

# 易方达改革红利混合型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十四日

## § 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 10 月 21 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 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	2,922,274,104.61 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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-540,239,562.86
2.本期利润	-930,775,733.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3155
4.期末基金资产净值	2,211,208,725.65
5.期末基金份额净值	0.757

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。

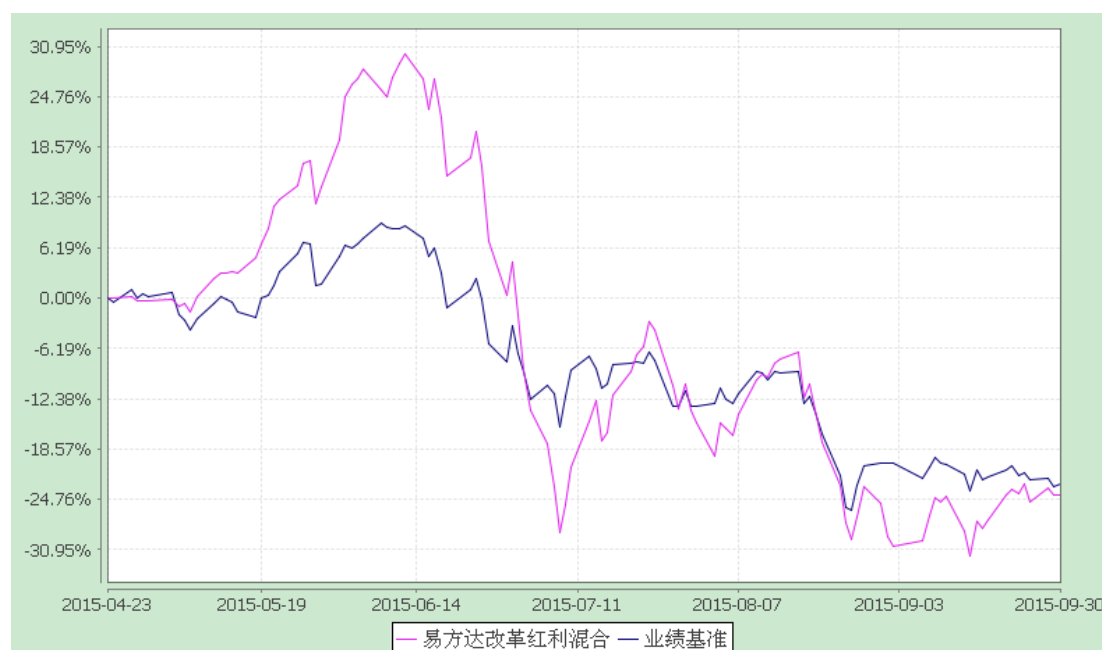
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-27.56%	4.02%	-20.11%	2.34%	-7.45%	1.68%

### 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 9 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-24.30%，同期业绩比较基准收益率为-22.88%。

## § 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 次为指数及量化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

三季度数据显示宏观经济增速回落明显，经济下行压力较大，工业增加值增速回落，地产对经济的支持作用减弱。在经济下行压力下，财政支出加大对基建投资的迹象明显，同时货币政策持续保持宽松。股票市场因资金被动去杠杆引发恐慌性下跌，之前市场整体估值水平偏高，市场下跌幅度较大。到季末，沪深 300 指数收于 3202.95 点，下跌 28.39%；创业板指数收于 2082.67 点，下跌 27.14%。市场在资金去杠杆背景下，出现了恐慌性暴跌，市场对改革和创新的预期降至低点。随着系列救市政策的落地，配资清理的基本完成，市场已下跌至合理的估值区间，并逐步趋稳。

