易方达裕祥回报债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达裕祥回报债券
基金主代码	002351
交易代码	002351
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月22日
报告期末基金份额总额	467,871,979.24份
投资目标	本基金主要投资于债券资产,严格管理权益类品种的投资比例,在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注宏观经济走势,深入分析货币和财政政策,国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等,综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素,在股票、债券和银行存款等资产类别之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例。在债券投资上主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。本基金将适度参与股票资产投资。股票投资部分主要采取"自下而上"的投资策略,精选优质企业进行投资。本基金将结合对宏观经济状况,行业成长空间,行业集中度,公司竞争优势等因素的判断,对公司的盈利能力,偿债能力,营运能力,成长性,估值水平,公司战略,治理结构和商业模式等方面进行定量和定性的分析,追求股票投资组合的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+中债新综合指数收益率×80%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,051,132.69
2.本期利润	-291,166.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005
4.期末基金资产净值	477,212,141.11
5.期末基金份额净值	1.020

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

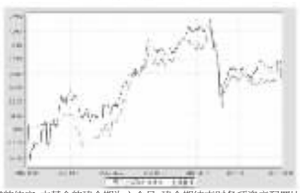
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.12%	0.40%	0.10%	-0.40%	0.02%

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

易方达裕祥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

(2016年1月22日至2017年3月31日)



注:1.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,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(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。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为2.00%,同期业绩比较基准收益率为2.90%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张清华	本基金的基金经理、易方达裕鑫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、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新双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、易方达瑞鸿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞融灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈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	2016-01-22	-	10年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师,中信证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司投资经理。
张雅君	本基金的基金经理、易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳固回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达保本一年期合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、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达资银信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰回报债券型证券投资基金的基金经理助理	2016-06-02	-	8年	硕士研究生,曾任海通证券股份有限公司项目经理,工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、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理助理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,张清华的"任职日期"为基金合同生效之日,张雅君的"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。

3.本基金基金经理张雅君因休产假超过30日,在其休假期间,本基金由同为基金经理的张清华继续进行管理。该事项已于2017年2月8日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上进行了披露。

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11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

2017年一季度债券市场震荡上行。基本面上,一、二月经济数据开局良好,基建投资快速上行,制造业投资有所下滑,但是仍然相对稳健。补库存需求带动大宗商品价格进一步回升,房地产销售和投资均出现一定程度的回升,各地也先后公布了更为严厉的调控措施,货币政策进一步收紧,一方面是为了应对美联储加息带来的汇率贬值压力;另一方面也是为了抑制金融资产泡沫进一步膨胀。一季度中国人民银行连续两次上调公开市场操作利率,市场对于货币紧缩的担忧进一步加剧,2月收益率出现明显上行并维持在高位。3月大幅低于预期的通胀数据公布后,市场对于未来通胀的担忧迅速缓解,尽管季度末流动性非常紧张,债券收益率开始快速下行,但是仍然显著高于年初水平。由于短期利率上行较快,期限利差被压到一个较低的位置,同时信用债收益率跟随无风险收益率走势,信用利差并未出现明显扩大。

权益方面表现相对分化。一季度经济持续改善,企业补库存动力较为强劲,大宗商品价格依然维持高位,通胀预期有所回升,部分盈利改善较多的行业出现明显上涨。但是从整体指数来看,一季度权益市场并无明显趋势,维持震荡格局。

一季度组合进一步降低久期,保持合适的杠杆比例和流动性,继续优化信用债的资质结构,权益类资产以波段操作为主,并根据市场情况及时调整。

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1.020元,本报告期份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准收益率为0.40%。

§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	72,481,836.91	14.35
	其中:股票	72,481,836.91	14.35
2	固定收益投资	412,662,360.29	81.72
	其中:债券	412,662,360.29	81.72
	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	3,189,178.59	0.63
7	其他资产	16,651,824.26	3.30
8	合计	504,985,200.05	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	2,992,000.00	0.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	60,399,615.91	12.66
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	3,990.00	0.00
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,086,231.00	1.90
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	72,481,836.91	15.19

