

# 易方达银行指数分级证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十一日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 18 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达银行分级
基金主代码	161121
交易代码	161121
基金运作方式	契约型开放式、分级基金
基金合同生效日	2015 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	475,473,446.95 份
投资目标	紧密追踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人可采取其他指数投资技

	术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。		
业绩比较基准	中证银行指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%		
风险收益特征	本基金为股票型基金，主要采用完全复制策略跟踪标的指数的表现，其风险收益特征与标的指数相似。长期而言，其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金；A 类份额具有预期风险、收益较低的特征；B 类份额具有预期风险、收益较高的特征。		
基金管理人	易方达基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	易方达银行分级	易方达银行分级 A	易方达银行分级 B
下属分级基金场内简称	银行业	银行业 A	银行业 B
下属分级基金的交易代码	161121	150255	150256
报告期末下属分级基金的份额总额	190,938,936.95 份	142,267,255.00 份	142,267,255.00 份
下属分级基金的风险收益特征	基础份额为股票型基金，其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	与基础份额相比，A 类份额的预期收益和预期风险低于基础份额。	与基础份额相比，B 类份额的预期收益和预期风险高于基础份额。

### § 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
	(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	2,470,991.21
2.本期利润	14,873,876.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0312
4.期末基金资产净值	412,428,309.72
5.期末基金份额净值	0.8674

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

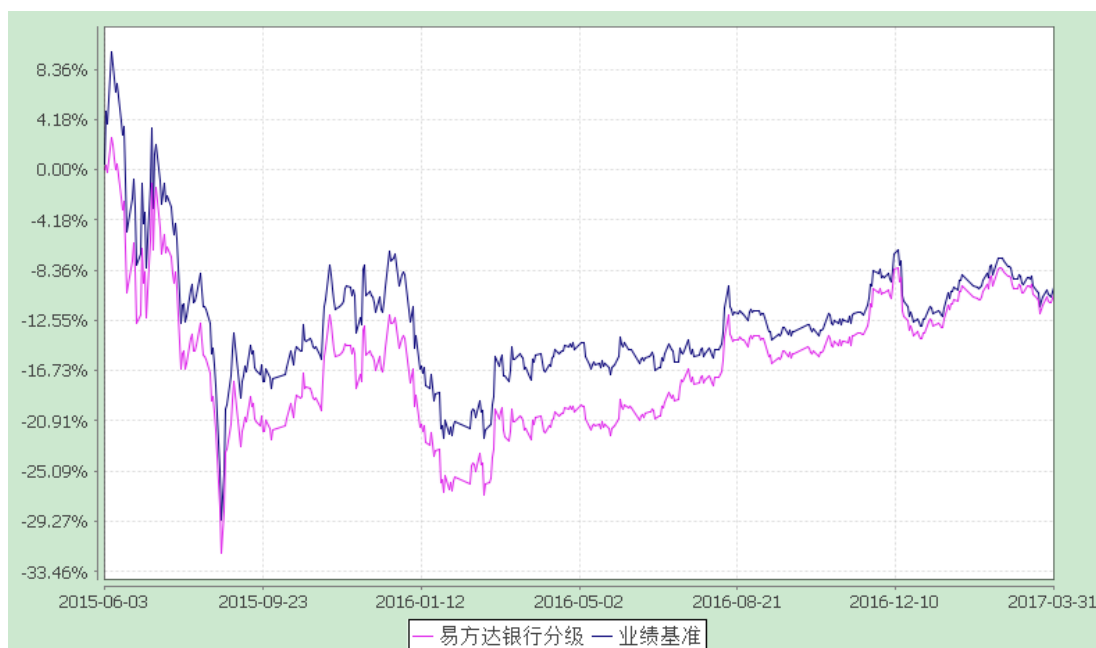
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.74%	0.55%	3.14%	0.56%	0.60%	-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

易方达银行指数分级证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015 年 6 月 3 日至 2017 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-10.32%，同期业绩比较基准收益率为-9.76%。

## § 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		
成曦	本基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理、易方达生物科技指数分级证券投资基金的基金经理、易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达深证 100 交易型开放式指数基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资	2016-05-07	-	9 年	硕士研究生，曾任华泰联合证券资产管理部研究员，易方达基金管理有限公司集中交易室交易员、指数与量化投资部指数基金运作专员、基金经理助理。

	基金的基金经理、易方达 并购重组指数分级证券 投资基金的基金经理				
--	--	--	--	--	--

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 11 次，皆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。

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

2017 年第一季度，经济景气度上升，通胀保持温和，工业企业利润增速大幅走高。1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润同比增长 31.5%，增幅较大；

