易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞和混合
基金主代码	001562
交易代码	001562
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月2日
报告期末基金份额总额	568,321,157.36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	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素,政策因素等分析,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。本基金在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上,进行股票组合的构建。当行业、公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合适时进行动态调整。在债券投资方面,本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。
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	交通银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,567,686.11
2.本期利润	-3,304,922.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4.期末基金资产净值	551,047,076.84
5.期末基金份额净值	0.970

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。

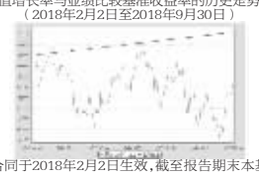
3.2 基金净值表现

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	-0.51%	0.83%	0.89%	0.01%	-1.40%	0.82%

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

易方达瑞和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
(2018年2月2日至2018年9月30日)



注:1.本基金合同于2018年2月2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-3.00%,同期业绩比较基准收益率为2.34%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
萧楠	本基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理、易方达现代服务业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞恒灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达大健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、投资三部总经理、研究部副总经理	2018-02-02	-	12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、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达价值成长混合型证券投资基金基金经理助理。
张清华	本基金的基金经理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕利债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安益回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018-02-07	-	11年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师,中信证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司投资经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,萧楠的"任职日期"为基金合同生效之日,张清华的"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24次,其中23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年三季度资本市场均经历了较大程度的波动。随着前期融资环境收紧的影响逐步体现,三季度经济下行压力逐步集聚,同时中美贸易摩擦升温也进一步加剧市场对于未来经济下行的担忧。货币政策持续宽松,流动性充裕,这推动无风险利率出现非常明显的下行。随后,债市出现一定程度的调整,在内外环境日趋严峻下,前期偏紧的财政政策也出现变化,同时也开始强调宽货币到宽信用的转化,表内信贷投放明显增多,社会融资总量增速也有所企稳。在稳增长政策预期下,市场对于政策效果的期待明显上升。同时由于美国经济表现强劲,带动美债利率创出新高,人民币汇率贬值压力大幅上升,在此情形下,前期宽裕的资金面也出现了一些修正。三季度受到供给方的影响,大宗商品表现仍然较为强势,此外叠加猪肉和蔬菜价格上涨,市场对于通胀的回升也有所担心。多重因素一起推动无风险利率出现明显上行。尽管表内信贷投放加速,但是在风险偏好快速下降背景下,实体企业面临的流动性仍然偏紧,三季度违约事件频发,信用风险仍在继续发酵。

权益市场波动同样剧烈,对企业盈利的担心逐步增加,叠加金融去杠杆环境下流动性持续收紧,部分大盘蓝筹股票也出现了快速下跌,指数一度到达新低,但是季末市场对于稳增长、促消费和减税等政策的预期有所提升,市场估值整体有所修复。同时全球新兴市场动荡也对国内权益市场有所影响。

操作上,组合权益仓位并不高,并在季度中的几次反弹中都进行了一定的波段操作,持仓上也主要是以蓝筹低估值的消费和大金融类为主,具备长期持有价值。在季度末,仓位上组合也逐步止盈和兑现了部分权益资产的收益,降低市场趋势性下跌中的过度波动,并维持了较高杠杆的短久期高等级信用债配置,以偏绝对收益的操作思路为主。

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0.970元,本报告期份额净值增长率为-0.51%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

§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	283,174,728.72	41.70
	其中:股票	283,174,728.72	41.70
2	固定收益投资	385,092,600.00	56.71
	其中:债券	385,092,600.00	56.71
	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	3,722,681.05	0.55
7	其他资产	7,113,176.58	1.05
8	合计	679,103,186.35	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	21,959,424.00	3.99
C	制造业	221,147,086.80	40.13
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	-	-
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	40,068,217.92	7.27
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	283,174,728.72	51.39

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	000860	顺鑫农业	665,000	30,324,000.00	5.50
2	000651	格力电器	715,400	28,759,080.00	5.22
3	600690	青岛海尔	1,688,400	27,892,368.00	5.06
4	601318	中国平安	367,654	25,184,299.00	4.57
5	600188	兖州煤业	1,906,200	21,959,424.00	3.99
6	002064	华峰氨纶	4,614,176	20,117,807.36	3.65
7	600426	华鲁恒升	1,144,628	19,699,047.88	3.57
8	600585	海螺水泥	515,400	18,961,566.00	3.44
9	600887	伊利股份	700,000	17,976,000.00	3.26
10	000333	美的集团	400,021	16,828,883.47	3.05

