易方达消费行业股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达消费行业股票
基金主代码	110022
交易代码	110022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月20日
报告期末基金份额总额	550,112,265.65份
投资目标	主要投资消费行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对消费行业各子行业的综合分析,从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资,在努力控制风险的前提下追求更高回报。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为主动股票基金,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日-2015年12月31日) 上期金额
1.本期已实现收益 -5,451,003.52 -
2.本期利润 100,419,470.90 -
3.加权平均基金份额本期利润 0.1897 -
4.期末基金资产净值 725,310,695.60 -
5.期末基金份额净值 1.318 -

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	16.84%	1.56%	13.12%	1.38%	3.72%	0.18%

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

易方达消费行业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8月20日至2015年12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31.80%,同期业绩比较基准收益率为28.32%。

§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		
萧楠	本基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达价值成长混合型证券投资基金的基金经理助理	2012-09-28	-	9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 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,其中5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

2015年四季度,市场从股灾中逐步恢复,继续走出了一波反弹行情。上证综指上涨15.93%,代表大盘风格的上证50指数上涨12.80%,创业板大涨30.32%。本季度中证内地消费指数上涨15.01%,处于市场平局水平。

在本轮反弹中,前期受重创的中小板、创业板股票继续表现抢眼,同时,年底的"险资举牌"行情又带来了一波以地产为代表的低估值蓝筹股行情。从消费行业子版块来看,汽车零部件、白电、旅游涨幅较大;前期相对抗跌的食品饮料、农业等板块涨幅较小。

我们从9月份开始调整了组合的持仓结构,在保持组合整体估值水平较低的前提下,增加了一些成长股的配置。我们发现,市场整体的估值水平已经接近于股灾前,且流动性看不到边际改善的迹象,宏观基本面也不支持业绩和估值的持续提升。因此,我们继续保持了组合的低估值水平,以及降低了仓位。但同时,我们也看到,不少前期估值水平较高的成长股逐步到了验证兑现的时候,其中一些优质的公司将要逐步兑现业绩,因此我们逐步增加了成长股的配置力度,保证组合具有一定弹性。

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1.318元,本报告期份额净值增长率为16.84%,同期业绩比较基准收益率为13.12%。

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2016年,宏观面上最大的变数可能是供给侧改革能够多大程度上改善目前较为悲观的经济预期。如果2016年上游产业的供需格局能够改善,同时新兴产业在经济中的占比继续提高,那么我们期盼已久的转型升级将逐步兑现,2016年的股市仍值得期待。不过,相比2015年,我们可能经历更多的考验:一方面被冷落已久的周期股可能需要得到足够的重视,另一方面我们需要对成长股进行一番去伪存真的梳理。在流动性改善相对放缓的市场中,我们会更加注重选股的安全边际,以及业绩和成长逻辑兑现的可能性。总体来说,对2016年的市场,我们会更加严谨和耐心。

§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	588,280,018.36	80.27
	其中:股票	588,280,018.36	80.27
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	100,000,270.00	13.65
	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	41,033,782.69	5.60
7	其他资产	3,529,519.66	0.48
8	合计	732,843,590.71	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	30,872,150.00	4.26
B	采矿业	-	-
C	制造业	431,984,593.36	59.56
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	82,801,075.00	11.42
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,655,200.00	2.02
J	金融业	-	-
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	27,967,000.00	3.86
S	综合	-	-
	合计	588,280,018.36	81.11

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	000858	五粮液	2,200,000	60,016,000.00	8.27
2	000651	格力电器	2,600,000	58,110,000.00	8.01
3	600519	贵州茅台	220,000	48,001,800.00	6.62
4	000501	鄂武商A	1,600,000	34,240,000.00	4.72
5	000333	美的集团	999,948	32,818,293.36	4.52
6	600066	宇通客车	1,400,000	31,486,000.00	4.34
7	000998	隆平高科	1,299,880	30,872,150.00	4.26
8	002304	洋河股份	450,000	30,843,000.00	4.25
9	600887	伊利股份	1,600,000	26,288,000.00	3.62
10	600104	上汽集团	1,000,000	21,220,000.00	2.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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未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	697,884.82
2	应收证券清算款	182,278.12
3	应收股利	-
4	应收利息	28,996.85
5	应收申购款	2,620,359.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,529,519.66

