

易方达改革红利混合型证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 月 15 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 2015 年 4 月 23 日起至 6 月 30 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	3,020,338,102.10 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 (2015 年 4 月 23 日（基金合同生效日）-2015 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	23,852,182.90
2.本期利润	-94,148,728.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0372
4.期末基金资产净值	3,155,118,357.96
5.期末基金份额净值	1.045

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.本基金合同于 2015 年 4 月 23 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按

实际存续期计算。

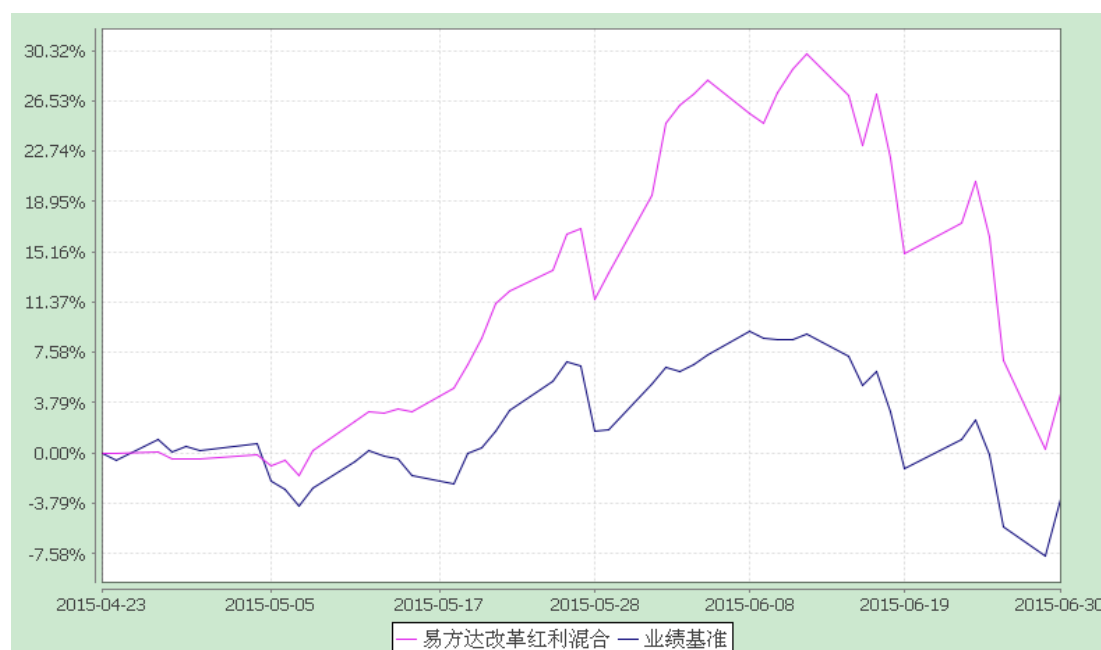
3.2 基金净值表现

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	4.50%	2.70%	-3.46%	1.99%	7.96%	0.71%

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

易方达改革红利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
(2015 年 4 月 23 日至 2015 年 6 月 30 日)



注：1. 本基金合同于 2015 年 4 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 4.50% , 同期业绩比较基准收益率为-3.46%。

§ 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		
郭杰	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015-04-23	-	7 年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理。

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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% 的交易共有 2 次，其中 1 次为为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；1 次为不同基金经理管理的非指数基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

二季度国内宏观经济数据有企稳迹象，但总需求仍然偏弱。股票市场在 4 月至 6 月中旬延续了之前的上涨势头。6 月中旬因为清理配资，资金去杠杆引发市场下跌，而市场下跌和资金被迫去杠杆二者相互强化，引发市场出现系统性风险。6 月下旬市场出现了较大幅度的下跌，市场的恐慌情绪导致个股出现持续较大调整。截止至本季末，沪深 300 指数收于 4473.2 点，上涨 10.41%；创业板指数收于 2858.6 点，上涨 22.42%。前期财政支出的高增长以及偏宽松的货币政策对短期经济的企稳发挥了重要作用，同时，地产销售持续复苏也带动总需求发生改善。从 5 月工业增加值、物价、社融、货币等数据来看，短期经济出现企稳迹象。在经济结构转型的大背景下，改革和创新依然是市场最为关注的两个方向，特别是国企改革，二季度市场的关注度显著提升。

