易方达天天发货币市场基金

2018年第四季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月二十二日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达天天发货币
基金主代码	000829
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年2月16日
报告期末基金份额总额	18,839,003,352.48份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将对基金资产组合进行积极管理,在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。银行存款及同业存单是本基金重要的投资对象。对于银行存款及同业存单的投资,本基金根据宏观经济指标分析债券类资产和银行存款的预期收益率水平,制定和调整银行存款及同业存单投资比例、存款期限等。本基金对利率品种的投资,是在对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,结合利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化,据此确定组合的平均久期。在确定组合平均久期后,本基金对债券的期限结构进行分析,选择合适的期限结构配置策略,在合理控制风险的前提下,综合考虑组合的流动性,决定投资品种。
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达天天发货币A / 易方达天天发货币B
下属分级基金的交易代码	000829 / 000830
报告期末下属分级基金的份额总额	24,218,753.62份 / 18,814,784,598.86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10月1日-2018年12月31日)	
	易方达天天发货币A	易方达天天发货币B
1.本期已实现收益	1,839,053.78	240,960,600.25
2.本期利润	1,839,053.78	240,960,600.25
3.期末基金资产净值	24,218,753.62	18,814,784,598.86

注:1.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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达天天发货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7039%	0.0010%	0.3456%	0.0000%	0.3583%	0.0010%

易方达天天发货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7683%	0.0010%	0.3456%	0.0000%	0.4227%	0.0010%

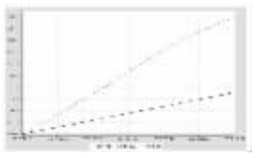
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达天天发货币市场基金

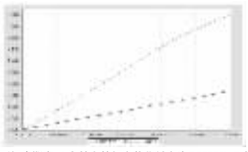
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017年2月16日至2018年12月31日)

易方达天天发货币A



易方达天天发货币B



注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为7.3220%,B类基金份额净值收益率为7.8119%,同期业绩比较基准收益率为2.5981%。

§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		
石大伟	本基金的基金经理、易方达蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理、易方达月月利得债券型证券投资基金的基金经理、易方达月月利润债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健理财货币市场基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达财富快钱货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达安瑞短债债券型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达恒安定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理	2017-02-16	-	9年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

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41次,其中40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年四季度,经济基本面下行压力逐步显现,大宗商品价格下跌、通胀预期下行。四季度,货币政策继续维持宽松,市场流动性较为充裕,整个季度债券市场持续走强。10月份经济数据偏弱,股市下跌,市场风险偏好下降,货币政策的宽松带动短端收益率下行,债券市场中长端收益率也下行显著;11月,受国内经济基本面下行压力加大、股票市场情绪悲观导致风险偏好继续下降、海外经济见顶回落等因素影响,债券市场继续走强;12月份,受经济基本面继续下行、股票市场情绪悲观导致风险偏好继续下降、中央工作经济会议定调稳健货币政策等因素影响,债券市场继续走强。总体来看,债券市场收益率在四季度维持了下行的趋势。货币市场利率四季度在低位维持平稳,货币市场基金收益率继续缓慢下行。

操作方面,报告期内基金以同业存单、短期存款、短期逆回购为主要配置资产。在四季度组合保持适中的剩余期限和杠杆率。总体来看,组合在四季度保持了较好的流动性和较高的收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为0.7039%;B类基金份额净值收益率为0.7683%;同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

§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	固定收益投资	12,918,535,344.68	67.50
	其中:债券	12,918,535,344.68	67.50
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	5,204,291,686.44	27.19
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	940,990,391.49	4.92
4	其他资产	74,806,878.08	0.39
5	合计	19,138,624,300.69	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	5.45
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	293,019,440.47	1.56
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	76
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	55

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.94	1.56
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	11.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	18.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	17.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	17.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		101.22	1.56

