易方达纯债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	易方达纯债债券	
基金主代码	110037	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年5月3日	
报告期末基金份额总额	632,671,048.97份	
投资目标	本基金为纯债基金,管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素,对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,力争为投资人提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素,对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,力争为投资人提供长期稳定的投资回报。具体来看,本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析,预测利率走势,并据此对组合的平均久期进行调整;运用统计和数量分析技术,预测收益率期限结构的变化方式,选择期限结构配置策略,确定各期限固定收益品种的比例;对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限固定收益投资品种的利差和变化趋势,制定类属配置策略。	
业绩比较基准	中债综合指数(全价)	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
下属分级基金的交易代码	110037	110038
报告期末下属分级基金的份额总额	528,387,032.88份	104,284,016.09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)	
	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
1.本期已实现收益	–1,013,845.85	–397,725.15
2.本期利润	5,394,398.87	579,957.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0066	0.0045
4.期末基金资产净值	570,322,683.22	112,661,434.56
5.期末基金份额净值	1.079	1.080

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

易方达纯债债券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	0.75%	0.07%	–1.24%	0.07%	1.99%	0.00%

易方达纯债债券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	0.47%	0.06%	–1.24%	0.07%	1.71%	–0.01%

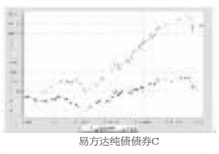
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达纯债债券型证券投资基金

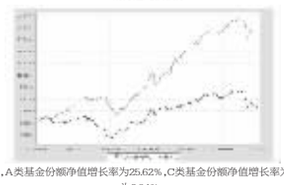
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年5月3日至2017年3月31日)

易方达纯债债券A



易方达纯债债券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25.62%,C类基金份额净值增长率为23.23%,同期业绩比较基准收益率为3.94%。

§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、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达富惠纯债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助理、易方达保本一号混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、易方达投资级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、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理助理	2015–01–10	–	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。
王晓晨	本基金的基金经理、易方达中债新标合债券指数发起式证券投资基金(LOF)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、易方达投资级信用债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、易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员(RO)、提供资产管理负责人员(RO)、易方达资产管理(香港)有限公司ROFII/QFII产品投资决策委员会成员、固定收益基金投资部副总经理	2017–02–15	–	14年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。

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。

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,本基金暂由我公司基金经理王晓晨代为履行基金经理职责。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年一季度债券市场整体下跌。基本面方面,经济延续回升态势。基建投资快速扩张,房地产和制造业投资稳中有升。受总需求平稳以及企业补库存影响,工业生产持续向好。政策方面,在抑制资产泡沫和防范金融风险背景下,央行继续实施稳健中性的货币政策,两次上调公开市场操作利率,并在一季度末对银行体系实施宏观审慎评估体系考核。资金面方面,一季度资金面多数时间呈现紧平衡状态,资金利率中枢上升,月末季末等关键时点资金价格波动较大。一季度基本面、政策面和资金面对债券市场均较为不利,导致债券市场收益率大幅上升。

组合一季度持仓以短久期信用债为主,同时维持较低的杠杆水平,并积极参与长久期利率债波段交易增厚收益。在债券市场整体下跌的市场环境下,组合仍然获得可观的正收益。

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1.079元,本报告期份额净值增长率为0.75%;C类基金份额净值为1.080元,本报告期份额净值增长率为0.47%;同期业绩比较基准收益率为–1.24%。

§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	–	–
	其中:股票	–	–
2	固定收益投资	817,444,248.30	97.12
	其中:债券	817,444,248.30	97.12
	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	3,349,951.77	0.40
7	其他资产	20,858,504.30	2.48
8	合计	841,652,704.37	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	40,040,000.00	5.86
	其中:政策性金融债	40,040,000.00	5.86
4	企业债券	445,896,248.30	65.29
5	企业短期融资券	210,385,000.00	30.80
6	中期票据	121,123,000.00	17.73
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	817,444,248.30	119.69

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	011698368	16中节能SCP003	600,000	60,066,000.00	8.79
2	1382265	13青啤MTN1	500,000	50,590,000.00	7.41
3	1282158	12北排水MTN1	500,000	50,520,000.00	7.40
4	011698062	16中建材SCP007	500,000	50,200,000.00	7.35
5	011698674	16首钢SCP004	500,000	49,930,000.00	7.31

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	37,139.90
2	应收证券清算款	1,948,385.39
3	应收股利	–
4	应收利息	18,739,772.66
5	应收申购款	133,206.35
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20,858,504.30

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	易方达纯债债券A	易方达纯债债券C
报告期期初基金份额总额	932,294,419.12	131,550,172.41
报告期基金总申购份额	424,412,793.57	42,552,447.09
减:报告期基金总赎回份额	828,320,179.81	69,818,603.41
报告期基金拆分变动份额	–	–
报告期期末基金份额总额	528,387,032.88	104,284,016.09

§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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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3月24日至2017年3月31日	128,979,304.62	–	–	128,979,304.62	20.39%
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.中国证监会核准易方达纯债债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达纯债债券型证券投资基金合同》;

3.《易方达纯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。

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

易方达丰和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:中国银行股份有限公司
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。

基金托管人中国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	易方达丰和债券
基金主代码	002969
交易代码	002969
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月23日
报告期末基金份额总额	3,255,341,300.38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。本基金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。本基金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	中国银行股份有限公司

§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	27,720,284.96
2.本期利润	64,996,127.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0180
4.期末基金资产净值	3,323,971,691.66
5.期末基金份额净值	1.0211

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

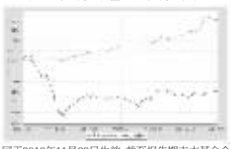
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	1.82%	0.09%	0.40%	0.10%	1.42%	–0.01%

