19日
基金合同终止事由	基金合同生效后满三年之日

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末
	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日
1.本期已实现收益	85,438,434.84	85,438,434.84	799,122,030.00	799,122,030.00	799,122,030.00	799,122,030.00	799,122,030.00
2.本期公允价值变动收益	-16,246,434.87	-16,246,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87
3.本期基金净值增长率	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%
4.本期基金份额净值增长率	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%
5.本期基金份额净值增长率	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%

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

易方达恒久1年定期债券A

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	2.54%	0.17%	0.00%	0.00%	2.54%	0.00%

易方达恒久1年定期债券C

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	2.52%	0.17%	0.00%	0.00%	2.52%	0.00%

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

易方达恒久添利1年定期开放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

(2014年9月10日至2016年12月31日)

易方达恒久1年定期债券A



易方达恒久1年定期债券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10.60%，C类基金份额净值增长率为9.60%，同期业绩比较基准收益率为8.14%。

§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	自基金合同生效以来的任职日期	简历
张勇	基金经理	2014-09-10	曾任广发基金、南方基金、易方达基金基金经理。现任易方达基金基金经理。张勇先生曾任广发基金、南方基金、易方达基金基金经理。现任易方达基金基金经理。

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

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、投资组合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超过该证券当日成交量5%的交易共12次，皆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。

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：二〇一七年一月二十日

§1 重要提示
基金管理人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2017年1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预示其未来表现。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。

本报告自2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金
基金代码	005035
交易币种	人民币
基金运作方式	契约型开放式
基金存续期限	不定期
报告期末基金份额总额	25,446,433.84份
投资目标	本基金主要投资于沪深300医药卫生行业内的优质上市公司，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下的投资策略，在宏观层面分析行业景气度、政策导向等因素，在微观层面分析个股价值，并综合判断个股的投资价值。
业绩比较基准	沪深300医药卫生指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的基金品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末	报告期末
	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日	2016年12月31日
1.本期已实现收益	85,438,434.84	85,438,434.84	799,122,030.00	799,122,030.00	799,122,030.00	799,122,030.00	799,122,030.00
2.本期公允价值变动收益	-16,246,434.87	-16,246,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87	-10,167,434.87
3.本期基金净值增长率	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%
4.本期基金份额净值增长率	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%	2.54%

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

易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金

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9月23日至2016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31.92%，同期业绩比较基准收益率为40.25%。

§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	自基金合同生效以来的任职日期	简历
张勇	基金经理	2014-09-10	曾任广发基金、南方基金、易方达基金基金经理。现任易方达基金基金经理。张勇先生曾任广发基金、南方基金、易方达基金基金经理。现任易方达基金基金经理。

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，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

2016年四季度在国内外多重压力下国内债券市场出现了深度调整。国外方面，11月初美国大选后，新任总统宣布大规模基建和减税措施后通胀预期上升，推动美国国债利率上升和美元的快速升值。人民币汇率在此影响下被动贬值，资金加速流出。而国内货币政策转向防范地产泡沫和抑制金融杠杆，并未对外汇流出及时对冲，导致国内流动性趋紧，短期利率快速上升。国内方面，三季度以来基本也出现边际好转态势，前期支撑经济的主要动力基建投资仍然保持稳定。尽管房地产销售下滑，但是由于库存较低，房地产投资和开工上升而有所上升。持续下滑的制造业投资也出现了边际回暖迹象，大宗商品价格的持续上涨带来的库存需求也对经济产生正面提振。另一方面，中央经济工作会议提出货币政策稳健中性，着力防控资产泡沫的要求，加剧了市场对于货币政策转向的担忧。此外，从市场结构来看，过去两年债券市场的上涨吸引了大量资金进入，产生较大的配置压力，期限利差和信用利差都相对较低，交易较为拥挤，因此在出现外部流动性冲击后市场回调较为明显。12月下旬利率贬值压力减轻，央行投放流动性后市场情绪出现缓解，短期收益率和长期收益率出现快速下降，信用债调整较为缓慢，信用利差扩大。

本基金在四季度的债券投资继续维持相对长期的久期和组合杠杆，减持部分久期较长和资质相对较差的品种，以获取持有期收益为主要目标，维持组合流动性，并时刻关注信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A类基金份额净值为1.106元，本报告期份额净值增长率为-3.15%；C类基金份额净值为1.096元，本报告期份额净值增长率为-3.27%；同期业绩比较基准收益率为0.69%。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	3,914,148,303.33	10.00
2	固定收益投资	3,914,148,303.33	10.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
5	其他资产	0	0.00
6	其他	0	0.00
7	合计	3,914,148,303.33	10.00

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组合

序号	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债逆回购	3,914,148,303.33	10.00
2	国债逆回购	3,914,148,303.33	10.00
3	国债逆回购	3,914,148,303.33	10.00
4	国债逆回购	3,914,148,303.33	10.00
5	国债逆回购	3,914,148,303.33	10.00

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股指期货投资明细

序号	期货品种	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	IF1607	10,000,000	28,148,303.33	0.00
2	IF1608	10,000,000	28,148,303.33	0.00
3	IF1609	10,000,000	28,148,303.33	0.00
4	IF1610	10,000,000	28,148,303.33	0.00
5	IF1611	10,000,000	28,148,303.33	0.00

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、处罚的情况。

5.11.2 本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,180,000.00
2	应收证券清算款	418,148,303.33
3	应收利息	0
4	应收股利	0
5	其他应收款	58,148,303.33
6	其他	0
7	其他	0
8	合计	59,326,303.33

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

项目	报告期末基金份额总额	报告期末基金份额总额
报告期末基金份额总额	2,543,446,433.84	2,543,446,433.84
报告期末基金份额总额	2,543,446,433.84	2,543,446,433.84

§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。

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会注册易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金募集的文件；

2. 《易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

3. 《易方达恒久添利1年定期开放债券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
二〇一七年一月二十日

易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金

【2016】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：二〇一七年一月二十日

§1 重要提示
基金管理人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2017年1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预示其未来表现。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。

本报告自2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金
基金代码	005035
交易币种	人民币
基金运作方式	契约型开放式
基金存续期限	不定期
报告期末基金份额总额	25,446,433.84份
投资目标	本基金主要投资于沪深300医药卫生行业内的优质上市公司，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下的投资策略，在宏观层面分析行业景气度、政策导向等因素，在微观层面分析个股价值，并综合判断个股的投资价值。
业绩比较基准	沪深300医药卫生指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的基金品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

报告期内, 报告期末沪深300医药指数上涨11.74%。

截至报告期末本基金为正常运作期间, 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, 在权重调整和对基金申购赎回时, 应用指数复制和量化技术手段降低冲成本并减少跟踪误差。

4.2 报告期末基金的投资表现

截至报告期末, 本基金份额净值为1.3192元, 本报告期份额净值增长率为1.97%, 同期业绩比较基准收益率为1.14%, 跟踪偏离度均值均为0.03%, 年化跟踪误差为0.536%, 各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。