易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年 9 月 30 日

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:二〇一七年十月二十六日

§ 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达供给改革混合
基金主代码	002910
交易代码	002910
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	186, 513, 829.83 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、债券等资产类别的配置比例。在行业配置方面,本基金将自上而下地综合考虑经济周期、产业发展规律、产业政策等因素,进行股票资产在与供给改革主题相关或受益的行业间的配置。在个股选择方面,本基金将精选与供给改革主题相关的受益于创新红利、制度红利和落后产能淘汰,产能优化重组的相关上市公司。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	沪深 300 指数收益率× 65%+ 中债新综合财富指数收益率× 35%
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 7 月 1 日 - 2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	33, 572, 970.42
2.本期利润	34, 323, 596.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1296
4.期末基金资产净值	200, 891, 338.07
5.期末基金份额净值	1.0771

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

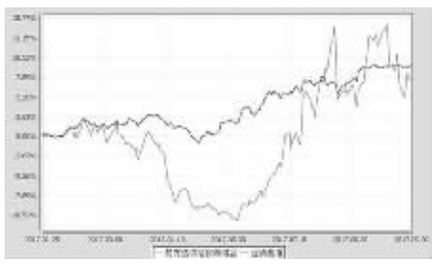
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①- ③	②- ④
过去三个月	13.37%	1.68%	3.29%	0.38%	10.08%	1.30%

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

易方达供给改革灵活配置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

(2017 年 1 月 25 日至 2017 年 9 月 30 日)



注:1.本基金合同于 2017 年 1 月 25 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,基金份额净值增长率为 7.71% ,同期业绩比较基准收益率为 9.42%。

§ 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
常远	本基金的基金经理、易方达科瑞灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达国防军工混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新经路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2017- 01- 25	-	7年	博士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、投资经理、科瑞证券投资基金基金经理。
陈皓	本基金的基金经理、易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达平稳增长证券投资基金的基金经理、易方达科翔混合型证券投资基金的基金经理、易方达国防军工混合型证券投资基金的基金经理、投资一部总经理助理	2017- 01- 25	-	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、投资一部总经理助理、投资一部副总经理、易方达国防军工混合型证券投资基金的基金经理、投资一部总经理

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。本基金管理人制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 7 次,均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 年前三季度上证综指上涨约 7.90%,同期体现强周期属性的采掘、钢铁、有色金属行业涨幅(以申万一级行业为代表)分别约 7.91%、23.28%和 27.31%,市场对 2017 年供给侧改革的重点领域如钢铁和电解铝的认同度更高。其中三季度单季度上证综指上涨约 4.90%,创业板指涨幅约为 2.69%,市场呈现整体反弹。上述三个周期行业的单季度涨幅分别为 11.16%、18.96%和 28.13%,同期取得了较为明显的超额收益,这与本基金上期中报中的预测相吻合。

三季度伴随宏观数据的持续走强和资金面风险的逐步释放,市场出现反弹,风险偏好也有所回升。其中煤炭、钢铁在企业盈利大幅改善的背景下,股价出现较大的涨幅;有色金属中以电解铝为代表的预期受益于供给侧改革的品种,以锂、钴为代表的受益于新能源汽车的长期发展的核心标的,以及受益于下游需求回暖和金属价格上涨的稀土、钨等品种,成为领涨整个有色板块的龙头子行业。此外,在上述强周期板块的带领下,受益于供给格局改善和季节性旺季的化工、建材等板块也出现了不同程度的跟涨。

本基金三季度显著增加了上述周期性板块的持仓,重点倾向于钢铁等盈利改善显著和受益于"去产能"的周期子行业以及受益于新能源汽车产业链长期增长的资源标的。为了平衡与分散行业风险,本基金同时也配置了一部分低估值的金融和建筑个股。

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 1.0771 元,本报告期份额净值增长率为 13.37%,同期业绩比较基准收益率为 3.29%。

§ 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	177, 626, 613.07	86.95
	其中:股票	177, 626, 613.07	86.95
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	25, 152, 311.10	12.31
7	其他资产	1, 505, 112.39	0.74
8	合计	204, 284, 036.56	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	46, 473, 204.85	23.13
C	制造业	105, 762, 141.92	52.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31, 093.44	0.02
E	建筑业	4, 928, 550.00	2.45
F	批发和零售业	10, 157, 385.45	5.06
G	交通运输、仓储和邮政业	25, 571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17, 468.03	0.01
J	金融业	4, 348, 396.71	2.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	79, 324.72	0.04
M	科学研究和技术服务业	5, 675, 400.00	2.83
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	115, 299.99	0.06
R	文化、体育和娱乐业	12, 776.05	0.01
S	综合	-	-
	合计	177, 626, 613.07	88.42