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	1,363,313,931.01	7.24
	其中:政策性金融债	1,063,312,948.79	5.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,747,353,644.44	14.58
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,807,867,769.23	46.75
8	其他	-	-
9	合计	12,918,535,344.68	68.57
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111806216	18交通银行CD216	17,000,000	1,686,898,034.17	8.95
2	111810352	18兴业银行CD352	15,000,000	1,481,512,301.67	7.86
3	111805166	18建设银行CD166	6,000,000	593,229,748.94	3.15
4	180407	18农发07	5,400,000	542,061,540.00	2.88
5	111803145	18农业银行CD145	5,000,000	497,367,626.96	2.64
6	111815488	18民生银行CD488	5,000,000	496,221,710.51	2.63
7	111815406	18民生银行CD406	4,000,000	397,951,957.27	2.11
8	111809253	18浦发银行CD253	4,000,000	397,942,149.05	2.11
9	071800041	18国泰君安C005	3,000,000	300,000,982.22	1.59
10	111815424	18民生银行CD424	3,000,000	298,336,820.52	1.58

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1373%
报告期内偏离度的最低值	0.0392%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0800%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金日前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明投上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.9.2报浦发银行CD253(代码:111809253)为易方达天天发货币市场基金的前十大持仓证券。根据上海浦东发展银行股份有限公司董事会2018年1月19日发布的《关于成都分行处罚事项的公告》,银监会四川监管局对成都分行内控管理严重失效、授信管理违规、违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处,并执行罚款46.175万元人民币。2018年2月12日,中国银监会针对浦发银行的如下事由罚款5845万元,没收违法所得10.927万元,罚没合计5855.927万元:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)通过资管计划投资分行协议存款,虚增一股存款;(三)通过基础资产在理财产品之间的非公允交易进行收益调节;(四)理财资金投资非标准化债权资产比例超监管要求;(五)提供不实说明材料、不配合调查取证;(六)以贷转存,虚增存贷款;(七)票据承兑、贴现业务贸易背景审查不严;(八)国内信用证业务贸易背景审查不严;(九)贷款管理严重缺失,导致大额不良贷款;(十)违规通过同业投资转存款方式,虚增存款;(十一)票据资管业务在总行审批驳回后仍继续办理;(十二)对代理收付资金的信托计划提供保本承诺;(十三)以存放同业业务名义开办委托定向投资业务,并少计风险资产;(十四)投资多款同业理财产品未尽职审查,涉及金额较大;(十五)修改总行理财合同标准文本,导致理财资金实际投向与合同约定不符;(十六)为非保本理财产品出具保本承诺函;(十七)向关系人发放信用贷款;(十八)向客户收取服务费,但未提供实质性服务,明显质价不符;(十九)收费超过服务价格目录,向客户转嫁成本。2018年3月19日,上海银监局针对上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心2016年至2017年部分信用卡现金分期资金被用于证券交易,2015年至2017年部分信用卡分期资金被用于非消费领域,严重违反审慎经营规则的违法违规事实,责令改正,罚没合计人民币1751651.7元。2018年7月26日,中国人民银行针对上海浦东发展银行股份有限公司未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易的违法违规事实,罚款人民币170万元。

18交通银行CD216(代码:111806216)为易方达天天发货币市场基金的前十大持仓证券。2018年7月26日,中国人民银行针对交通银行未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户,罚款人民币130万元。2018年11月9日,中国银行保险监督管理委员会对交通银行股份有限公司关于以下违规事实:(一)不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权;(二)未尽职调查并使用自有资金垫付承接风险资产;(三)档案管理不到位、内控管理存在严重漏洞;(四)理财资金借助保险资管渠道虚增本行存款规模;(五)违规向上地储备机构提供融资;(六)信贷资金违规承接本行表外理财资产;(七)理财资金违规投资项目资本金;(八)部分理财产品信息披露不合规;(九)现场检查配合不力,处以罚款690万元人民币。2018年11月9日,中国银行保险监督管理委员会对交通银行股份有限公司并购贷款占并购交易价款比例不合规;并购贷款尽职调查和风险评估不到位的违规事实,处以罚款50万元人民币。

