



易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

2015 第一季度报告

2015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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

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2015年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合内内容,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,也不保证最低收益。
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2015年4月17日起至3月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	易方达聚盈分级债券发起式
基金代码	000428
交易代码	000428
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2013年11月14日
报告期末基金份额总额	21,582,827,851.040
投资目标	本基金将采取自上而下的资产配置策略,在分析和判断宏观经济运行趋势和金融市场运行趋势的基础上,自上而下地确定组合久期及大类资产配置,同时在上层资产配置的基础上,自下而上地确定个券,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取自上而下的资产配置策略,在分析和判断宏观经济运行趋势和金融市场运行趋势的基础上,自上而下地确定组合久期及大类资产配置,同时在上层资产配置的基础上,自下而上地确定个券,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中国国债综合收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,基金整体的长期平均风险预期回报收益率低于股票型基金、混合型基金、高于货币型基金。
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
下属二级基金名称	易方达聚盈分级债券发起式A
下属二级基金的交易代码	000429
报告期末下属二级基金总额	411,902,934.57份
下属二级基金的风险收益特征	相对风险低,预期收益相对较低。

3 主要财务指标

3.1 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期 (2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	42,919,534.62
2.本期利润	42,890,679.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0200
4.期末基金份额净值	2,163,138,907.41
5.期末基金份额净值	1.0034

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.基金净值表现
3.1 本报告期末基金份额净值增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	1.98%	0.08%	0.76%	0.09%	1.24%	-0.10%

3.2 2.本基金合同生效以来(本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
易方达聚盈分级债券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
(2013年11月14日至2015年3月31日)



注:1.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,建仓结束后各项资产配置比例符合基金合同(第三部分)二.投资范围和四.投资限制)的有关约定。
2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为10.47%,同期业绩比较基准收益率为10.76%。

4 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理的任职日期	离任日期	证券从业资格	说明
蔡嵩松	本基金基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式基金基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式基金基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式基金基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式基金基金经理	2013-11-14	-	9#	硕士研究生学历,曾任中国人寿资产管理股份有限公司,担任高级研究员、投资经理、资产配置经理、基金经理等职务。2013年11月加入易方达基金管理有限公司,担任聚盈分级债券型发起式基金基金经理。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。
3.2.基金经理对报告期内本基金业绩波动情况的说明
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,以持有人利益为出发点,秉持“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规范、透明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限制管理制度、投资组合选择管理制度和集中交易制度,并建立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 异常交易的专项说明
本报告期内,本基金管理人严格按照基金合同的约定公开竞价交易,同日反向交易成交较多的单边交易超过该证券当日成交量的3%的交易共有4次,为指组合因投资策略调整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业绩表现
4.4.2 报告期内基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.0034元,本报告期份额净值增长率为1.98%,同期业绩比较基准收益率为0.74%。
4.4.3 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从全球宏观数据看,宏观经济保持温和复苏,通胀压力可控,基建投资启动对冲地产下行,同时国内固定资产投资的数据,企业投资信心依然不足,居民消费乏力,通缩的压力逐渐增强,需要关注的是,宏观调控已经启动导致部分地产调控政策,这在一定程度上加剧了地产投资收缩;或成交的回暖未来有可能转化为房地产中长期的企稳或出现反弹,其趋势将对宏观经济的企稳带来进一步的观察。
在低预期经济增速和逐步增强的通缩压力下,央行的货币政策在一季度逐步转向宽松,继续降低存款准备金率和存贷款利率,资金面也趋于宽松,预计未来央行仍将保持稳中偏松的货币政策力度,资金面将持续保持相对宽松,并大率

进一步下调存款准备金率和存贷款利率。

本基金所执行的资产配置向债市倾斜或支撑,但当前的债市市场的主要因素已转化为投资者风险偏好上升带来的收益率下降,以及预期利率保持较大增加之间的矛盾,预计未来在收益率企稳增加、市场收益率难以大幅下降下,但也不具备趋势性上行的条件,我们将继续维持久期和杠杆,并根据市场情况对持仓品种和杠杆水平进行调整,以获取相对回报为主要目标。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	3,513,705,904.10	94.88
4	其中:债券	3,496,378,056.92	94.25
5	资产支持证券	23,327,867.18	0.63
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产-买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	107,868,189.33	2.91
10	其他资产	81,552,184.41	2.20
11	合计	3,703,126,277.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
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
5.4 报告期末按品种分类的债券投资组合