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	601225	陕西煤业	1, 950, 000	17, 160, 000.00	8.54
2	002466	天齐锂业	210, 000	14, 760, 900.00	7.35
3	002128	露天煤业	911, 200	11, 964, 056.00	5.96
4	000933	神火股份	814, 731	9, 263, 491.47	4.61
5	000932	*ST华菱	1, 010, 000	9, 039, 500.00	4.50
6	002092	中泰化学	518, 712	8, 014, 100.40	3.99
7	300476	胜宏科技	270, 000	6, 831, 000.00	3.40
8	600546	山煤国际	1, 200, 000	6, 636, 000.00	3.30
9	601699	潞安环能	600, 000	6, 150, 000.00	3.06
10	600782	新钢股份	940, 800	5, 927, 040.00	2.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 中泰化学(代码:002092)为易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金的前十大重仓证券之一。根据新疆中泰化学股份有限公司董事会 2017 年 9 月 29 日发布的《关于收到国家发展和改革委员会行政处罚决定书的公告》,因公司在 2016 年销售聚氯乙烯树脂过程中,存在达成并实施价格垄断协议的违法事实,被国家发展和改革委员会予以行政处罚。

本基金投资中泰化学的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除中泰化学外,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	167, 285.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8, 671.27
5	应收申购款	1, 329, 155.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1, 505, 112.39

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

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	257, 723, 091.71
报告期基金总申购份额	232, 398, 511.79
减:报告期基金总赎回份额	303, 607, 773.67
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	186, 513, 829.83

§ 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 09 月 14 日~2017 年 09 月 24 日	-	47, 544, 904.21	47, 544, 904.21	-	-

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以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请,可能带来流动性风险;如个别投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请,可能影响投资者赎回业务办理;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;持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

§ 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供给改革灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达供给改革灵活配置混合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

二〇一七年十月二十六日

易方达保证金收益货币市场基金

2017年第三季度报告

2017年 9 月 30 日

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:二〇一七年十月二十六日

§ 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达保证金货币
场内简称	保证金
基金主代码	159001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	3, 406, 597.00 份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的活期存款基准利率的税后收益率,即活期存款基准利率× (1－利息税税率)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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
下属分级基金的基金简称	易方达保证金货币 A 易方达保证金货币 B
下属分级基金的交易代码	159001 159002
报告期末下属分级基金的份额总额	2, 186, 035.00 份 1, 220, 562.00 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 7 月 1 日 - 2017 年 9 月 30 日) 易方达保证金货币 A	易方达保证金货币 B
1.本期已实现收益	2, 566, 658.53	2, 346, 282.31
2.本期利润	2, 566, 658.53	2, 346, 282.31
3.期末基金资产净值	218, 603, 500.00	122, 056, 200.00

注:1.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。

2.本基金利润分配是按月结转份额。

3.本基金已于 2014 年 10 月 13 日进行了基金份额折算,每 100 份基金份额相应折算为 1 份,折算后每份基金份额对应的面值为 100.00 元。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达保证金货币 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9050%	0.0015%	0.0894%	0.0000%	0.8156%	0.0015%

易方达保证金货币 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9685%	0.0016%	0.0894%	0.0000%	0.8791%	0.0016%

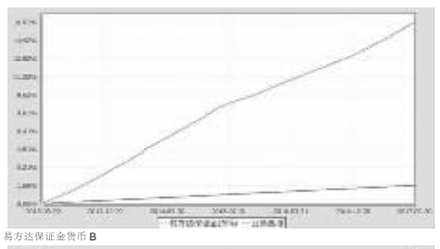
3.2.2 目基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达保证金收益货币市场基金

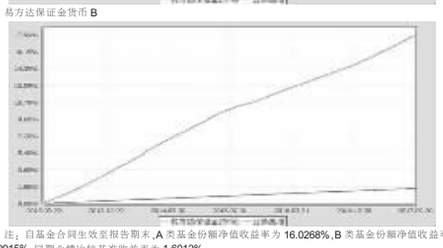
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 3 月 29 日至 2017 年 9 月 30 日)

易方达保证金货币 A



易方达保证金货币 B



注:自基金合同生效至报告期末,A 类基金份额净值收益率为 16.0268%,B 类基金份额净值收益率为 17.9915%,同期业绩比较基准收益率为 1.6012%。

§ 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
石大伟	本基金的基金经理、易方达掌柜季季盈理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达易盈理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达天天发货币市场基金的基金经理、易方达天天盈理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2013- 04- 22	-	8年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。
梁莹	本基金的基金经理、易方达掌柜季季盈理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达增金宝货币市场基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达增强债券型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、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理助理(自 2015 年 2 月 17 日至 2017 年 08 月 07 日)、易方达易理财货币市场基金的基金经理助理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理助理、易方达货币市场基金的基金经理助理	2017- 08- 08	-	7年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员、易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收益基金经理助理。