三季度，本基金保持了偏低的股票仓位，主要的投资方向仍以改革和创新相关方向为主。改革领域方面，考虑到国企改革“1+N”文件的陆续出台，改革进程有可能加快推进，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。虽然市场系统性下跌导致改革相关股票的调整幅度较大，但未来潜在的改革标的仍有较大弹性，预期低点是配置的较好时机。创新领域方面，本基金重点投资了因为新兴产业和新模式对传统行业带来颠覆而产生的相关投资机会，比如互联网相关方向、医疗服务、生物基因、节能环保等方向；在下跌过程中，我们筛选并集中持有了商业模式实质落地、竞争优势足够明显的个股。

##### 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 0.757 元，本报告期份额净值增长率为 -27.56%，同期业绩比较基准收益率为 -20.11%。

#### 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

展望四季度，我们认为经济存在下行压力，政府在财政端已明显加大基建投资，以及落实刺激消费的政策。我们预计股票市场的系统性风险已释放基本完毕，四季度末有望出现经济回升的信号。

我们判断四季度股票市场仍有投资机会。首先短期的系统性风险释放基本完毕，资金被动去杠杆基本完成。在货币政策不变的情况下，市场资金供给仍充足，市场大部分股票已经进入到合理的估值区间内，对具备潜力的优秀公司的预期也已降至低点，以改革和创新为主导的经济转型仍在持续，我们对中国经济的未来充满信心，长期向好的趋势将不会改变。

在下一阶段资产配置上，本基金将提高股票仓位，同时适当调整组合结构。股票方面，将保持改革和创新的配置方向，对具体个股的操作进行适当调整。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；二是优选新兴产业的方向，如互联网相关行业、医疗服务、生物基因、环保等行业。

## § 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	1,610,043,637.68	63.83
	其中：股票	1,610,043,637.68	63.83
2	固定收益投资	112,511,312.30	4.46
	其中：债券	112,511,312.30	4.46
	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	300,000,000.00	11.89
	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	493,451,189.36	19.56
7	其他资产	6,204,308.69	0.25
8	合计	2,522,210,448.03	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	751,403,018.10	33.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,365,882.73	2.19
E	建筑业	93,004,339.00	4.21
F	批发和零售业	40,000,000.00	1.81
G	交通运输、仓储和邮政业	51,698,208.42	2.34
H	住宿和餐饮业	49,511,990.00	2.24
I	信息传输、软件和信息技术服务业	321,839,058.88	14.55
J	金融业	-	-
K	房地产业	20,898,000.00	0.95
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	51,998,488.75	2.35
N	水利、环境和公共设施管理业	86,619,331.80	3.92
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	82,652,796.00	3.74
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	12,052,524.00	0.55
	合计	1,610,043,637.68	72.81

### 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	300273	和佳股份	5,000,000	96,450,000.00	4.36
2	300359	全通教育	1,200,000	94,056,000.00	4.25
3	600681	万鸿集团	7,256,300	80,109,552.00	3.62
4	600476	湘邮科技	2,500,080	62,476,999.20	2.83
5	300439	美康生物	1,900,000	57,912,000.00	2.62
6	002153	石基信息	649,181	54,258,547.98	2.45
7	300147	香雪制药	3,000,000	52,050,000.00	2.35
8	002116	中国海诚	3,199,907	51,998,488.75	2.35
9	000524	岭南控股	2,647,700	49,511,990.00	2.24
10	300024	机器人	850,000	48,195,000.00	2.18

#### 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	12,481,312.30	0.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,030,000.00	4.52
	其中：政策性金融债	100,030,000.00	4.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	112,511,312.30	5.09

#### 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	150416	15 农发 16	1,000,000	100,030,000.00	4.52
2	019428	14 国债 28	114,490	11,479,912.30	0.52

3	019906	09 国债 06	10,000	1,001,400.00	0.05
---	--------	----------	--------	--------------	------

#### 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	3,549,263.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,003,320.14
5	应收申购款	1,651,725.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,204,308.69

#### 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	3,020,338,102.10
报告期基金总申购份额	1,515,917,189.06
减：报告期基金总赎回份额	1,613,981,186.55
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,922,274,104.61

### § 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  
二〇一五年十月二十四日