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	545,547,632.84
报告期基金总申购份额	103,438,536.20
减:报告期基金总赎回份额	98,873,903.39
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	550,112,265.65

§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消费行业股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达消费行业股票型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达消费行业股票型证券投资基金托管协议》;

5.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
二〇一六年一月二十二日

易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新常态混合
基金主代码	001184
交易代码	001184
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月30日
报告期末基金份额总额	10,530,382,520.58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	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。在资产配置的基础上,本基金重点关注在中国经济呈现出期速放缓、结构不断优化、增长动力从要素驱动和投资驱动转向创新驱动的"新常态"背景下的新产业、新技术、新商业模式以及混合所有制改革、一带一路建设等投资机会。
业绩比较基准	中证800指数收益率×65%+一年期人民币定期存款利率(税后)×35%
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	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日-2015年12月31日) 上期金额
1.本期已实现收益 -949,216,690.16 -
2.本期利润 1,478,050,731.00 -
3.加权平均基金份额本期利润 0.1362 -
4.期末基金资产净值 7,914,333,193.40 -
5.期末基金份额净值 0.752 -

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。

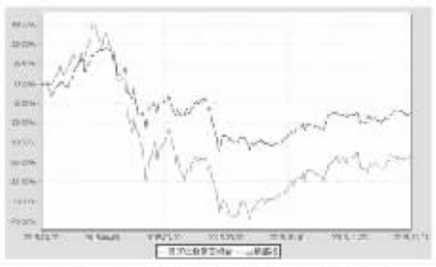
3.2 基金净值表现

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	21.68%	2.06%	12.22%	1.12%	9.46%	0.94%

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

易方达新常态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
(2015年4月30日至2015年12月31日)



注:1.本基金合同于2015年4月30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,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(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。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-24.80%,同期业绩比较基准收益率为-10.65%。

§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		
宋昆	本基金的基金经理、易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达科讯混合型证券投资基金的基金经理、易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、公募基金投资部总经理	2015-04-30	-	9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、公募基金投资部总经理助理、公募基金投资部副总经理。
樊正伟	本基金的基金经理、易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理助理	2015-04-30	-	5年	硕士研究生,曾任中国银行深圳分行职员,易方达基金管理有限公司渠道经理、研究员。

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,其中5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

2015年四季度,上证综指上涨15.93%,沪深300指数上涨16.49%,创业板综指上涨39.11%,均呈现快速上涨局面,板块方面,四季度中信一级行业指数均为正收益,涨幅最大的一级行业包括:综合、计算机、通信等,涨幅较小的包括钢铁、煤炭、银行等。

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0.752元,本报告期份额净值增长率为21.68%,同期业绩比较基准收益率为12.22%。

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

由于经济下行压力继续加大,预计2016年中央政府仍会继续针对部分领域实施财政刺激以及维持较为宽松的货币政策,并持续扶持新兴产业的发展和促进经济转型。市场在经过了三季度的剧烈下跌之后在四季度迎来反弹,成长股在反弹中表现突出,部分公司股价创出新高,一些股票的估值又上升到了较高水平。

在上述判断之下,我们认为未来市场将处于相对均衡的状态,我们的工作重点是寻找细分行业中的优秀个股。在行业配置上,我们依然坚持符合中国经济新常态背景的新技术、新行业和新商业模式的大方向,以更长的时间尺度来看,这些板块终会表现出更好的成长性和更大的市值提升空间。

最后,衷心感谢持有人对本基金的信任和支持,在后续的投资运作中,我们将勤勉尽责,争取为大家创造更好的投资业绩。

§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	6,611,493,554.01	82.80
	其中:股票	6,611,493,554.01	82.80
2	固定收益投资	511,204,449.60	6.40
	其中:债券	511,204,449.60	6.40
	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	400,000,720.00	5.01
	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	440,321,179.73	5.51
7	其他资产	21,463,081.77	0.27
8	合计	7,984,482,985.11	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

