易方达50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:交通银行股份有限公司
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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	8,478,687,915.95份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金,股票投资部分以上证50指数作为标的指数,资产配置上追求充分投资,不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的偏离风险,追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为股票基金,其预期风险、收益水平高于混合基金、债券基金及货币市场基金。本基金在控制与目标指数偏离风险的同时,力争获得超越基准的收益。长期来看,本基金具有与目标指数相近的风险水平。
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(2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-42,020,782.18
2.本期利润	345,419,912.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0417
4.期末基金资产净值	8,872,380,617.27
5.期末基金份额净值	1.0464

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

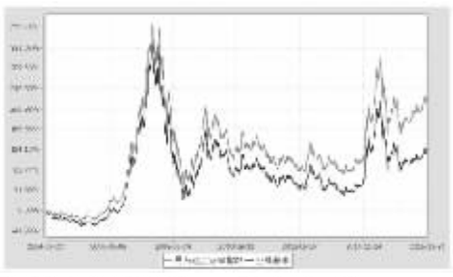
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.41%	0.68%	5.03%	0.75%	-0.62%	-0.07%

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50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

(2004年3月22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215.66%,同期业绩比较基准收益率为113.38%。

§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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达原油证券投资基金(ODII)的基金经理、易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达标普医疗保健指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达标普信息科技指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达标普生物科技指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金的基金经理、易方达标普500指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、指数与量化投资部副总经理	2012-09-28	-	11年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金基金经理、指数与量化投资部总经理助理。

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。本基金管理人通过《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公平交易行为的专项说明

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。

4.4 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年第四季度,国内经济复苏态势良好,通胀有所抬头。1-11月份全国固定资产投资同比增长8.3%,房地产开发同比增长6.5%,维持高位;11月份规模以上工业增加值同比实际增长6.2%,社会消费品零售总额同比增长10.8%,保持稳定。居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.3%,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比增长3.3%,通胀上升迹象比较明显。央行货币政策继续偏紧,国债等无风险利率上行,广义货币供应量M2同比增长11.4%,居民中长期贷款占比居高不下,反映出地产销售维持高位。政策上,去杠杆力度加大,热点城市房地产调控政策逐近历史最严。报告期内,A股先涨后跌,结构分化加大,上证50指数上涨5.03%,创业板、中小板继续下跌。从行业表现来看,建筑、钢铁、化工、食品饮料等板块涨幅居前;传媒、计算机、房地产、电子等行业跌幅较大。

本基金是跟踪上证50指数的增强型指数基金,股票仓位根据合同要求一直保持在90%以上,在行业配置上,多数行业与指数权重分布一致,食品饮料、医药等行业有一定的超配,银行、券商等行业有所低配。报告期内,根据对市场形势的判断,本基金进行了一些结构调整操作,主要是降低了电子、公用事业、钢铁等板块的权重,增加了券商、食品饮料、采掘等板块的配置。本基金报告期业绩落后基准指数。

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1.0464元,本报告期份额净值增长率为4.41%,同期业绩比较基准收益率为5.03%,年化跟踪误差2.58%,在合同规定的目标控制范围之内。

§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	8,390,988,964.93	93.98
	其中:股票	8,390,988,964.93	93.98
2	固定收益投资	289,272,000.00	3.24
	其中:债券	289,272,000.00	3.24
	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	209,155,289.62	2.34
7	其他资产	39,127,785.39	0.44
8	合计	8,928,544,039.94	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

5.2.1积极投资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	39,667,577.90	0.45
C	制造业	939,084,094.81	10.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,264,739.01	0.16
E	建筑业	43,893,897.65	0.49
F	批发和零售业	61,952,777.27	0.70
G	交通运输、仓储和邮政业	2,232,842.68	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,175,055.16	0.35
J	金融业	291,075,479.74	3.28
K	房地产业	736,000.00	0.01
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	59,895.03	0.00
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	2,701,000.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,426,843,359.25	16.08

5.2.1.2指数投资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	410,354,949.14	4.63
C	制造业	1,448,282,596.51	16.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	68,481,272.82	0.77
E	建筑业	427,386,038.88	4.82
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	159,083,510.46	1.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	165,147,524.64	1.86
J	金融业	4,075,229,206.65	45.93
K	房地产业	210,180,506.58	2.37
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,964,145,605.68	78.49

