易方达亚洲精选股票型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月14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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达亚洲精选股票(QDII)
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年1月21日
报告期末基金份额总额	884,382,797.85份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业,追求在有效控制风险的前提下,实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	本基金将基于对全球及亚洲宏观经济,各类资产的风险与收益水平的综合分析与判断在不同区域和行业间进行积极的资产配置。在构建投资组合方面,本基金坚持价值投资的理念,以自下而上的基本面分析,深入的公司研究,对股票价值的评估作为股票投资的根本依据,辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析,争取获得超越比较基准的回报。固定收益品种与货币市场工具的投资将主要用于回避投资风险,取得稳定回报,同时,保持必要的灵活性,及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC 亚洲除日本指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。一方面,本基金投资于境外市场,承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险;另一方面,本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资,基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:无 中文名称:无
境外资产托管人	英文名称:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 中文名称:渣打银行(香港)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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-22,935,554.91
2.本期利润	994,593.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011
4.期末基金资产净值	618,405,168.02
5.期末基金份额净值	0.699

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	0.14%	1.19%	2.34%	0.91%	-2.20%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达亚洲精选股票型证券投资基金
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
(2010年1月21日至2016年6月30日)

注:1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-30.10%,同期业绩比较基准收益率为0.49%。

§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		
张坤	本基金的基金经理,易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达中小盘混合型证券投资基金的基金经理	2014-04-08	-	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金没有聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程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相应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,同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式,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。

4.4.2异常交易行为的专项说明

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。

4.5 报告期内基金投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

二季度以来,从非农就业等指标来看,美国经济并没有持续性复苏,美联储在二季度没有进行加息。全球其他主要经济体的复苏也不明显,大宗商品虽有反弹但整体仍处于低位。中国方面,6月全国制造业PMI指标50.0,环比持续小幅下滑,创4个月新低,制造业景气度较低。政府采取积极的财政政策进行对冲,加快了基建项目的规划和审批速度。流动性方面,受人民币汇率和国内实际负利率的制约,暂时没有降息和降准,央行主要通过逆回购方式投放流动性。

本基金在二季度的股票仓位基本稳定,并对结构进行了调整。市场配置方面,维持了香港市场较高的配置比例。行业方面,增加了金融等行业的配置,降低了TMT、医药等行业的配置。个股方面,增加了业务模式有特色、估值水平合理的中小市值公司的投资比例。

4.5.2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0.699元,本报告期份额净值增长率为0.14%,同期业绩比较基准收益率为2.34%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从全球来看,经济复苏的迹程比预期要长,且大宗商品价格处于低位,在这种背景下,全球流动性在中期仍将保持较为宽松的水平。然而对美国市场来说,其估值已达到近几年的较高水平,企业的ROE也处于高位,在这种情况下,更宜寻找美国以外的市场的超额收益机会。中国经济的尾部风险已经基本消除,香港市场中国公司的估值从纵向和横向来看均属于较低的水平。在这种风险收益背景下适宜积极寻找投资机会,特别是一些经营模式有特色的中小市值公司。长期来看,国内资金的海外资产配置需求不断加强,二季度以来"沪港通"南向交易额度的使用明显加快,如果未来"深港通"开通,届时香港中小公司有望迎来增量资金,有助于改善其流动性和估值水平。

在此背景下,本基金计划采取攻守均衡的策略,力求以精选行业和个股为根本来获取超额收益。行业方面,选择市场空间广阔、竞争格局稳定的行业;个股方面,重点选择长期逻辑清晰、竞争壁垒高和管理优秀的两类企业:一是经过时间考验的行业龙头公司,二是经营模式有特色的中小公司。通过分享这些优秀企业的成长为投资者带来回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	565,148,731.99	91.16
	其中:普通股	517,672,456.65	83.50
	存托凭证	47,476,275.34	7.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	51,384,836.23	8.29
8	其他资产	3,440,298.77	0.55
9	合计	619,973,866.99	100.00

注:本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为12,768,769.80元,占净值比例2.06%。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	517,672,456.65	83.71
美国	47,476,275.34	7.68
合计	565,148,731.99	91.39

注:1.国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	29,742,516.00	4.81
工业	115,639,842.35	18.70
非必需消费品	121,097,337.63	19.58
必需消费品	-	-
保健	88,691,328.04	14.34
金融	109,883,835.04	17.77
信息技术	99,329,797.95	16.06
电信服务	-	-
公用事业	764,074.98	0.12
合计	565,148,731.99	91.39