序号	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债09附息	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债券	2,272,683,036.92	105.06
6	企业中期票据	450,900,000.00	20.84
7	可转债	786,795,000.00	37.45
8	合计	-	-
9	合计	3,490,378,036.92	161.36

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
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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119526	国债04	100,000	9,970,189.59	0.46
2	119523	国债03	100,000	9,885,287.67	0.44
3	119589	国债04	78,188	3,772,649.67	0.17

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
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
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
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 本基金本期没有投资股票。
5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	110,327.60
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	81,441,717.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	139.58
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	81,552,184.41

5.11.4 报告期内基金投资的前十名股票中有被上市公司披露持有流通股情况的说明
5.11.5 报告期内基金投资的前十名债券中有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。
5.11.6 本基金投资的前十名资产支持证券
5.11.7 本基金投资的前十名资产支持证券
5.11.8 本基金投资的前十名资产支持证券
5.11.9 本基金投资的前十名资产支持证券
5.11.10 本基金投资的前十名资产支持证券
5.11.11 本基金投资的前十名资产支持证券
5.11.12 本基金投资的前十名资产支持证券
5.11.13 本基金投资的前十名资产支持证券

序号	项目	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
1	报告期末基金份额总额	40,967,205.20	1,741,924,917.37
2	报告期末基金份额净值	100,360,736.46	-
3	减:报告期末基金份额折溢价	96,772,091.22	-
4	报告期末基金份额总额	4,447,088.11	-
5	报告期末基金份额净值	411,902,934.57	1,741,924,917.37

注:1.本基金份额变动区间内(即7月1日至7月31日)的基金份额变动情况
2.本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目	报告期末基金份额总额	报告期末基金份额净值	报告期末基金份额折溢价	报告期末基金份额总额	报告期末基金份额净值	报告期末基金份额折溢价
基金管理人运用固有资金	257,003,575.73	11,923.19	10,000,400.00	0.4639%	不少于0	-
基金管理人运用固有资金	-	-	-	-	-	-
基金管理人运用固有资金	-	-	-	-	-	-
基金管理人运用固有资金	-	-	-	-	-	-
基金管理人运用固有资金	-	-	-	-	-	-
合计	257,003,575.73	11,923.19	10,000,400.00	0.4639%	-	-

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
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
5.4 报告期末按品种分类的债券投资组合
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
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
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
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
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
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 本基金本期没有投资股票。
5.11.3 其他各项资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	474,023,632.27	68.71
2	其中:股票	474,023,632.27	68.71
3	固定收益投资	12,791,231.94	1.85
4	其中:债券	12,791,231.94	1.85
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产-买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	42,685,799.33	6.18
10	其他资产	5,282,649.38	0.76
11	合计	6,907,974,316.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
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
5.4 报告期末按品种分类的债券投资组合
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
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
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
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
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
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 本基金本期没有投资股票。
5.11.3 其他各项资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,650,411,332.54	78.47
2	其中:股票	3,650,411,332.54	78.47
3	固定收益投资	943,879,703.20	20.29
4	其中:债券	943,879,703.20	20.29
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产-买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	18,778,524.24	0.40
10	其他资产	78,170,781.51	1.68
11	合计	4,602,191,738.49	100.00

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。
3.2.基金经理对报告期内本基金业绩波动情况的说明
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,以持有人利益为出发点,秉持“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规范、透明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限制管理制度、投资组合选择管理制度和集中交易制度,并建立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 异常交易的专项说明
本报告期内,本基金管理人严格按照基金合同的约定公开竞价交易,同日反向交易成交较多的单边交易超过该证券当日成交量的3%的交易共有1次,为指组合因投资策略调整和其他组合发生的反向交易。
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业绩表现
4.4.2 报告期内基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.3339元,本报告期份额净值增长率为35.09%。
4.4.3 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年一季度,宏观经济保持温和复苏,通胀压力可控,基建投资启动对冲地产下行,同时国内固定资产投资的数据,企业投资信心依然不足,居民消费乏力,通缩的压力逐渐增强,需要关注的是,宏观调控已经启动导致部分地产调控政策,这在一定程度上加剧了地产投资收缩;或成交的回暖未来有可能转化为房地产中长期的企稳或出现反弹,其趋势将对宏观经济的企稳带来进一步的观察。
从全球宏观数据看,宏观经济保持温和复苏,通胀压力可控,基建投资启动对冲地产下行,同时国内固定资产投资的数据,企业投资信心依然不足,居民消费乏力,通缩的压力逐渐增强,需要关注的是,宏观调控已经启动导致部分地产调控政策,这在一定程度上加剧了地产投资收缩;或成交的回暖未来有可能转化为房地产中长期的企稳或出现反弹,其趋势将对宏观经济的企稳带来进一步的观察。
在低预期经济增速和逐步增强的通缩压力下,央行的货币政策在一季度逐步转向宽松,继续降低存款准备金率和存贷款利率,资金面也趋于宽松,预计未来央行仍将保持稳中偏松的货币政策力度,资金面将持续保持相对宽松,并大率

