

# 易方达保本一号混合型证券投资基金

## 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 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：二〇一八年四月二十三日

## § 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 2018 年 4 月 19 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达保本一号混合
基金主代码	000189
交易代码	000189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 13 日
报告期末基金份额总额	3,489,970,427.83 份
投资目标	本基金通过运用投资组合保险技术控制本金损失的风险，并力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金采用投资组合保险策略，借鉴恒定比例组合保险（CPPI）策略的原理在安全资产与风险资产之间进行动态配置，以确保基金在保本周期到期时，力争实现基金资产在保本基础上增值的目的。债券投资方面，通过分析宏观经济运行趋势及货币财政

	政策变化，预测未来市场利率趋势及市场信用环境变化，综合考虑各类风险因素，构造债券投资组合；股票投资方面，主要采取“自下而上”的投资策略，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，精选高成长、低估值、盈利稳定提升的上市公司，构建股票投资组合，并持续优化调整，控制风险，保证股票组合的稳定性和收益性。
业绩比较基准	中国人民银行公布的三年期银行整存整取定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金是保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，理论上其风险收益水平低于股票型基金。
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
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

### § 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
	(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	27,001,174.84
2.本期利润	-3,253,213.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0009
4.期末基金资产净值	3,565,391,141.81
5.期末基金份额净值	1.022

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	-0.10%	0.25%	0.69%	0.01%	-0.79%	0.24%

#### 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

易方达保本一号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  
(2016 年 1 月 13 日至 2018 年 3 月 31 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 8.21%，同期业绩

比较基准收益率为 6.18%。

## § 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		
王晓晨	本基金的基金经理、易方达中债新综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、易方达新鑫灵活配置混合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、易方达恒益定期开放债券型发起式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)有限公司固定收益投资决策委员会委员、固定收益基金投资部副总经理	2016-01-13	-	15 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”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 39 次，其中 38 次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，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

2018 年一季度债券市场利率在快速上行后出现了较大程度的回落。1 月份由于经济数据表现良好，同时微观的产品价格不断上升，市场对于经济的乐观预期逐步升温，风险偏好有所提升，加上市场对于金融监管的担忧，债券市场收益率

继续上升到达高点。2 月开始海外资本市场的大幅波动触发国内股票市场从高位大幅回落，市场风险偏好有所下行，另外一方面中国人民银行维护春节前资金面保持稳定，流动性持续处于宽松状态，债券市场收益率有所下行。3 月开始多重因素刺激下，市场对于未来经济预期转向悲观。一方面是大宗商品由于下游开工较晚、同时库存累积，价格出现明显下跌，也带动权益市场的相关板块出现回撤。另一方面在 3 月下旬中美贸易摩擦进一步升温，考虑到出口是 2017 年支撑经济增速的重要因素，对贸易战的担忧加剧了市场对于未来经济下行的预期。此外融资条件的收紧，地方政府债务管理的进一步深入也增加了市场对于未来经济的悲观预期，利率债收益率快速大幅下行，在银行间宽松的流动性支持下，信用债收益率也出现回落，信用利差收窄。

权益市场波动同样剧烈。1 月份大盘蓝筹股持续上涨，创业板则出现大幅下跌。2 月初海外市场波动后，市场风格出现切换，由于对未来经济下行的担心加剧，大盘蓝筹股持续回调，创业板则表现强势，出现明显反弹。整体来看，一季度权益市场处于相对弱势。

本基金已进入保本周期的最后一年，债券仓位方面，组合保持较短的债券久期，适度增加杠杆；权益仓位方面，2017 年年报中我们认为股票市场 2018 年的波动率可能会加大。同时随着债券收益率的上行，股票作为大类资产配置吸引力边际将有所下降，需要关注和比较两类资产的风险收益比。但资本市场的上涨存在惯性，在这种惯性消亡之前，可以参与到股票市场中，把握结构性的机会。但从 2018 年一季度本基金的实际操作情况来看，短期趋势的变化非常迅速，把握短期的波动并从中盈利非常困难。

从各类资产的贡献度来看，债券部分录得较高正贡献；由于一季度风险偏好过于悲观，造成去年涨幅较多的股票大幅回调，本组合股票部分录得较大负贡献。

#### 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 1.022 元，本报告期份额净值增长率为 -0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