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Dongjiang Environmental Co Ltd	东江环保股份有限公司	895 HK	香港证券交易所	香港	5,000,000	56,750,088.00	9.18
2	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	广州汽车集团股份有限公司	2238 HK	香港证券交易所	香港	6,500,000	51,387,033.75	8.31
3	Haitong International Securities Group Ltd	海通证券股份有限公司	665 HK	香港证券交易所	香港	11,200,000	44,511,213.60	7.20
4	Guangdong Yueyun Transportation Co Ltd-H	广东粤运交通股份有限公司	3399 HK	香港证券交易所	香港	10,350,000	38,479,380.08	6.22
5	Poly Culture Group Corp Ltd	保利文化集团股份有限公司	3636 HK	香港证券交易所	香港	2,400,000	36,798,671.52	5.95
6	Guotai Junan International Holdings Ltd	国泰君安国际控股有限公司	1788 HK	香港证券交易所	香港	15,000,000	33,716,731.50	5.45
7	Noah Holdings Ltd	-	NOAH US	纽约证券交易所	美国	198,000	31,655,889.94	5.12
8	Cogobuy Group	科通芯城集团	400 HK	香港证券交易所	香港	2,900,000	30,783,504.06	4.98
9	Bloomage BioTechnology Corp Ltd	华熙生物科技有限公司	963 HK	香港证券交易所	香港	2,900,000	29,742,516.00	4.81
10	Kingsoft Corp Ltd	金山软件股份有限公司	3888 HK	香港证券交易所	香港	2,000,000	25,537,539.60	4.13

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,019,709.79
4	应收利息	617.91
5	应收申购款	419,971.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,440,298.77

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金可以将不高于20%的股票资产投资于除在亚洲地区(日本除外)证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业(日本除外)之外的其他企业,本报告期末投资于美国市场的股票占净值的比例为7.97%。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	908,545,289.11
报告期基金总申购份额	12,840,803.27
减:报告期基金总赎回份额	37,003,294.53
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	884,382,797.85

§7 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亚洲精选股票型证券投资基金募集的文件;

2.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金备案的文件;

3.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金基金合同》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金托管协议》;

6.基金管理人业务资格批件和营业执照。

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
二〇一六年七月十九日

易方达信用债债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月14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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达信用债债券
基金主代码	000032
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月24日
报告期末基金份额总额	1,944,612,090.97份
投资目标	本基金主要投资于信用债券,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取积极管理的投资策略,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,确定和动态调整信用债券、非信用债券和银行存款等资产类别的配置比例;自上而下地决定债券组合久期及类属配置,同时在严谨深入的信用分析的基础上,自下而上地精选个券,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中债-信用债总指数
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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
下属分级基金的交易代码	000032	000033
报告期末下属分级基金的份额总额	1,657,168,526.56份	287,443,564.41份

§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(2016年4月1日-2016年6月30日)	
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
1.本期已实现收益	31,213,150.90	6,623,256.60
2.本期利润	7,914,464.99	-1,608,017.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0045	-0.0040
4.期末基金资产净值	1,999,867,273.87	342,051,412.76
5.期末基金份额净值	1.207	1.190

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

易方达信用债债券A

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	0.58%	0.08%	-0.66%	0.07%	1.24%	0.01%

易方达信用债债券C

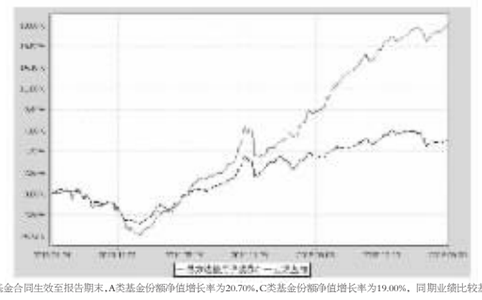
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.42%	0.08%	-0.66%	0.07%	1.08%	0.01%

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

易方达信用债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4月24日至2016年6月30日)

易方达信用债债券A

易方达信用债债券C



注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为20.70%,C类基金份额净值增长率为19.00%,同期业绩比较基准收益率为6.06%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理,易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,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,易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理,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,固定收益研究部总经理	2013-04-24	-	10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。
纪玲云	本基金的基金经理,易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理	2013-09-14	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员,投资经理助理兼固定收益研究员。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,胡剑的"任职日期"为基金合同生效之日,纪玲云的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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管理人对投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%的交易共有6次,全部为指数及量化投资因投资策略需要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

2016年二季度基本面在3月份企稳回升的基础上呈现逐步走弱的趋势。工业同比在3月份冲高至6.8%后,4、5月份回落至6%附近。结构上,除7月份有所下滑外,进出口和零售数据相对平稳;投资数据表现出明显的上行回落的趋势。房地产投资自4月份以来持续下滑,与之伴随的新开工和销售数据在5月份也出现回落,这使得市场预期房地产投资对经济的支撑力度将逐步减弱。基建投资依然是维稳经济的主要动力。但是民间投资的数据持续大幅下滑,显示一季度来自房地产和基建的投资回升对实体经济的传导效果非常差。

市场方面,4月份在经济回升、信用违约恐慌加剧的大环境下,收益率和信用利差均出现一波明显的上行。5月份在经历"权威人士的讲话"、经济回落等利好信息之后,收益率逐步回落。信用市场方面,受"铁物资"、"东特钢"等风险事件的影响,风险偏好骤降在4、5月份降至冰点,一级市场新券大量取消发行。这种极度风险厌恶的情绪在6月份有所好转,高资质和城投品种的利差有所回落,但市场的买盘仍集中在城投、高等级品种和行业龙头企业上,过剩产能行业的买盘依然非常有限。