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	40,196,000.00	7.29
	其中:政策性金融债	40,196,000.00	7.29
4	企业债券	101,658,600.00	18.45
5	企业短期融资券	40,278,000.00	7.31
6	中期票据	202,960,000.00	36.83
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	385,092,600.00	69.88

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	1382085	13诚通MTN1	500,000	51,370,000.00	9.32
2	143080	17津投01	410,000	41,106,600.00	7.46
3	101453022	14五矿股MTN001	400,000	40,480,000.00	7.35
4	180404	18农发04	400,000	40,196,000.00	7.29
5	143463	18延长01	300,000	30,630,000.00	5.56

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	220,906.55
2	应收证券清算款	973,055.60
3	应收股利	-
4	应收利息	5,759,350.97
5	应收申购款	159,863.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,113,176.58

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	000333	美的集团	16,828,883.47	3.05	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	588,129,708.77
报告期基金总申购份额	6,333,939.04
减:报告期基金总赎回份额	26,142,490.45
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	568,321,157.36

§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瑞和灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2、《易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《易方达瑞和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

二〇一八年十月二十四日

易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞富混合
基金主代码	001745
交易代码	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月12日
报告期末基金份额总额	260,255,112.29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	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素,政策因素等分析,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。本基金在债券投资方面,主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。本基金在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上,进行股票组合的构建。当行业、公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合适时进行动态调整。
业绩比较基准	中债新综合指数(财富)收益率*75%+沪深300指数收益率*25%
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	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达瑞富混合I / 易方达瑞富混合E
下属分级基金的交易代码	001745 / 001746
报告期末下属分级基金的份额总额	260,215,640.15份 / 39,472.14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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	易方达瑞富混合I	易方达瑞富混合E
1.本期已实现收益	-5,321,139.72	-614,601.33
2.本期利润	4,095,530.30	-1,240,102.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0157	-0.0660
4.期末基金资产净值	267,594,353.23	40,735.71
5.期末基金份额净值	1.028	1.032

注: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

易方达瑞富混合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	1.48%	0.53%	0.59%	0.33%	0.89%	0.20%

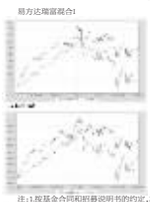
易方达瑞富混合E

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	2.18%	0.53%	0.59%	0.33%	1.59%	0.20%

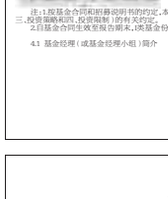
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞富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
(2017年5月12日至2018年9月30日)

易方达瑞富混合I



易方达瑞富混合E



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。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为21.70%,业绩比较基准收益率为5.99%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
胡剑	本基金的基金经理、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、易方达信用债券型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、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理、易方达3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理、固定收益研究部总经理	2017-05-12	-	12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、易方达裕景添利6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1.此处的"任职日期"为公告确定的解聘日期,萧楠的"任职日期"为基金合同生效之日,张清华的"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24次,其中23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年三季度资本市场均经历了较大程度的波动。随着前期融资环境收紧的影响逐步体现,三季度经济下行压力逐步集聚,同时中美贸易摩擦升温也进一步加剧市场对于未来经济下行的担忧。货币政策持续宽松,流动性充裕,这推动无风险利率出现非常明显的下行。随后,债市出现一定程度的调整,在内外环境日趋严峻下,前期偏紧的财政政策也出现变化,同时也开始强调宽货币到宽信用的转化,表内信贷投放明显增多,社会融资总量增速也有所企稳。在稳增长政策预期下,市场对于政策效果的期待明显上升。同时由于美国经济表现强劲,带动美债利率创出新高,人民币汇率贬值压力大幅上升,在此情形下,前期宽裕的资金面也出现了一些修正。三季度受到供给方的影响,大宗商品表现仍然较为强势,此外叠加猪肉和蔬菜价格上涨,市场对于通胀的回升也有所担心。多重因素一起推动无风险利率出现明显上行。尽管表内信贷投放加速,但是在风险偏好快速下降背景下,实体企业面临的流动性仍然偏紧,三季度违约事件频发,信用风险仍在继续发酵。

