易方达裕丰回报债券型证券投资基金

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：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	易方达裕丰回报债券
基金主代码	000171
交易代码	000171
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月23日
报告期末基金份额总额	1,747,947,625.99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，在债券、股票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。债券投资方面，本基金主要通过久期配置、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；股票投资部分，主要采取“自下而上”的投资策略，精选高成长性的优势企业进行投资。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的三年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.5%
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7月1日-2017年9月30日）
1.本期已实现收益	30,002,185.80
2.本期利润	60,146,361.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0333
4.期末基金资产净值	2,689,958,768.12
5.期末基金份额净值	1.539

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

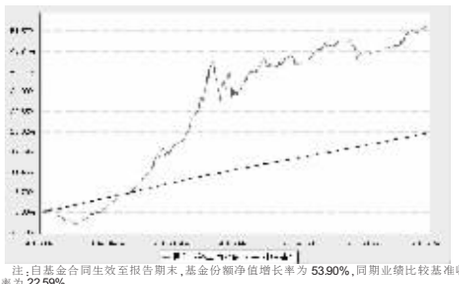
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.26%	0.13%	1.09%	0.01%	1.17%	0.12%

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

易方达裕丰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

（2013年8月23日至2017年9月30日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为53.90%，同期业绩比较基准收益率为22.59%。

§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，易方达新锐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，易方达瑞骁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，易方达瑞利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，易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理，固定收益证券投资部总经理	2014-01-09	-	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，易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理（自2016年06月02日至2017年07月27日），易方达富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，易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理助理（自2015年02月17日至2017年07月27日），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，易方达安心回报债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	2017-07-28	-	8年	硕士研究生，曾任海通证券股份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，易方达永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。

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

三季度债券市场基本呈现弱势震荡格局，收益率曲线在季初小幅陡峭化之后重新回归平坦化，以金融债为代表的利率债在季末甚至出现了10年期和3、5年期的倒挂。季初，在财政存款投放推动下市场流动性整体较为充裕，叠加监管政策逐渐明朗化以及债券通正式实施等，市场情绪改善明显，收益率延续了六月份以来的下行趋势，尤其以中短端利率债和信用债下行较多，表现为收益率曲线陡峭化和信用利差的压缩。七月中旬开始，在缴税因素扰动下，资金转紧，虽然央行进行了大量投放对冲，但资金面持续紧张，收益率下行趋势中止。同时七月公布的六月经济数据大幅超预期，市场对经济的悲观预期有所修复，长端利率债有所调整但幅度不大。但是七月经济数据再次意外大幅下滑，固定资产投资和工业增加值均出现非常明显的下行。八月数据有所反弹，但是反弹力度不及预期，市场对于经济下滑的担心又开始加剧，做多热情有所修复。但八九月份持续的资金紧张，短端收益率居高不下，加上融资数据仍然强势，表内贷款持续超预期，尤其是居民部门的贷款量一直处于高位，整体的社会融资总量也相对较好，都在一定程度上制约了长端利率债的下行空间，长端利率债仍未摆脱区间震荡的格局。

权益市场三季度总体震荡上行，尤其是大宗商品上涨带来的包括有色金属、钢铁、煤炭在内的周期行业上涨幅度较大。此外创业板在三季度也有所反弹，反映市场的风险偏好有所恢复。

三季度本基金债券部分主要以短久期信用债为底仓，以获得较为确定的持有期回报为主，并适时进行利率债波段操作增厚组合收益。权益部分总体仍是精选个股，波段操作为主。

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1.539元，本报告期份额净值增长率为2.26%，同期业绩比较基准收益率为1.09%。

§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	443,172,874.31	14.26
	其中：股票	443,172,874.31	14.26
2	固定收益投资	2,605,187,400.23	83.83
	其中：债券	2,605,187,400.23	83.83
	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	11,093,581.41	0.36
7	其他资产	48,227,081.43	1.55
8	合计	3,107,680,937.38	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	-	-
C	制造业	329,856,833.95	12.26
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	26,279,577.36	0.98
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	55,476,088.00	2.06
K	房地产业	31,560,375.00	1.17
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	443,172,874.31	16.48

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	002008	大族激光	2,366,332	103,172,075.20	3.84
2	000651	格力电器	1,644,569	62,329,165.10	2.32
3	601318	中国平安	1,024,300	55,476,088.00	2.06
4	000661	长春高新	314,085	46,657,326.75	1.73
5	600104	上汽集团	1,382,300	41,731,637.00	1.55
6	002179	中航光电	867,060	32,254,632.00	1.20
7	000002	万科A	1,202,300	31,560,375.00	1.17
8	600009	上海机场	691,932	26,279,577.36	0.98
9	600426	华鲁恒升	1,674,019	21,377,222.63	0.79
10	603589	口子窖	352,000	17,205,760.00	0.64