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股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	601318	中国平安	23,969,196	849,228,614.28	9.57
2	600519	贵州茅台	2,028,286	677,751,766.90	7.64
3	601166	兴业银行	28,824,978	465,235,144.92	5.24
4	601668	中国建筑	44,808,808	397,006,038.88	4.47
5	600887	伊利股份	20,983,126	369,303,017.60	4.16
6	600016	民生银行	37,373,503	339,351,407.24	3.82
7	600036	招商银行	18,855,423	331,855,444.80	3.74
8	600837	海通证券	16,096,118	253,513,858.50	2.86
9	601169	北京银行	22,548,477	220,073,135.52	2.48
10	601601	中国太保	7,653,705	212,543,387.85	2.40

5.3.2期末非指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000001	平安银行	31,462,975	286,313,072.50	3.23
2	000858	五粮液	7,299,563	251,688,932.24	2.84
3	000661	长春高新	2,016,894	225,589,593.90	2.54
4	002241	歌尔股份	3,110,424	82,488,444.48	0.93
5	002563	森马服饰	6,499,538	66,750,255.26	0.75

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	169,422,000.00	1.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,850,000.00	1.35
	其中:政策性金融债	119,850,000.00	1.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	289,272,000.00	3.26

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	019546	16国债18	1,700,000	169,422,000.00	1.91
2	160414	16农发14	1,000,000	99,850,000.00	1.13
3	160401	16农发01	200,000	20,000,000.00	0.23

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

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在6月17日,北京银监局对于民生银行当事人业务续做不审慎、未对交易背景进行认真审查、管理缺位导致对应车辆完全脱离监控的行为给予罚款人民币60万元的行政处罚。

2016年10月8日,中国人民银行营业管理部对于民生银行违反《征信业管理条例》相关规定处于人民币40万元的行政处罚。

根据海通证券股份有限公司2016年11月28日发布的《关于收到中国证券监督管理委员会<行政处罚决定书>的公告》,因公司涉嫌未按规定审查、了解客户真实身份等违法违规行为,被中国证监会予以警告及行政处罚。

本基金为指数型基金,民生银行、海通证券系标的指数成份券,上述股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除民生银行、海通证券外,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	457,050.25
2	应收证券清算款	30,032,856.43
3	应收股利	-
4	应收利息	3,848,754.74
5	应收申购款	4,789,123.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,127,785.39

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

5.11.5.1期末持有的前五名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	8,129,271,179.71
报告期基金总申购份额	880,728,297.89
减:报告期基金总赎回份额	531,311,561.65
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	8,478,687,915.95

§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50指数证券投资基金设立的文件;

2.《易方达50指数证券投资基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达50指数证券投资基金托管协议》;

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
二〇一七年一月二十日

易方达安心回报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2016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	2,843,679,970.06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	1,407,713,829.32份	1,435,966,140.74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(2016年10月1日-2016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	16,854,315.68	13,761,485.87
2.本期利润	-48,534,851.30	-48,607,404.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0309	-0.0314
4.期末基金资产净值	2,096,013,428.06	2,119,153,299.70
5.期末基金份额净值	1.489	1.476

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	-2.04%	0.45%	0.94%	0.01%	-2.98%	0.44%

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	-2.12%	0.45%	0.94%	0.01%	-3.06%	0.44%

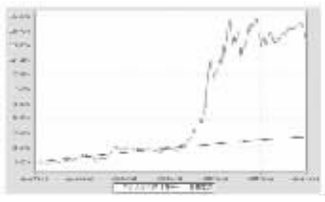
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报债券型证券投资基金

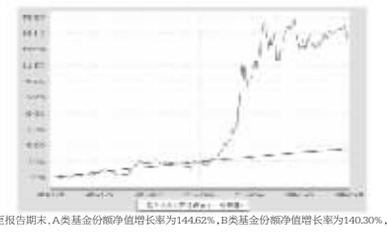
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年6月21日至2016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144.62%,B类基金份额净值增长率为140.30%,同期业绩比较基准收益率为28.31%。

§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、易方达稳健债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕祥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、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新兴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、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利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	2016-03-29	-	9年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师、中信证券投资有限公司研究员、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。本基金管理人通过《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 公平交易行为的专项说明

