易方达行业领先企业混合型证券投资基金

【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	易方达行业领先混合
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月26日
报告期末基金份额总额	345,489,480.33份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上,从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资,力求基金资产的长期增值。
投资策略	在行业配置的基础上,本基金将从各细分行业中选择行业领先企业,然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司,构造股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合基金,理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。
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(2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-7,299,468.48
2.本期利润	-15,576,949.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0446
4.期末基金资产净值	583,466,486.89
5.期末基金份额净值	1.689

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

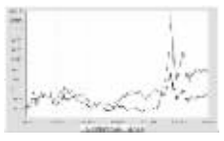
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.60%	0.75%	0.81%	0.58%	-3.48%	0.17%

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

易方达行业领先企业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

(2009年3月26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97.44%,同期业绩比较基准收益率为30.88%。

§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		
冯波	本基金的基金经理、研究部总经理	2010-01-01	-	15年	硕士研究生,曾任广东发展银行行员,易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展副部经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究发行业研究员、基金经理助理、研究部总经理助理、研究部副总经理,易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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。

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年四季度经济数据表现出复苏迹象,市场缓慢爬升,但年末货币偏紧及人民币加速贬值,对指数造成一定冲击。持续截至12月30日,上证指数收于3103点,单季度上涨3.29%,区间振幅9.54%;创业板指数收于1962点,单季度下跌8.74%,区间振幅13.16%。整个四季度A股市场呈现出慢牛行情,主板与创业板分化明显,创业板成交持续维持低位,成长股估值继续回调。

从结构上看,特朗普赢得美国大选后,全球通涨预期升温,石油带动大宗商品持续走高,周期股受市场追捧。单季度,中信行业指数中建筑、石油石化、钢铁等周期行业涨幅超过10%,纺织服装、商贸零售涨幅也超过5%。传媒、计算机等成长性行业估值继续回调,单季度下跌5%以上。

基于市场逐步走稳、经济筑底的判断,四季度本基金在资产配置上维持中等仓位,整体配置较为均衡。报告期间,增加了业绩增长确定、估值合理的行业和股票配置,如医药、制造业等;同时,对于高成长股进行了调整,加大了行业趋势明确、竞争力突出的品种的配置。

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1.689元,本报告期份额净值增长率为-2.60%,同期业绩比较基准收益率为0.88%。

§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	485,175,186.44	82.25
	其中:股票	485,175,186.44	82.25
2	固定收益投资	19,932,000.00	3.38
	其中:债券	19,932,000.00	3.38
	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	84,226,174.22	14.28
7	其他资产	537,834.15	0.09
8	合计	589,871,194.81	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	388,963,872.11	66.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,106,470.68	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,618,485.56	1.99
J	金融业	52,677,549.44	9.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,480,000.00	1.97
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	6,707,798.76	1.15
R	文化、体育和娱乐业	12,577,500.00	2.16
S	综合	-	-
	合计	485,175,186.44	83.15

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	000333	美的集团	1,400,400	39,449,268.00	6.76
2	000858	五粮液	800,000	27,584,000.00	4.73
3	601009	南京银行	2,410,140	26,125,917.60	4.48
4	002138	顺络电子	1,400,000	24,234,000.00	4.15
5	300293	中来股份	438,000	21,593,400.00	3.70
6	000568	泸州老窖	600,000	19,800,000.00	3.39
7	002008	大族激光	869,619	19,653,389.40	3.37
8	300160	秀强股份	1,500,000	18,030,000.00	3.09
9	002567	唐人神	1,300,000	16,432,000.00	2.82
10	002262	恩华药业	696,329	14,532,376.10	2.49

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	19,932,000.00	3.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	19,932,000.00	3.42

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	200,000	19,932,000.00	3.42

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	264,504.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	193,744.46
5	应收申购款	79,585.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	537,834.15