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	285,190,000.00	10.60
	其中：政策性金融债	285,190,000.00	10.60
4	企业债券	1,492,522,474.25	55.48
5	企业短期融资券	120,155,000.00	4.47
6	中期票据	678,033,000.00	25.21
7	可转债（可交换债）	29,286,925.98	1.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,605,187,400.23	96.85

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	108601	国开1703	1,400,000	139,720,000.00	5.19
2	136830	16中信G1	1,400,000	136,206,000.00	5.06
3	122484	15龙源01	1,100,000	108,999,000.00	4.05
4	170405	17农发05	1,000,000	96,430,000.00	3.58
5	011769022	17首钢SCP009	800,000	80,120,000.00	2.98

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 6中信G1（代码：136830）为易方达裕丰回报债券型证券投资基金的前十大持仓证券。根据中信证券股份有限公司董事会2017年5月24日发布的《关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》，因公司涉嫌未按规定向客户提供融资融券服务，被中国证监会予以行政处罚。

本基金投资16中信G1的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除16中信G1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	249,369.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,975,761.56
5	应收申购款	1,350.00
6	其他应收款	600.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,227,081.43

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	113011	光大转债	13,368,171.60	0.50
2	110031	航信转债	1,107,433.40	0.04
3	120001	16凤岭EB	1,072,608.20	0.04
4	127003	海印转债	896,277.60	0.03
5	113010	江南转债	706,999.20	0.03
6	128013	洪涛转债	178,094.40	0.01
7	110033	国贸转债	11,025.90	0.00

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	1,795,413,030.12
报告期基金总申购份额	77,739,597.72
减：报告期基金总赎回份额	125,205,001.85
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	1,747,947,625.99

§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裕丰回报债券型证券投资基金募集的文件；

2《易方达裕丰回报债券型证券投资基金基金合同》；

3《易方达裕丰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。

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

易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	易方达裕惠定开混合发起式
基金主代码	000436
交易代码	000436
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月18日
报告期末基金份额总额	1,982,319,470.27份
投资目标	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	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略，力争为基金持有人提供持续稳定的高于金融比较基准的收益，实现基金资产的长期增值。 封闭期内，在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上，本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策的分析，预测未来的市场利率，信用利差水平、利率期限结构的变化，并据此对债券组合进行调整，力争提高债券组合的总投资收益。 开放期内，本基金为保持较高的组合整体收益水平，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，逐步提升组合杠杆比例，将更多资产配置与债券资产上，降低存款配置比例，组合还将在整体资产中保持适度比例流动性高的投资品种，以提升组合的流动性。
业绩比较基准	中国人民银行公布的三年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.75%
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，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	兴业银行股份有限公司

§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	67,759,175.41
2.本期利润	50,364,579.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0254
4.期末基金资产净值	3,435,899,599.38
5.期末基金份额净值	1.733

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	1.46%	0.08%	1.15%	0.01%	0.31%	0.07%

3.2.2 自基金转型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

易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

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

（2014年8月18日至2017年9月30日）

注：自基金转型至报告期末，基金份额净值增长率为59.87%，同期业绩比较基准收益率为15.41%。

§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		
胡则	本基金的基金经理，易方达裕景添利6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理，易方达信用债债券型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，易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，易方达瑞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，易方达新锐益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，易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，易方达瑞骁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，易方达瑞利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，易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理，固定收益证券投资部总经理	2013-12-17	-	11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，易方达永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。

注：1.此处的“任职日期”和“离任日期”分别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

三季度上证综指上涨4.90%，中债总财富指数上涨0.33%，期间公布的经济数据呈现出前高后低的现象，市场预期也出现一些反复。

具体来看，6月工业增加值同比增长7.6%，大幅高于市场预期的6.5%，月度环比由6.8%升至20%，季度环比由7.9%降至6.8%。投资需求继4、5月连续两个月有所下滑后小幅回升；结构上，基建投资是投资需求回升的主要力量。而7、8月工业增加值走弱，大幅低于市场预期。投资方面，基建投资6月创出新高转而下跌，全部跌去5月涨幅，这与财政支出数据相一致。房地产投资和制造业投资均呈现明显弱势，房地产销售面积和销售金额以及土地购置和新开工的数据均不甚乐观。融资数据好于经济数据，社融、信贷整体维持在较高的水平。