序号	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	3,281,268,994.08	41.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	162,935,538.40	2.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,420,540.20	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	31,020,793.92	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,603,530,040.85	32.90
J	金融业	-	-
K	房地产业	29,399,657.00	0.37
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	201,589,248.96	2.55
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	97,356,000.00	1.23
R	文化、体育和娱乐业	188,972,740.60	2.39
S	综合	-	-
	合计	6,611,493,554.01	83.54

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	002292	奥飞动漫	12,461,229	644,370,151.59	8.14
2	300182	捷成股份	13,577,049	325,849,176.00	4.12
3	300222	科大智能	15,133,311	315,378,201.24	3.98
4	600074	保千里	18,881,614	310,980,182.58	3.93
5	002055	得润电子	7,199,037	278,314,770.42	3.52
6	300383	光环新网	4,694,279	261,518,283.09	3.30
7	300188	美亚柏科	4,307,928	218,411,949.60	2.76
8	300109	新开源	1,982,173	206,245,100.65	2.61
9	300333	兆日科技	4,216,451	202,389,648.00	2.56
10	600645	中源协和	3,100,896	201,589,248.96	2.55

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	281,449.60	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	510,923,000.00	6.46
	其中:政策性金融债	510,923,000.00	6.46
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	511,204,449.60	6.46

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	2,600,000	260,598,000.00	3.29
2	150215	15国开15	2,500,000	250,325,000.00	3.16
3	019006	09国债06	2,810	281,449.60	0.00

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	3,066,151.79
2	应收证券清算款	9,386,118.51
3	应收股利	-
4	应收利息	6,674,366.74
5	应收申购款	2,336,444.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,463,081.77

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

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	300222	科大智能	315,378,201.24	3.98	重大事项停牌
2	600645	中源协和	201,589,248.96	2.55	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	11,131,038,130.47
报告期基金总申购份额	281,264,347.81
减:报告期基金总赎回份额	881,919,957.70
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,530,382,520.58

§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新常态灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达新常态灵活配置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
二〇一六年一月二十二日

易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新经济混合
基金主代码	001018
交易代码	001018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月12日
报告期末基金份额总额	466,376,652.75份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。本基金将重点考察并持续关注经济发展方向,产业政策及制度改革导向,科学技术、行业景气度及商业模式等因素,精选具有较高成长性和合理估值水平的个股,构建股票投资组合。
业绩比较基准	中证800指数收益率×65%+一年期人民币定期存款利率(税后)×35%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其预期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	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日-2015年12月31日) 上期金额
1.本期已实现收益 -5,839,876.29 -
2.本期利润 173,468,680.90 -
3.加权平均基金份额本期利润 0.3896 -
4.期末基金资产净值 651,188,715.04 -
5.期末基金份额净值 1.396 -

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。

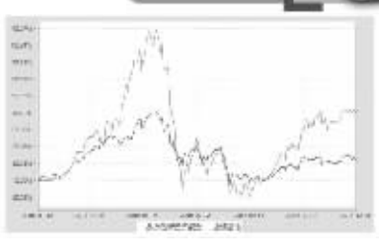
3.2 基金净值表现

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	39.32%	2.15%	12.22%	1.12%	27.10%	1.03%

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

易方达新经济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
(2015年2月12日至2015年12月31日)



注:1.本基金合同于2015年2月12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,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(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。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为39.60%,同期业绩比较基准收益率为12.44%。

§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		
陈皓	本基金的基金经理、易方达国防军工混合型证券投资基金的基金经理、易方达价值精选混合型证券投资基金的基金经理、易方达平稳增长证券投资基金的基金经理、易方达翔凤合型证券投资基金的基金经理、投资一部总经理	2015-02-12	-	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、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理、投资一部总经理助理、投资一部副总经理。

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,其中5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

经历了三季度的震荡下行之后,自十