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

代码	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	002400	省广股份	658,900	9,086,231.00	1.90
2	002567	唐人神	599,991	8,981,865.27	1.88
3	002456	欧菲光	229,980	8,707,042.80	1.82
4	000661	长春高新	62,300	6,853,000.00	1.44
5	601717	郑煤机	700,000	6,006,000.00	1.26
6	002601	龙蟒佰利	299,950	5,063,156.00	1.06
7	002008	大族激光	187,400	4,922,998.00	1.03
8	000898	鞍钢股份	799,915	4,415,530.80	0.93
9	000860	顺鑫农业	200,000	4,292,000.00	0.90
10	600079	人福医药	216,946	4,282,514.04	0.90

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	29,991,000.00	6.28
	其中:政策性金融债	29,991,000.00	6.28
4	企业债券	72,248,000.00	15.14
5	企业短期融资券	130,148,000.00	27.27
6	中期票据	152,160,000.00	31.89
7	可转债(可交换债)	28,115,360.29	5.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	412,662,360.29	86.47

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	101553029	15同钢MTN001	400,000	40,120,000.00	8.41
2	101553003	15五矿股MTN001	400,000	39,976,000.00	8.38
3	101453009	14铁道MTN001	300,000	31,167,000.00	6.53
4	101456077	14德泰MTN001	300,000	30,870,000.00	6.47
5	132001	14宝钢EB	200,000	21,524,000.00	4.51

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	235,662.74
2	应收证券清算款	9,220,429.54
3	应收股利	-
4	应收利息	7,195,231.98
5	应收申购款	500.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,651,824.26

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	132001	14宝钢EB	21,524,000.00	4.51
2	127003	海印转债	712,422.00	0.15
3	110035	白云转债	454,169.80	0.10
4	128013	洪涛转债	182,652.80	0.04

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	002400	省广股份	9,086,231.00	1.90	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	735,209,744.61
报告期基金总申购份额	75,242.68
减:报告期基金总赎回份额	267,413,008.05
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	467,871,979.24

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年1月1日至2017年2月9日	250,004,000.00	-	250,004,000.00	-	-
	2	2017年2月10日至2017年3月31日	125,360,655.74	-	-	125,360,655.74	26.79%

产品特有风险

报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的特有风险主要包括:当投资者持有份额占比较为集中时,个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响;极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请;若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会准予易方达裕祥回报债券型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达裕祥回报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。

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
二〇一七年四月二十一日

易方达裕鑫债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达裕鑫债券	
基金主代码	003133	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年9月5日	
报告期末基金份额总额	363,238,184.40份	
投资目标	本基金主要投资于债券资产,严格管理权益类品种的投资比例,在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将密切关注宏观经济走势,深入分析货币和财政政策,国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等,综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素,在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+中债新综合指数收益率(全价)×80%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
下属分级基金的交易代码	003133	003134
报告期末下属分级基金的份额总额	362,226,506.33份	1,011,678.07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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
1.本期已实现收益	4,518,287.23	13,153.64
2.本期利润	5,821,413.10	16,766.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163	0.0154
4.期末基金资产净值	357,773,950.30	998,104.61
5.期末基金份额净值	0.9877	0.9866

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

易方达裕鑫债券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	1.68%	0.13%	-0.34%	0.11%	2.02%	0.02%

易方达裕鑫债券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	1.63%	0.13%	-0.34%	0.11%	1.97%	0.02%

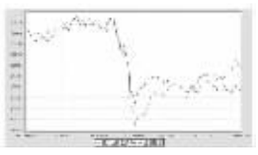
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达裕鑫债券型证券投资基金

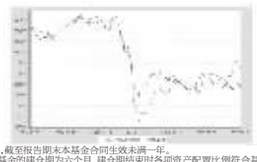
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年9月5日至2017年3月31日)

易方达裕鑫债券A



易方达裕鑫债券C



注:1.本基金合同于2016年9月5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,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(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,A类基金份额净值增长率为-1.23%,C类基金份额净值增长率为-1.34%,同期业绩比较基准收益率为-2.11%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张清华	本基金的基金经理、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、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新双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、易方达瑞鸿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞融灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈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	2016-09-05	-	10年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师,中信证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司投资经理。
张磊	本基金的基金经理、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、易方达聚盈分级债券型发起式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、易方达高等级信用债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助理	2016-12-03	-	11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"离任日期"为公告确定的解聘日期,张清华的"任职日期"为基金合同生效之日,张磊的"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11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