18兴业银行CD352(代码:111810352)为易方达天天发货币市场基金的前十大持仓证券。2018年3月26日,中国人民银行福州中心支行针对兴业银行股份有限公司违反国库管理规定的违法行为,给予警告并处罚款5万元人民币。2018年4月19日,中国银保监会针对兴业银行的如下事由罚款5870万元:(一)虚大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;(二)非真实转让信贷资产;(三)无授信额度或超授信额度办理同业业务;(四)内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规;(五)同业授资授受隐性的第三方金融机构信用担保;(六)债券类出回购业务违规出表;(七)个人理财资金违规投资;(八)提供日期倒签的材料;(九)部分非现场监管统计数据与事实不符;(十)个别董事未经任职资格核准即履职;(十一)变相批量转让个人贷款;(十二)向四证不全的房地产项目提供融资。2018年10月16日,上海保监局针对兴业银行股份有限公司信用卡中心电话销售欺骗投保人、电话销售向投保人隐瞒与合同有关的重要情况的违法违规行为,责令改正并处35万元罚款。

18民生银行CD488(代码:111815488)、18民生银行CD406(代码:111815406)、18民生银行CD424(代码:111815424)为易方达天天发货币市场基金的前十大持仓证券。2018年11月9日,中国银行保险监督管理委员会对中国民生银行股份有限公司贷款业务严重违反审慎经营规则的违规事实,处以罚款200万元人民币。2018年11月9日,中国银行保险监督管理委员会对中国民生银行股份有限公司关于以下违规事实:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)同业授资违规授受担保;(三)同业投资、理财资金违规投资房地产,用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资;(四)本行理财产品之间风险隔离不到位;(五)个人理财资金违规投资;(六)票据代理未明示,增信未薄记和计提资本占用;(七)为非保本理财产品提供保本承诺,处以罚款3160万元人民币。2018年11月19日,中国保险监督管理委员会北京监管局针对中国民生银行股份有限公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为,处以罚款30万元的行政处罚,并责令改正违法行为。

本基金投资18浦发银行CD253、18交通银行CD216、18兴业银行CD352、18民生银行CD488、18民生银行CD406、18民生银行CD424的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除18浦发银行CD253、18交通银行CD216、18兴业银行CD352、18民生银行CD488、18民生银行CD406、18民生银行CD424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。

5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	4,641,770.41
3	应收利息	52,827,860.62
4	应收申购款	17,337,247.05
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	74,806,878.08

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达天天发货币A	易方达天天发货币B
报告期期初基金份额总额	26,154,845.08	32,161,809,674.82
本报告期基金总申购份额	640,838,168.90	11,629,184,015.92
本报告期基金总赎回份额	642,834,260.36	24,976,209,091.88
报告期期末基金份额总额	24,218,753.62	18,814,784,598.86

§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.中国证监会准予易方达天天发货币市场基金注册的文件;

2.《易方达天天发货币市场基金基金合同》;

3.《易方达天天发货币市场基金托管协议》;

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

二〇一九年一月二十二日

易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月二十二日

§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2019年1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2018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	7,046,674,111.53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明速放缓、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、新商业模式以及最合所有制改革、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(2018年10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-636,079,956.33
2.本期利润	-348,262,182.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0494
4.期末基金资产净值	2,204,684,766.47
5.期末基金份额净值	0.313

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

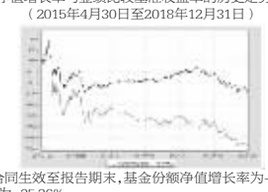
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.54%	1.74%	-8.10%	1.08%	-5.44%	0.66%

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2018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-68.70%,同期业绩比较基准收益率为-25.36%。