从市场情况看，7、8月份偏弱的经济数据并未导致利率债收益率的明显下行，债券市场呈现出小幅波动态势，信用利差变动幅度也整体有限；低评级信用债由于持有期收益较高，需求较为旺盛，评级利差有所收窄。此外，期间资金面偏紧超出预期，非银机构融资利率水平大幅抬升，但同样也并没有对市场带来太大冲击。

权益类资产整体表现较好，大盘蓝筹股继续上涨4%-5%的水平，创业板指数上涨2.79%。但8月份之后，市场风格有所切换，创业板指数8-9月份上涨幅度达到7.53%，同期沪深300指数和上证50指数仅分别上涨2.64%和1.3%。

组合在三季度维持中性偏短久期，保持了仓位的灵活度，进一步增加高票息信用债持仓，获取较为确定的持有期回报，并在期间参与了利率债的波段操作。权益方面，组合保持灵活的仓位，并通过精选个股的方式投资于一些具备较好安全边际的品种。此外，组合积极参与新股申购。

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1.733元，本报告期份额净值增长率为1.46%，同期业绩比较基准收益率为1.15%。

§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	337,874,038.38	7.21
	其中：股票	337,874,038.38	7.21
2	固定收益投资	4,149,733,209.41	88.50
	其中：债券	4,149,733,209.41	88.50
	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	110,023,390.23	2.35
7	其他资产	91,111,351.97	1.94
8	合计	4,688,741,989.99	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	39,793.60	0.00
C	制造业	186,952,286.88	5.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,443,988.92	0.33
E	建筑业	27,423,428.11	0.80
F	批发和零售业	2,463,916.65	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	41,004,320.42	1.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,069,545.28	0.12
J	金融业	56,485,217.45	1.64
K	房地产业	3,759,176.58	0.11
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	4,188,363.99	0.12
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	337,874,038.38	9.83

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	601012	隆基股份	1,503,362	44,304,078.14	1.29
2	300068	南都电源	1,381,862	25,301,893.22	0.74
3	601398	工商银行	3,754,258	22,525,548.00	0.66
4	002375	亚厦股份	2,128,387	19,751,431.36	0.57
5	600196	复星医药	572,700	19,580,613.00	0.57
6	601111	中国国航	1,673,692	14,594,594.24	0.42
7	601006	大秦铁路	1,508,778	13,201,807.50	0.38
8	600887	伊利股份	469,620	12,914,550.00	0.38
9	000739	普洛药业	1,414,821	10,285,748.67	0.30
10	600104	上汽集团	325,059	9,813,531.21	0.29

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	49,580,000.00	1.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	287,137,000.00	8.36
	其中：政策性金融债	287,137,000.00	8.36
4	企业债券	2,511,222,360.53	73.09
5	企业短期融资券	200,652,000.00	5.84
6	中期票据	1,062,551,000.00	30.92
7	可转债（可交换债）	38,590,848.88	1.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,149,733,209.41	120.78

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	170215	17国开15	1,200,000	120,516,000.00	3.51
2	101553003	15五矿股MTN001	1,000,000	100,180,000.00	2.92
3	170205	17国开05	1,000,000	99,120,000.00	2.88
4	170405	17农发05	700,000	67,501,000.00	1.96
5	120203	02中核15)	600,000	59,994,000.00	1.75

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	177,879.18
2	应收证券清算款	331,753.14
3	应收股利	-
4	应收利息	90,601,719.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,111,351.97

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	113011	光大转债	16,363,141.20	0.48
2	113009	广汽转债	5,068,400.00	0.15
3	132004	15国盐EB	4,650,235.00	0.14
4	110033	国贸转债	2,782,202.10	0.08
5	132005	15国资EB	2,123,820.00	0.06
6	110032	三一转债	1,652,840.00	0.05
7	132001	14宝钢EB	1,389,900.00	0.04
8	120001	16凤岭EB	1,128,217.00	0.03
9	127003	海印转债	896,277.60	0.03
10	132003	15浦控EB	773,120.00	0.02
11	113010	江南转债	703,828.80	0.02
12	128013	洪涛转债	101,190.00	0.00

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	1,988,583,447.88
报告期基金总申购份额	932,271.03
减：报告期基金总赎回份额	7,196,248.64
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	1,982,319,470.27

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,149,130.83
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	9,149,130.83
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.46