2017年一季度债券市场震荡上行。基本面上,1、2月经济数据开局良好,基建投资快速上行,制造业投资有所下滑,但是仍然相对稳健。补库存需求带动大宗商品价格进一步回升,房地产销售和投资均出现一定程度的回升,各地也先后公布了更为严厉的房地产调控措施。货币政策进一步收紧,一方面是为了应对美联储加息带来的汇率贬值压力;另一方面也是为了抑制金融资产泡沫进一步膨胀。一季度中国人民银行连续两次上调公开市场操作利率,市场对于货币紧缩的担忧进一步加剧,2月收益率出现明显上行并维持在高位。3月大幅低于预期的通胀数据公布后,市场对于未来通胀的担忧迅速缓解,尽管季度末流动性非常紧张,债券收益率开始快速下行,但是仍然显著高于年初水平。由于短期利率上行较快,期限利差被压到一个较低的位置,同时信用债收益率跟随无风险收益率走势,信用利差并未出现明显扩大。

权益方面表现相对分化。一季度经济持续改善,企业补库存动力较为强劲,大宗商品价格依然维持高位,通胀预期有所回升,部分盈利改善较多的行业出现明显上涨。但是从整体指数来看,一季度权益市场并无明显趋势,维持震荡格局。

本基金在一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。权益方面,利用股票和转债的波段操作博取了部分超额收益。

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0.9877元,本报告期份额净值增长率为1.68%;C类基金份额净值为0.9866元,本报告期份额净值增长率为1.63%;同期业绩比较基准收益率为-0.34%。

§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	51,671,173.17	14.33
	其中:股票	51,671,173.17	14.33
2	固定收益投资	291,603,643.04	80.84
	其中:债券	291,603,643.04	80.84
	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	10,000,135.00	2.77
	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	2,560,257.75	0.71
7	其他资产	4,869,974.68	1.35
8	合计	360,695,183.64	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	2,075.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	34,249,561.10	9.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,265.87	0.00
F	批发和零售业	4,393,653.00	1.22
G	交通运输、仓储和邮政业	1,670,299.20	0.47
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	11,347,390.00	3.16
K	房地产业	2,058.00	0.00
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	3,871.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	51,671,173.17	14.40

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	000980	金马股份	497,990	7,748,724.40	2.16
2	002185	华天科技	536,600	7,120,682.00	1.98
3	601318	中国平安	175,200	6,484,152.00	1.81
4	000400	许继电气	320,500	5,663,235.00	1.58
5	000063	中兴通讯	274,500	4,655,520.00	1.30
6	600153	建发股份	324,000	3,554,280.00	0.99
7	600873	梅花生物	485,100	3,550,932.00	0.99
8	601628	中国人寿	121,700	3,079,010.00	0.86
9	600038	中直股份	43,300	2,165,000.00	0.60
10	601328	交通银行	286,200	1,783,026.00	0.50

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	19,994,000.00	5.57
	其中:政策性金融债	19,994,000.00	5.57
4	企业债券	219,740,000.00	61.25
5	企业短期融资券	40,196,000.00	11.20
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	11,673,643.04	3.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	291,603,643.04	81.28

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	136101	15合景01	300,000	29,922,000.00	8.34
2	112466	16彩塑01	300,000	29,232,000.00	8.15
3	1680155	16庐城投	300,000	29,034,000.00	8.09
4	1680376	16蚌城投债01	300,000	28,269,000.00	7.88
5	136719	16珠江02	300,000	28,164,000.00	7.85

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彩塑01(代码:112466SZ)为易方达裕鑫债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2016年5月17日,宿迁市环境保护局对江苏双星彩塑新材料股份有限公司针对2016年4月18日江苏双星彩塑新材料股份有限公司违反《中华人民共和国水污染防治法》处人民币10万元的行政罚款。

本基金投资16彩塑01的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除16彩塑01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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	96,737.17
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,773,237.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,869,974.68

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	110035	白云转