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	002567	唐人神	16,432,000.00	2.82	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	353,135,676.06
报告期基金总申购份额	17,631,722.52
减:报告期基金总赎回份额	25,277,918.25
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	345,489,480.33

§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.中国证监会核准易方达行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达行业领先企业混合型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.《易方达行业领先企业混合型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

易方达信用债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	易方达信用债债券
基金主代码	000032
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月24日
报告期末基金份额总额	1,232,343,500.19份
投资目标	本基金主要投资于信用债券,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金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,确定和动态调整信用债券、非信用债券和银行存款等资产类别的配置比例;且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-信用债总指数	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
下属分级基金的交易代码	000032	000033
报告期末下属分级基金的份额总额	1,034,636,603.15份	197,706,897.04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

基金简称	报告期(2016年10月1日-2016年12月31日)	
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
1.本期已实现收益	12,907,291.57	2,706,990.08
2.本期利润	-21,573,351.85	-4,738,251.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0157	-0.0151
4.期末基金资产净值	1,263,281,035.98	237,519,077.45
5.期末基金份额净值	1.221	1.201

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

易方达信用债债券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	-1.13%	0.10%	-2.74%	0.12%	1.61%	-0.02%

易方达信用债债券C

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	-1.31%	0.10%	-2.74%	0.12%	1.43%	-0.02%

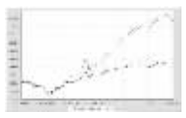
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达信用债债券型证券投资基金

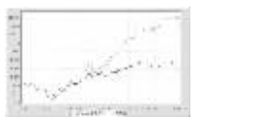
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年4月24日至2016年12月31日)

易方达信用债债券A



易方达信用债债券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22.10%,C类基金份额净值增长率为20.10%,同期业绩比较基准收益率为4.02%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达裕祺添利6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞新灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部总经理	2013-04-24	-	10年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼债券研究员、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理。易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达本旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理。
纪玲云	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理	2013-09-14	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理兼固定收益研究员。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,胡剑的"任职日期"为基金合同生效之日,纪玲云的"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。

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年四季度经济整体表现出触底回升的走势,工业及金融数据在9、10月份依然维持了弱势,但是制造业投资、PPI数据显著回升,PPI单月环比增长速度在11月已经达到07年底和09年底的高点。这种回升趋势在11月的经济、金融数据中得到验证。工业增长出现一定回升,社融数据也出现明显的增长,尤其值得注意的是表外融资出现明显回升,说明经济本身的活力在增强。物价方面,除了生产资料价格的大幅上行,CPI的数据在11月也出现一定程度的走高,同比增长2.3%,高于市场预期,但目前整体仍维持在平稳的状态。

市场方面,债券市场自10月底开始出现一波快速的大幅度调整。10年金融债由3%上升最高至4%,冲高回落后稳定在3.8%左右。信用债券品种上调幅度更多,大部分上行90-150BP。期限利差曲线出现大幅平坦化,10年期金融债与1年期金融债在最高点利差几乎为零,12月底期限利差曲线出现明显修复,10年期金融债与1年期金融债利差恢复至50BP左右的水平。

操作上,本基金自8月中旬开始降低久期和信用债仓位,10月底前组合有效久期下降至1.8年的极低水平,组合流动性大幅改善,较好地应对了11至12月份的债市下跌。

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1.221元,本报告期份额净值增长率为-1.13%;C类基金份额净值为1.201元,本报告期份额净值增长率为-1.31%;同期业绩比较基准收益率为-2.74%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	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	1,819,425,686.18	92.79
	其中:债券	1,819,425,686.18	92.79
	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	83,200,364.80	4.24
	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	10,039,107.82	0.51
7	其他资产	48,038,977.86	2.45
8	合计	1,960,704,136.66	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

姓名	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	344,462,000.00	22.86
	其中:政策性金融债	344,462,000.00	22.86
4	企业债券	974,466,686.18	64.93
5	企业短期融资券	360,011,000.00	23.99
6	中期票据	140,486,000.00	9.36
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,819,425,686.18	121.23