操作上,考虑到今年以来风险因素的叠加,组合保持了相对灵活的仓位。利率债波段操作,在短久期避免了4月份利率上行的资本利得损失之后,于5月初开始加仓利率品种,获得一定利率下行的收益。信用债券方面坚持以2014年以前的城投为配置品种,4月份出现一定程度的赎回,组合在后期利差下行时逐步调整资产配置结构,改善了组合流动性。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.207元,本报告期份额净值增长率为0.58%;C类基金份额净值为1.190元,本报告期份额净值增长率为0.42%;同期业绩比较基准收益率为-0.66%。

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

展望未来,中期我们维持经济处于结转转型常来的下滑通道中,期间可能出现阶段性托底延缓下滑速度,但这种托底也同时延长了下滑出清的时间。收益率在此过程中易下难上。

短期来看,考虑到政策面托底更加依赖于积极财政,货币方面通过基建放贷款的方式也更加简单直接,货币政策只有在基本面再次大幅下行的情况下才可能出现降准、降低回购利率等积极信号。而从短期的经济走势来看,基建投资有望维持,房地产投资因有回落但仍然在相对较好的水平,对基本面的支撑仍有望维持。因此从大概率的情况来看,货币中性和经济企稳后略有回落的趋势仍将延续。

从收益率的情况来看,由于市场预期在未来基个时点地产投资的回落共将抛重经济,而基建也受制于财政空间和地方政府的预算约束,基本面可能在某一时点出现重外回落。从政策面的表态来看,基本面依靠稳增长持续上行的概率也不大,收益率向上风险有限。因此在目前的时点,综合风险收益的情况,即使基本面没有立即出现经济的下滑,市场可能也会在一定程度上反映未来下滑的预期,带来收益率的大幅下行。英国"脱欧公投"后收益率的下行可能反映了这种需求。在基本面没有明显变化的情况下,收益率下行之后估值调整压力增加。

信用债券方面,三季度仍面临较多的不确定性,信用分化仍将继续。信用市场仍面临大量的短期融资券到期,另外7、8月份还逐评级跟踪的密集发布,过剩产能行业的个券可能面临较多向下调整的压力。在此环境下,信用风险溢价难以出现明显恢复。不过高资质品种和城投债等流动性溢价主导的利差有望跟随利率债出现下行,且风险偏好下降带来的结构性需求也将压制流动性利差在较低水平,甚至进一步收窄。

实际操作中,本组合会继续关注微观实体经济的情况,等待货币政策和基本面出现拐点的时点,在此之前进行一些波段操作。信用债券方面,仍然以城投债为主要配置品种,及时调整组合仓位,保持较好的灵活性。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,738,435,858.96	97.58
	其中:债券	2,738,435,858.96	97.58
	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	18,467,884.37	0.66
7	其他资产	49,457,129.59	1.76
8	合计	2,806,360,872.92	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	569,672,000.00	24.33
	其中:政策性金融债	569,672,000.00	24.33
4	企业债券	1,739,816,858.96	74.29
5	企业短期融资券	330,297,000.00	14.10
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	98,650,000.00	4.21
9	其他	-	-
10	合计	2,738,435,858.96	116.93

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	160210	16国开10	4,400,000	439,780,000.00	18.78
2	011616001	16华电股SCP001	1,000,000	100,110,000.00	4.27
3	011699897	16中电投SCP007	1,000,000	99,990,000.00	4.27
4	111608014	16中信CD014	1,000,000	98,650,000.00	4.21
5	1480557	14鹤城投债	800,000	82,048,000.00	3.50

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,082.15
2	应收证券清算款	947,430.69
3	应收股利	-
4	应收利息	44,811,871.80
5	应收申购款	3,687,744.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,457,129.59

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
报告期期初基金份额总额	1,953,969,966.90	643,742,737.50
报告期基金总申购份额	162,089,049.65	70,999,108.65
减:报告期基金总赎回份额	458,890,489.99	427,298,281.74
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,657,168,526.56	287,443,564.41

§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信用债债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达信用债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达信用债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
二〇一六年七月十九日

易方达新益灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:二〇一六年七月十九日

§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2016年7月14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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新益混合
基金主代码	001314
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月16日
报告期末基金份额总额	868,606,314.44份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例,严格遵守低位临的股票投资逻辑,以绝对收益为目标,力争获得稳健、持续的投资收益。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%
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
下属分级基金的基金简称	易方达新益混合I	易方达新益混合E
下属分级基金的交易代码	001314	001315
报告期末下属分级基金的份额总额	861,312,123.10份	7,294,191.34份

§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(2016年4月1日-2016年6月30日)	
	易方达新益混合I	易方达新益混合E
1.本期已实现收益	9,388,590.41	101,364.81
2.本期利润	8,811,424.04	111,573.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0182
4.期末基金资产净值	1,013,912,852.37	11,462,524.88
5.期末基金份额净值	1.177	1.571

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

易方达新益混合I

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	0.86%	0.11%	0.88%	0.01%	-0.02%	0.10%

易方达新益混合E

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	0.96%	0.11%	0.88%	0.01%	0.08%	0.10%

3.2.2 自基