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。本基金管理人制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 7 次,均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 年三季度国内经济总体运行平稳,7 月和 8 月固定资产投资和工业增加值数据低于市场预期,但融资数据强劲,表内信贷持续超预期。资金方面,7 月资金宽松,8 月至 9 月资金面逐步紧张,非银机构的融资成本中枢呈现大幅上行。外围经济体方面,欧美经济体在三季度公布的经济数据稳步向好,美联储加息概率逐步上升,美债收益率有所上行,但美元指数维持弱势。外围经济向好和弱美元状态说明国内资本市场面临的外部风险有所下降。

债券市场方面,三季度债券市场呈现弱势震荡格局,收益率曲线在季初小幅陡峭化之后重新回归平坦化,短期限利率债和信用债收益率较上季度末小幅上行,收益率曲线存在倒挂形态,以金融债为代表的利率债在季末呈现了 10 年期和 3.5 年期的倒挂,信用利差有所收窄。

股票市场方面,三季度震荡上行,上证综指三季度上涨 4.9%。由于大宗商品价格上涨幅度明显,有色、钢铁、煤炭涨幅靠前,食品饮料、银行、通讯、非银等涨幅明显。

报告期内,基金经理认为债券市场趋势性机会尚未到来,信用债存在配置价值,股票市场存在结构性机会。因此,本组合增加股票和可转债比例的持仓,债券部分增持中短期限高等级信用债。组合杠杆比例在报告期初和期末变化不大,报告期间通过策略性加杠杆进行短融的波段操作,获得较好效果;久期方面,期限有所拉长。本报告期内,权益部分贡献主要正收益,债券部分略低于权益。

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 1.063 元,本报告期份额净值增长率为 1.92%,同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

§ 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	537, 711, 586.97	10.99
	其中:股票	537, 711, 586.97	10.99
2	固定收益投资	3, 762, 829, 015.38	76.88
	其中:债券	3, 762, 829, 015.38	76.88
	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	528, 059, 192.03	10.79
7	其他资产	66, 028, 677.33	1.35
8	合计	4, 894, 628, 471.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	20

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	10.06	0.01
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60 天	-	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90 天	58.20	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120 天	23.18	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397 天(含)	8.79	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		100.23	0.01

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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, 927, 704.87	8.79
	其中:政策性金融债	29, 927, 704.87	8.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	277, 220, 087.75	81.38
8	其他	-	-
9	合计	307, 147, 792.62	90.16
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111705080	17建设银行 CD080	800, 000	79, 306, 947.96	23.28
2	111715323	17民生银行 CD323	800, 000	79, 303, 491.82	23.28
3	111718234	17华夏银行 CD234	800, 000	78, 965, 280.46	23.18
4	111717214	17光大银行 CD214	400, 000	39, 644, 367.51	11.64
5	170207	17国开 07	200, 000	19, 947, 020.24	5.86
6	170204	17国开 04	100, 000	9, 980, 684.63	2.93

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)- 0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1074%
报告期内偏离度的最低值	- 0.0114%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0455%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确需证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.9.217 民生银行 CD323(代码:111715323)为易方达保证金收益货币市场基金的前十大持仓证券。2016 年 10 月 8 日,中国人民银行营业管理部对民生银行违反《征信业管理条例》相关规定处以人民币 40 万元的行政处罚。2017 年 3 月 29 日,中国银监会针对民生银行批量转让个人贷款、安排回购条件以及未按规定进行信息披露;违规转让非不良贷款,处以人民币 70 万元的行政处罚。

17 华夏银行 CD234(代码:111718234)为易方达保证金收益货币市场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、虚用通道、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,其中包括华夏银行。

本基金投资 17 民生银行 CD323、17 华夏银行 CD234 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 17 民生银行 CD323、17 华夏银行 CD234 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	543, 660.27
3	应收利息	307, 533.02
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	851, 193.29

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达保证金货币 A	易方达保证金货币 B
报告期期初基金份额总额	2, 204, 635.00	1, 897, 790.00
本报告期基金总申购份额	182, 595, 048.00	30, 333, 467.00
本报告期基金总赎回份额	182, 613, 648.00	31, 010, 695.00
报告期期末基金份额总额	2, 186, 035.00	1, 220, 562.00

注:总申购份额含因份额升降级、二级市场买入等导致的强制调增份额,总赎回份额含因份额升降级、二级市场卖出等导致的强制调减份额。

§ 7 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保证金收益货币市场基金募集的文件;

2.《易方达保证金收益货币市场基金合同》;

3.《易方达保证金收益货币市场基金托管协议》;

4.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

二〇一七年十月二十六日

易方达保本一号混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年 9 月 30 日

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:二〇一七年十月二十六日

§ 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 10 月 23 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