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

易方达丰和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11月23日至2017年3月31日)



注:1.本基金合同于2016年11月23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2.11%,同期业绩比较基准收益率为–1.45%。

§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、易方达裕鑫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、易方达瑞选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、易方达瑞景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	2016–11–23	–	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。

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年一季度债券市场整体下跌。基本面方面,经济延续回升态势。基建投资快速扩张,房地产和制造业投资稳中有升。受总需求平稳以及企业补库存影响,工业生产持续向好。政策方面,在抑制资产泡沫和防范金融风险背景下,央行继续实施稳健中性的货币政策,两次上调公开市场操作利率,并在一季度末对银行体系实施宏观审慎评估体系考核。资金面方面,一季度资金面多数时间呈现紧平衡状态,资金利率中枢上升,月末季末等关键时点资金价格波动较大。一季度基本面、政策面和资金面对债券市场均较为不利,导致债券市场收益率大幅上升。

权益市场一季度整体上涨,不同板块表现分化。受到经济回暖、企业盈利改善影响,周期板块和盈利能力较强、估值较低的蓝筹板块表现相对较好,中小市值成长板块表现较弱。

组合一季度债券部分持仓以短久期信用债为主,同时维持较低的杠杆水平,并积极参与长久期利率债波段交易增厚收益。在债券市场整体下跌的市场环境下,债券部分持仓仍然获得可观的正收益。权益部分持仓以盈利较好的蓝筹股票为主,较好地分享了股市的上涨行情。

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1.0211元,本报告期份额净值增长率为1.82%,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	516,651,192.60	13.92
	其中:股票	516,651,192.60	13.92
2	固定收益投资	3,140,941,737.03	84.62
	其中:债券	3,140,941,737.03	84.62
	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	17,296,609.88	0.47
7	其他资产	36,982,365.72	1.00
8	合计	3,711,871,905.23	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	462,913,250.60	13.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	18,884,965.00	0.57
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	34,852,977.00	1.05
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	–	–
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	516,651,192.60	15.54

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	002008	大族激光	3,212,256	84,385,965.12	2.54
2	000651	格力电器	1,917,401	60,781,611.70	1.83
3	000858	五粮液	1,164,918	50,091,474.00	1.51
4	002415	海康威视	1,389,300	44,318,670.00	1.33
5	600056	中国医药	1,830,500	43,273,020.00	1.30
6	600089	特变电工	3,441,800	38,513,742.00	1.16
7	600332	白云山	1,339,056	38,122,924.32	1.15
8	600036	招商银行	1,818,100	34,852,977.00	1.05
9	000860	顺鑫农业	1,617,582	34,713,309.72	1.04
10	601012	隆基股份	1,504,362	23,799,006.84	0.72

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	179,937,000.00	5.41
	其中:政策性金融债	179,937,000.00	5.41
4	企业债券	576,581,000.00	17.35
5	企业短期融资券	289,756,000.00	8.72
6	中期票据	386,350,000.00	11.62
7	可转债(可交换债)	11,997,737.03	0.36
8	同业存单	1,696,320,000.00	51.03
9	其他	–	–
10	合计	3,140,941,737.03	94.49

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	111609500	16浦发CD500	3,500,000	342,090,000.00	10.29
2	111708029	17中信银行CD029	2,500,000	247,250,000.00	7.44
3	111708044	17中信银行CD044	2,200,000	217,580,000.00	6.55
4	111707081	17招商银行CD081	2,000,000	199,300,000.00	6.00
5	111717014	17光大银行CD014	2,000,000	197,840,000.00	5.95

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

5.11.116浦发银行CD500(代码:111609500)、16浦发CD501(代码:111609501)、17浦发银行CD117(代码:111709117)为易方达丰和债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2016年6月17日,针对浦发银行在天猫上以虚假价格进行促销的行为,上海市物价局给予警告并处人民币5000元罚款的行政处罚。

17招商银行CD081(代码:111707081)为易方达丰和债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2017年3月29日,银监会机关针对票据违规操作、掩盖不良、规避监管、乱收费用、滥用通道、违背国家宏观调控政策等市场乱象,作出了25件行政处罚决定,罚款金额合计4290万元,其中包括招商银行。

本基金投资16浦发银行CD500、16浦发CD501、17浦发银行CD117、17招商银行CD081的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除16浦发银行CD500、16浦发CD501、17浦发银行CD117、17招商银行CD081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	320,612.07
2	应收证券清算款	3,235,920.72
3	应收股利	–
4	应收利息	32,771,903.77
5	应收申购款	653,929.16
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	36,982,365.72

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	4,225,241,305.74
报告期基金总申购份额	20,258,749.23
减:报告期基金总赎回份额	990,158,754.59
报告期基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	3,255,341,300.38

§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丰和债券型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达丰和债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达丰和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
二〇一七年四月二十一日

易方达改革红利混合型证券投资基金

【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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	易方达改革红利混合
基金主代码	001076
交易代码	001076
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月23日
报告期末基金份额总额	2,367,649,845.98份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注各项改革举措及其对相关产业和公司的影响,包括国企改革、财税金融改革、公用事业价格改革、土地改革、户籍制度改革以及逐步推进的各项经济、政治、社会、文化等方面的改革,捕捉改革红利释放带来的投资机会。基金将通过研究各类行业和公司受益于改革红利的程度,选择直接受益于改革红利、或在全面深化改革推动下预期盈利水平将显著提升的行业和公司。
业绩比较基准	沪深300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	本基金为混合型基金,理论上其预期风险与预期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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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	–51,728,493.77
2.本期利润	112,287,307.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0467
4.期末基金资产净值	1,755,602,564.64
5.期末基金份额净值	0.741

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