## § 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	563,098,808.31	12.20
	其中：股票	563,098,808.31	12.20
2	固定收益投资	3,941,101,345.22	85.35
	其中：债券	3,941,101,345.22	85.35
	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	43,081,964.68	0.93
7	其他资产	70,133,512.12	1.52
8	合计	4,617,415,630.33	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	47,735,407.80	1.34
C	制造业	377,812,227.67	10.60
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	20,954,997.36	0.59
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	57,858,496.61	1.62
K	房地产业	31,498,530.87	0.88
L	租赁和商务服务业	27,239,148.00	0.76
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	563,098,808.31	15.79

### 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	002366	台海核电	2,383,361	63,039,898.45	1.77
2	300285	国瓷材料	2,969,732	61,117,084.56	1.71
3	600887	伊利股份	1,794,800	51,133,852.00	1.43
4	601088	中国神华	2,289,468	47,735,407.80	1.34
5	601318	中国平安	655,451	42,807,504.81	1.20
6	600519	贵州茅台	54,768	37,440,500.16	1.05
7	000333	美的集团	638,600	34,822,858.00	0.98
8	600309	万华化学	978,375	34,331,178.75	0.96
9	600048	保利地产	2,338,421	31,498,530.87	0.88
10	002027	分众传媒	2,113,200	27,239,148.00	0.76

### 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	608,668,631.42	17.07
	其中：政策性金融债	391,993,631.42	10.99
4	企业债券	824,684,172.20	23.13

5	企业短期融资券	152,818,800.00	4.29
6	中期票据	873,017,000.00	24.49
7	可转债（可交换债）	39,902,741.60	1.12
8	同业存单	1,442,010,000.00	40.44
9	其他	-	-
10	合计	3,941,101,345.22	110.54

#### 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	11189283 2	18 宁波银 行 CD046	4,000,000	386,280,000.00	10.83
2	10165304 3	16 九龙仓 MTN001	3,100,000	300,948,000.00	8.44
3	11171426 8	17 江苏银 行 CD268	3,000,000	286,740,000.00	8.04
4	018005	国开 1701	2,000,000	199,640,000.00	5.60
5	11181107 7	18 平安银 行 CD077	2,000,000	193,300,000.00	5.42

#### 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

5.11.118 平安银行 CD077（代码：111811077）为易方达保本一号混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 2 月 7 日，大连银监局针对平安银行贷款资金转存款质押开立银行承兑汇票并在他行贴现，贴现资金回流转存款质押重复开立银行承兑汇票的违法事实，处以人民币四十万元行政罚款。2018 年 3 月 14 日，中国人民银行针对平安银行违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定，给予警告，没收违法所得 3,036,061.39 元，并处罚款 10,308,084.15 元，合计处罚金额 13,344,145.54 元。

17 北京银行 CD216（代码：111712216）为易方达保本一号混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2017 年 8 月 8 日，北京银监局针对北京银行未经核准提前授权部分人员实际履行高管人员职责，责令北京银行改正，并对其给予 100 万元罚款的行政处罚。

18 宁波银行 CD046（代码：111892832）为易方达保本一号混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2017 年 10 月 10 日，宁波银监局针对宁波银行以贷转存等，处以人民币 50 万元的行政处罚。

本基金投资 18 平安银行 CD077、17 北京银行 CD216、18 宁波银行 CD046 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 18 平安银行 CD077、17 北京银行 CD216、18 宁波银行 CD046 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	637,262.20
2	应收证券清算款	1,780,261.49
3	应收股利	-
4	应收利息	67,715,988.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,133,512.12

## 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	110032	三一转债	7,767,739.20	0.22
2	127004	模塑转债	240,745.50	0.01

## 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分 的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	002366	台海核电	63,039,898.45	1.77	重大事项 停牌
2	600309	万华化学	34,331,178.75	0.96	重大事项 停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,775,987,585.93
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	286,017,158.10
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,489,970,427.83

## § 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	2018年01月01日~2018年03月31日	899,999,000.00	-	-	899,999,000.00	25.79%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

## § 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保本一号混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达保本一号混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达保本一号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  
二〇一八年四月二十三日