权益市场波动同样剧烈,对企业盈利的担心逐步增加,叠加金融去杠杆环境下流动性持续收紧,部分大盘蓝筹股票也出现了快速下跌,指数一度到达新低,但是在稳增长预期下有所修复。同时全球新兴市场动荡也对国内权益市场有所影响。

操作上,组合权益仓位并不高,并在季度中的几次反弹中都进行了一定的波段操作,持仓上也主要是以蓝筹低估值的消费和大金融类为主,具备长期持有价值。在季度末,仓位上组合也逐步止盈和兑现了部分权益资产的收益,降低市场趋势性下跌中的过度波动,并维持了较高杠杆的短久期高等级信用债配置,以偏绝对收益的操作思路为主。

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0.970元,本报告期份额净值增长率为-0.51%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

§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	72,053,692.76	22.16
	其中:股票	72,053,692.76	22.16
2	固定收益投资	247,676,564.97	76.17
	其中:债券	247,676,564.97	76.17
	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	2,066,049.65	0.64
7	其他资产	3,363,827.35	1.03
8	合计	325,160,134.73	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	2,267,304.00	0.85
C	制造业	27,569,610.43	10.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,024,511.25	1.50
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,421,123.57	2.03
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	27,274,508.35	10.19
K	房地产业	5,496,635.16	2.05
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	72,053,692.76	26.92

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	601318	中国平安	131,676	9,019,806.00	3.37
2	601398	工商银行	1,177,845	6,796,165.65	2.54
3	000333	美的集团	144,350	6,072,804.50	2.27
4	000651	格力电器	150,195	6,037,839.00	2.26
5	601288	农业银行	1,052,182	4,092,987.98	1.53
6	601117	中国化学	603,375	4,024,511.25	1.50
7	000001	平安银行	353,479	3,905,942.95	1.46
8	000858	五粮液	53,100	3,608,145.00	1.35
9	601601	中国太保	96,127	3,413,469.77	1.28
10	000703	恒逸石化	195,640	3,316,098.00	1.24

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	101,918,000.00	38.08
	其中:政策性金融债	101,918,000.00	38.08
4	企业债券	29,590,000.00	11.06
5	企业短期融资券	10,079,000.00	3.77
6	中期票据	40,082,000.00	14.98
7	可转债(可交换债)	66,007,564.97	24.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	247,676,564.97	92.54

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	180204	18国开04	600,000	61,746,000.00	23.07
2	170205	17国开05	200,000	20,124,000.00	7.52
3	180207	18国开07	200,000	20,048,000.00	7.49
4	101800788	18长发集团MTN001	100,000	10,171,000.00	3.80
5	011800169	18华强SCP001	100,000	10,079,000.00	3.77

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	91,397.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,272,430.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,363,827.35

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	113014	林洋转债	5,081,606.70	1.90
2	110040	生益转债	4,577,448.00	1.71
3	113019	玲珑转债	4,024,773.60	1.50
4	132009	17中油EB	3,477,600.00	1.30
5	120001	16以岭EB	2,948,412.00	1.10
6	110042	航电转债	2,572,056.00	0.96
7	113011	光大转债	2,167,200.00	0.81
8	128019	久立转2	1,935,186.78	0.72
9	127006	敖东转债	1,899,779.58	0.71
10	128016	雨虹转债	1,870,344.00	0.70
11	123003	蓝思转债	1,739,851.36	0.65
12	123009	星源转债	1,110,700.00	0.42
13	128035	大族转债	1,043,895.60	0.39
14	113008	电气转债	1,011,600.00	0.38
15	128037	岩土转债	999,963.36	0.37
16	110043	无锡转债	981,900.00	0.37
17	113015	隆基转债	973,800.00	0.36
18	127004	模塑转债	963,806.08	0.36
19	128036	金农转债	926,993.00	0.35
20	128023	亚太转债	866,779.62	0.32
21	123007	道氏转债	803,160.00	0.30
22	128013	洪涛转债	795,637.60	0.30
23	128033	迪龙转债	740,638.80	0.28
24	128026	众兴转债	685,520.00	0.26
25	128032	双环转债	597,236.64	0.22
26	127005	长证转债	592,844.00	0.22
27	113504	艾华转债	196,147.40	0.07
28	132010	17铜民EB	162,180.00	0.06
29	113012	骆驼转债	117,624.00	0.04
30	132012	17巨化EB	73,050.00	0.03

5.12