固定资产投资同比增长 8.9%，增幅有所回落，但房地产开发同比增长 8.9%，远高于去年同期 3.0% 的增幅；社会消费品零售总额同比增长 9.5%，保持稳定。1 月份全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.55%，2 月 CPI 同比增速明显放缓至 0.8%，主要是由于春节后食品价格持续下跌，工业生产者出厂价格指数（PPI）则走出本轮新高，升至 7.8%。货币政策方面，央行明确货币宽松的退出，并执行稳健中性的货币政策，继续推动金融市场去杠杆；广义货币供应量 M2 同比增长 11.1%，增幅持续下降，银行间市场流动性 3 月下旬明显偏紧。尽管美元走强且中国录得贸易逆差，但 2 月外汇储备仍增加 69.2 亿美元至 30,051 亿美元，表明当月外汇有净流入。综合目前的市场数据来看，经济总体持续复苏迹象明显。报告期内，A 股市场整体震荡上扬，但结构有所分化，上证指数上涨 3.8%，创业板指数下跌 2.8%。行业走势表现上，家用电器、食品饮料、国防军工、建筑装饰、钢铁、建筑材料、交通运输以及电子行业涨幅均在 5% 以上，而传媒、农林牧渔、纺织服装等行业跌幅在 3% 以上。

报告期内本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

#### 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 0.8674 元，本报告期份额净值增长率为 3.74%，同期业绩比较基准收益率为 3.14%，日跟踪偏离度的均值为 0.01%，年化跟踪误差 0.19%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

## §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	387,516,902.98	93.79
	其中：股票	387,516,902.98	93.79
2	固定收益投资	2,734,000.00	0.66
	其中：债券	2,734,000.00	0.66

	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	22,515,864.70	5.45
7	其他资产	398,757.15	0.10
8	合计	413,165,524.83	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	-	-
C	制造业	643,246.24	0.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	101,842.86	0.02
F	批发和零售业	74,088.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	93,988.44	0.02
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	386,603,737.44	93.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	387,516,902.98	93.96

### 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	601166	兴业银行	3,040,919	49,293,296.99	11.95
2	600016	民生银行	5,390,537	45,711,753.76	11.08
3	600036	招商银行	2,351,828	45,084,542.76	10.93
4	601328	交通银行	6,264,780	39,029,579.40	9.46
5	600000	浦发银行	1,971,695	31,566,836.95	7.65
6	601288	农业银行	8,716,275	29,112,358.50	7.06
7	601169	北京银行	2,773,849	26,656,688.89	6.46
8	601398	工商银行	4,917,995	23,803,095.80	5.77
9	000001	平安银行	1,957,534	17,950,586.78	4.35
10	601988	中国银行	4,805,716	17,781,149.20	4.31

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,734,000.00	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,734,000.00	0.66

**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	113011	光大转债	27,340	2,734,000.00	0.66

**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 2016 年 6 月 17 日，针对浦发银行在天猫上以虚假价格进行促销的行为，上海市物价局给予警告并处人民币 5000 元罚款的行政处罚。

2016 年 10 月 8 日，中国人民银行营业管理部对民生银行违反《征信业管理条例》相关规定处于人民币 40 万元的行政处罚。

2017 年 3 月 29 日，银监会机关针对票据违规操作、掩盖不良、规避监管、乱收费用、滥用通道、违背国家宏观调控政策等市场乱象，作出了 25 件行政处罚决定，罚款金额合计 4290 万元，其中包括民生银行、招商银行、平安银行。

本基金为指数型基金，上述股票系标的指数成份券，上述股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除浦发银行、民生银行、招商银行、平安银行外，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	93,847.25
2	应收证券清算款	265,150.96
3	应收股利	-
4	应收利息	4,769.21
5	应收申购款	34,989.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	398,757.15

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

项目	易方达银行分级	易方达银行分级A	易方达银行分级B
报告期期初基金份额总额	190,575,160.95	140,832,860.00	140,832,860.00
报告期基金总申购份额	18,753,011.55	-	-
减：报告期基金总赎回份额	15,520,445.55	-	-

报告期基金拆分变动份额	-2,868,790.00	1,434,395.00	1,434,395.00
报告期期末基金份额总额	190,938,936.95	142,267,255.00	142,267,255.00

注：拆分变动份额包括三类份额之间的配对转换份额。

## § 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	2017年1月1日至2017年3月31日	142,716,071.00	-	-	142,716,071.00	30.02%
	2	2017年1月1日至2017年3月31日	126,452,065.27	-	-	126,452,065.27	26.59%

#### 产品特有风险

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及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；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。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达银行指数分级证券投资基金募集注册的文件；
- 2.《易方达银行指数分级证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达银行指数分级证券投资基金托管协议》；
- 4.基金管理人业务资格批件和营业执照。

### 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  
二〇一七年四月二十一日