§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、易方达新兴成长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、易方达科讯混合型证券投资基金的基金经理	2015-04-30	-	12年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、公募基金投资部总经理助理、公募基金投资部副总经理、公募基金投资部总经理、投资二部总经理、易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
赵丽	本基金的基金经理、年金投资经理	2018-12-12	-	17年	硕士研究生,曾任广发证券股份有限公司资产管理部产品经理、研究员、研究主管、投资经理,大成基金管理有限公司委托投资部投资经理,易方达基金管理有限公司专户投资经理。
孙松	本基金的基金经理、投资经理、投资二部总经理	2018-12-25	-	16年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司交易员、集中交易室主管、集中交易室经理、基金投资部基金经理助理兼任行业研究员、机构理财部总经理助理、机构理财部副总经理、权益投资总部副总经理、专户投资部总经理、养老金与专户权益投资部总经理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,宋昆的"任职日期"为基金合同生效之日,孙松、赵丽的"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41次,其中40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年第四季度,上证综指下跌11.61%,深证综指下跌12.05%,沪深300指数下跌12.45%,创业板指数下跌11.39%。板块方面,四季度中信一级行业指数中除农林牧渔微涨0.07%外,其余板块全数下跌,跌幅居前的行业包括石油石化、钢铁和医药。

与三季度一样,我们仍然认为当前内外部环境存在较大的挑战和不确定性,如国内经济下行压力加大、中美贸易摩擦、美国持续加息等。这些因素对市场产生了较大的负面影响,并逐步传导到了相关行业,使得市场整体具有较大的下行压力。但另一方面,我们也看到,为应对复杂的国内外形势,宏观层面已经开始出现了积极的政策应对,包括从强调"去杠杆"到"稳杠杆"、进一步减税降费、更大力度的扩大改革开放、积极的财政政策等。我们相信,随着上述宏观政策的施行,经济运行将逐步趋向平稳。

报告期内,我们继续保持了对符合国内经济结构调整和转型方向的重点行业和子板块的配置,如新能源、锂电设备、新材料以及人工智能等。同时,我们增配了一些符合大众消费趋势的优秀消费品企业,如食品饮料、家电等行业,以保持行业配置的相对均衡。

报告期内,本基金根据宏观经济、市场环境以及中观行业层面的变化,降低了整体仓位,尤其对计算机、电子等行业进行了适当减仓,另外减持了一些流动性和基本面存在一定风险的个股。

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0.313元,本报告期份额净值增长率为-13.54%,同期业绩比较基准收益率为-8.10%。

§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	1,468,553,513.46	66.41
	其中:股票	1,468,553,513.46	66.41
2	固定收益投资	72,040,776.10	3.26
	其中:债券	72,040,776.10	3.26
	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	200,000,420.00	9.04
	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	267,227,943.06	12.08
7	其他资产	203,555,337.55	9.20
8	合计	2,211,377,990.17	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	16,649,750.00	0.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,183,458,870.51	53.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,531,250.00	0.43
E	建筑业	10,081,925.00	0.46
F	批发和零售业	4,974,480.00	0.23
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	60,797,638.45	2.76
J	金融业	75,185,415.90	3.41
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,653,328.00	0.17
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	92,051,814.70	4.18
R	文化、体育和娱乐业	12,169,041.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	1,468,553,513.46	66.61

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	601012	隆基股份	6,882,300	120,027,312.00	5.44
2	002384	东山精密	10,329,995	116,625,643.55	5.29
3	600519	贵州茅台	185,752	109,595,537.52	4.97
4	002456	欧菲科技	11,686,425	107,398,245.75	4.87
5	300222	科大智能	6,000,000	93,000,000.00	4.22
6	300015	爱尔眼科	3,500,069	92,051,814.70	4.18
7	300450	先导智能	2,761,139	79,907,362.66	3.62
8	300122	智飞生物	1,789,048	69,343,500.48	3.15
9	000651	格力电器	1,854,262	66,178,610.78	3.00
10	002415	海康威视	2,482,703	63,954,429.28	2.90

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	70,224,000.00	3.19
	其中:政策性金融债	70,224,000.00	3.19
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)	1,816,776.10	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,040,776.10	3.27

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	180209	18国开09	700,000	70,224,000.00	3.19
2	128028	赣锋转债	18,994	1,816,776.10	0.08

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