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。

4.4 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,新一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,三季度以来基本面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,房地产投资和新开工反而有所上升。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补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月下旬汇率贬值压力减轻,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行,信用债调整较为缓慢,信用利差扩大。

权益方面,四季度以来由于国内经济基本面持续改善,在大宗商品价格大幅上涨以及保险资金频繁举牌带动下,股票市场出现一波明显上涨。但是进入12月由于国内流动性冲击以及保险资金监管的影响,权益市场也出现了快速回调。整体来看,四季度权益市场宽幅震荡,并无明显趋势。

本基金四季度降低了债券仓位,增加了可转债仓位,并对股票进行了波段操作。整体看,四季度杠杆水平和组合久期均有所下降。四季度由于债券市场整体跌幅较大,债券部分对基金净值造成拖累,股票部分对基金净值贡献为正。

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1.489元,本报告期份额净值增长率为-2.04%;B类基金份额净值为1.476元,本报告期份额净值增长率为-2.12%;同期业绩比较基准收益率为0.94%。

§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	821,308,383.16	15.06
	其中:股票	821,308,383.16	15.06
2	固定收益投资	4,497,616,823.87	82.46
	其中:债券	4,497,616,823.87	82.46
	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	6,600,000.00	0.12
	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	86,816,559.93	1.59
7	其他资产	41,690,483.48	0.76
8	合计	5,454,032,250.44	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	643,396,343.10	15.26
C	制造业	22,782,210.00	0.54
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	-	-
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	-	-
J	金融业	31,280.00	0.00
K	房地产业	51,775,684.72	1.23
L	租赁和商务服务业	69,864,690.70	1.66
M	科学研究和技术服务业	33,458,174.64	0.79
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	821,308,383.16	19.48

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	3,828,200	94,250,284.00	2.24
2	000661	长春高新	752,731	84,192,962.35	2.00
3	600660	福耀玻璃	4,419,025	82,326,435.75	1.95
4	600104	上汽集团	3,392,194	79,546,949.30	1.89
5	002400	省广股份	5,066,330	69,864,690.70	1.66
6	600079	人福医药	2,668,752	53,241,602.40	1.26
7	600621	华鑫股份	3,526,954	51,775,684.72	1.23
8	601012	隆基股份	3,305,500	44,260,645.00	1.05
9	000858	五粮液	1,120,099	38,621,013.52	0.92
10	603806	福斯特	741,449	34,306,845.23	0.81

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	150,609,000.00	3.57
	其中:政策性金融债	150,609,000.00	3.57
4	企业债券	1,466,691,154.40	34.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	359,712,000.00	8.53
7	可转债(可交换债)	2,520,604,669.47	59.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,497,616,823.87	106.70

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	113008	电气转债	4,155,620	475,527,596.60	11.28
2	132001	14宝钢EB	3,580,090	405,301,988.90	9.62
3	113009	广汽转债	3,456,470	401,365,296.40	9.52
4	110035	白云转债	3,170,410	394,906,269.60	9.37
5	128009	歌尔转债	2,344,333	283,570,519.68	6.73

注:本报告期末本基金投资电气转债(113008)比例占基金资产净值超过10%,属于被动超标。

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	449,451.23
2	应收证券清算款	2,794,864.61
3	应收股利	-
4	应收利息	37,156,555.73
5	应收申购款	1,289,611.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,690,483.48

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	475,527,596.60	11.28
2	132001	14宝钢EB	405,301,988.90	9.62
3	113009	广汽转债	401,365,296.40	9.52
4	110035	白云转债	394,906,269.60	9.37
5	128009	歌尔转债	283,570,519.68	6.73
6	132002	15天集EB	115,476,329.70	2.74
7	110034	九州转债	94,511,250.00	2.24
8	110033	国贸转债	70,398,780.00	1.67
9	110030	格力转债	66,654,130.20	1.58
10	128011	汽模转债	41,236,536.96	0.98
11	128010	顺昌转债	31,328,782.83	0.74
12	128012	辉丰转债	30,873,513.60	0.73
13	127003	海印转债	25,966,455.60	0.62
14	132004	15国盛EB	5,807,962.40	0.14
15	110032	三一转债	1,105,200.00	0.03
16	110031	航信转债	840,409.20	0.02
17	113010	江南转债	762,660.00	0.02

5