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,650,411,332.54	78.47
2	其中:股票	3,650,411,332.54	78.47
3	固定收益投资	943,879,703.20	20.29
4	其中:债券	943,879,703.20	20.29
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产-买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	18,778,524.24	0.40
10	其他资产	78,170,781.51	1.68
11	合计	4,602,191,738.49	100.00

注:1.本基金基金合同未约定定期报告披露。
2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为35.51%。
3.基金净值表现
3.1 本报告期末基金份额净值增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较
3.2 本基金合同生效以来(本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
科瑞证券投资基金
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
(2012年3月12日至2015年3月31日)



易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度报告

2015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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

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2015年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合内内容,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,也不保证最低收益。
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2015年4月17日起至3月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	易方达科汇灵活配置混合
基金代码	010022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	378,599,145.71份
投资目标	本基金通过投资于价值相对优势和成长型股票,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过自上而下地确定组合久期及资产配置,同时在上层资产配置的基础上,自下而上地确定个券,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+中证综合债指数收益率*40%
风险收益特征	本基金属混合型基金,理论上其风险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	交通银行股份有限公司

3 主要财务指标

主要财务指标	报告期 (2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	72,286,708.36
2.本期利润	19,566,161.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0312
4.期末基金份额净值	663,240,34.34
5.期末基金份额净值	1.752

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人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.基金净值表现
3.1 本报告期末基金份额净值增长及其与同期业绩比较基准收益率的比较
3.2 本基金合同生效以来(本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
易方达科汇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
(2008年10月9日至2015年3月31日)

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	29.4%	1.42%	4.62%	1.32%	24.58%	0.10%

3.2 2.本基金合同生效以来(本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
易方达科汇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
(2008年10月9日至2015年3月31日)

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	474,023,632.27	68.71
2	其中:股票	474,023,632.27	68.71
3	固定收益投资	12,791,231.94	1.85
4	其中:债券	12,791,231.94	1.85
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产-买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	42,685,799.33	6.18
10	其他资产	5,282,649.38	0.76
11	合计	6,907,974,316.20	100.00

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。
3.2.基金经理对报告期内本基金业绩波动情况的说明
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,以持有人利益为出发点,秉持“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规范、透明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限制管理制度、投资组合选择管理制度和集中交易制度,并建立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 异常交易的专项说明
本报告期内,本基金管理人严格按照基金合同的约定公开竞价交易,同日反向交易成交较多的单边交易超过该证券当日成交量的3%的交易共有1次,为指组合因投资策略调整和其他组合发生的反向交易。
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业绩表现
4.4.2 报告期内基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.752元,本报告期份额净值增长率为29.4%,同期业绩比较基准收益率为4.62%。
4.4.3 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年一季度,宏观经济保持温和复苏,通胀压力可控,基建投资启动对冲地产下行,同时国内固定资产投资的数据,企业投资信心依然不足,居民消费乏力,通缩的压力逐渐增强,需要关注的是,宏观调控已经启动导致部分地产调控政策,这在一定程度上加剧了地产投资收缩;或成交的回暖未来有可能转化为房地产中长期的企稳或出现反弹,其趋势将对宏观经济的企稳带来进一步的观察。
从全球宏观数据看,宏观经济保持温和复苏,通胀压力可控,基建投资启动对冲地产下行,同时国内固定资产投资的数据,企业投资信心依然不足,居民消费乏力,通缩的压力逐渐增强,需要关注的是,宏观调控已经启动导致部分地产调控政策,这在一定程度上加剧了地产投资收缩;或成交的回暖未来有可能转化为房地产中长期的企稳或出现反弹,其趋势将对宏观经济的企稳带来进一步的观察。
在低预期经济增速和逐步增强的通缩压力下,央行的货币政策在一季度逐步转向宽松,继续降低存款准备金率和存贷款利率,资金面也趋于宽松,预计未来央行仍将保持稳中偏松的货币政策力度,资金面将持续保持相对宽松,并大率

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	474,023,632.27	68.71
2	其中:股票	474,023,632.27	68.71
3	固定收益投资	12,791,231.94	1.85
4	其中:债券	12,791,231.94	1.85
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8			