二季度，本基金逐步完成了新基金的建仓工作。改革和创新的相关标的为本基金的主要投资方向。首先，改革领域方面，本基金重点投资了国企改革的相关标的，包括央企改革试点企业以及积极推进改革的地方国企等。考虑到中央政府正积极推进国企改革相关工作，本基金相应加快了改革相关标的的建仓节奏。其次，创新领域方面，本基金重点投资了新兴产业，以及因新模式和新技术颠覆传统行业所带来的相关投资机会，比如“互联网+”、“中国制造 2025”、医疗服务、

生物基因及节能环保等方向。

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 1.045 元，本报告期份额净值增长率为 4.50%，同期业绩比较基准收益率为-3.46%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们认为中国经济的总需求仍然偏弱，通胀不会有明显压力，所以财政政策和货币政策仍将保持宽松。股票市场短期的系统性风险处于释放过程中，在政府强有力的救市政策下，恐慌情绪将得以缓解，市场将逐步企稳。

我们判断三季度股票市场仍有投资机会。首先，伴随短期的系统性风险释放完毕，处于超跌状态的个股存在超跌反弹的需求，优秀的公司未来仍能在竞争中胜出，市场结构性机会可能会比较明显。其次，以改革和创新为主导的经济转型仍在持续推进，我们对中国经济的未来充满信心。再次，从居民资产的重新配置的角度看，长期看权益类资产的占比将持续提高，短期的资金去杠杆将使得配置结构更加健康合理，长期趋势不会改变。

在下一阶段的资产配置上，本基金将保持较高的股票仓位，适当调整组合结构。股票方面，将保持改革和创新的配置方向，并对具体个股进行适当的结构调整。重点关注以下行业和个股的投资机会：一是改革的方向，重点关注国企改革相关的央企和地方国企；二是创新的方向，重点关注“互联网+”、“中国制造 2025”、医疗服务及生物基因等行业。

§ 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	2,979,259,612.67	86.50
	其中：股票	2,979,259,612.67	86.50
2	固定收益投资	163,046,104.20	4.73
	其中：债券	163,046,104.20	4.73

	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	247,712,735.46	7.19
7	其他资产	54,182,718.06	1.57
8	合计	3,444,201,170.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	5,414,000.00	0.17
B	采矿业	76,620,580.75	2.43
C	制造业	1,473,339,534.82	46.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,480,027.70	2.84
E	建筑业	66,639,911.38	2.11
F	批发和零售业	263,286,343.14	8.34
G	交通运输、仓储和邮政业	198,143,070.40	6.28
H	住宿和餐饮业	59,274,474.15	1.88
I	信息传输、软件和信息技术服务业	412,241,978.54	13.07
J	金融业	240,380.00	0.01
K	房地产业	76,745,889.76	2.43
L	租赁和商务服务业	52,620,112.00	1.67
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	99,416,801.40	3.15
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	80,562,472.90	2.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	25,234,035.73	0.80
	合计	2,979,259,612.67	94.43

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	300024	机器人	1,849,532	142,894,842.32	4.53
2	300147	香雪制药	3,740,000	115,192,000.00	3.65
3	600728	佳都科技	3,000,000	101,070,000.00	3.20
4	600476	湘邮科技	2,425,752	91,717,683.12	2.91
5	000151	中成股份	2,350,000	71,675,000.00	2.27
6	300439	美康生物	550,036	66,884,377.60	2.12
7	002153	石基信息	496,702	64,566,292.98	2.05
8	600559	老白干酒	766,962	64,056,666.24	2.03
9	601918	国投新集	4,161,125	64,039,713.75	2.03
10	000524	岭南控股	2,737,851	59,274,474.15	1.88

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	12,521,104.20	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,525,000.00	4.77
	其中：政策性金融债	150,525,000.00	4.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	163,046,104.20	5.17

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	150211	15 国开 11	1,500,000	150,525,000.00	4.77
2	019428	14 国债 28	114,490	11,515,404.20	0.36
3	019906	09 国债 06	10,000	1,005,700.00	0.03

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	1,481,086.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	921,743.30
5	应收申购款	51,779,888.27
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,182,718.06

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

基金合同生效日基金份额总额	2,199,272,144.27
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,424,610,336.89
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,603,544,379.06
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,020,338,102.10

注：本基金合同生效日为 2015 年 04 月 23 日。

§ 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改革红利混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达改革红利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达改革红利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。

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

二〇一五年七月二十日