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	160206	16国开06	2,300,000	224,112,000.00	14.93
2	041664030	16同鹏CP003	1,000,000	100,220,000.00	6.68
3	1480657	14鹤城投债	800,000	79,640,000.00	5.31
4	160304	16进出04	700,000	69,895,000.00	4.66
5	1480289	14张州城投债	600,000	64,632,000.00	4.31

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	36,180.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,961,497.06
5	应收申购款	6,042,300.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,038,977.86

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	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
报告期期初基金份额总额	1,206,218,882.61	320,091,511.02
报告期基金总申购份额	527,292,227.87	129,600,275.84
减:报告期基金总赎回份额	697,874,507.33	251,984,888.82
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,034,636,603.15	197,706,897.04

§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.中国证监会核准易方达信用债债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达信用债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达信用债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

易方达信息产业混合型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司

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	易方达信息产业混合
基金主代码	001513
交易代码	001513
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月27日
报告期末基金份额总额	241,629,727.75份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,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。在股票投资方面,本基金综合考虑行业景气度及可持续性、行业竞争格局、技术水平及其发展趋势、国家政策等因素,进行股票资产在各细分子行业之间的配置。在个股选择方面,本基金对信息产业上市公司的投资价值进行综合评价,精选具备较强竞争优势的上市公司。在债券投资方面,本基金将通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。
业绩比较基准	中证TMT产业主题指数收益率×70%+一年期人民币定期存款利率(税后)×30%
风险收益特征	本基金为混合基金,理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金,高于债券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	中国建设银行股份有限公司

§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	-1,035,663.18
2.本期利润	-3,020,265.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0097
4.期末基金资产净值	238,723,472.45
5.期末基金份额净值	0.988

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

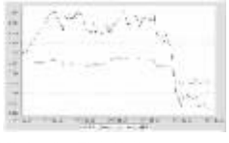
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.20%	0.20%	-4.24%	0.69%	3.04%	-0.49%

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

易方达信息产业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

(2016年9月27日至2016年12月31日)



注:1.本基金合同于2016年9月27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(第十二部分二、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-1.20%,同期业绩比较基准收益率为-3.26%。

§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		
郑希	本基金的基金经理、易方达价值精选混合型证券投资基金的基金经理、科瑞证券投资基金的基金经理、投资一部副总经理	2016-09-27	-	10年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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。

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A股市场整体呈现震荡分化行情,整体呈现为大盘蓝筹上涨,"中小创"下跌,期间沪深300指数上涨1.75%,上证综指上涨3.29%,中证TMT指数下跌6.24%,中小盘指数下跌1.95%,创业板指数下跌8.74%,创业板综指下跌4.59%。

分析原因:从宏观经济层面看,全球经济开始恢复,美国经济强劲增长,欧洲、中国以及日本经济数据有所好转,上游资源品价格出现普遍上升,全球流动性拐点逐步形成,在此大背景下,全球资产价格出现分化,在传统产业盈利明显好转的背景下,全球资金配置从新兴产业转向传统周期性产业;从国内流动性层面看,随着通胀预期的形成,工业企业盈利能力开始有效提升,流动性拐点的预期正在逐步形成;从实体层面看,在供给侧改革、环保压力以及自然去产能效应的多重作用下,工业品价格回升,周期性行业盈利能力在四季度进一步提升。

本基金在四季度仓位保持低位,以信息产业的成长性投资品种为核心仓位,保持对电子、软件、传媒等新兴成长类核心品种占比,同时适当配置了家电、石化等稳定收益的蓝筹行业。

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0.988元,本报告期份额净值增长率为-1.20%,同期业绩比较基准收益率为-4.24%。

§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	109,707,804.37	43.30
	其中:股票	109,707,804.37	43.30