

信息披露 disclosure

易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

响较大。最后,房地产市场和前期市值四季度也出现了明显的下行态势,四季度经济中相对较为正的支持政策来自子于房地产投资增速,经过去年四季度的数据有所反弹,其中基建投资和房地产投资的回升幅度较为明显。与此同时,出口数据增速也相对保持在较高水平。

2018年四季度市场面整体保持宽松,7天回购利率水平较三季度整体有所下降。在上述宏观经济背景下,债券市场多信心不断增强,收益率进一步加速下行。10年期债及国开债下行幅度分别为38bp及56bp。收益率曲线形态上来看,四季度首尾有所陡峭化;近年来长端的表现则更为突出,曲线形态趋于扁平化。

权益市场在经济内外不确定性关注度的影响下仍然相对较,2018年四季度300指数下行12.5%。

操作上,组合债券久期处于中性偏低水平,权益部分持仓以盈利基本面较好的价值型股票为主。权益市场的波动对组合整体表现产生了一定不利影响。

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1.155元,本报告期份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	12,376,063.43	23.96
2	固定收益投资	12,376,063.43	23.96
3	货币资金	34,500,063.17	65.06
4	买入返售金融资产	-	-
5	应收利息	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,112,000.00	5.80
7	其他资产	3,266,330.04	6.09
8	合计	53,679,459.06	100.00

注:1.此处的“任择日期”和“资产负债表日”均为公告报告的任择日期和资产负债表日。

2.证券从属的合意遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等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自,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后跟踪管理制度,投资组合管理集中度集中交易等,并通过交易执行环节的公平交易模块,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超过该证券当日成交量的5%的交易共41次,其中40%为指数基金投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,10%为不同基金投资组合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申报程序。

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年四季度经济下行压力持续,首先,工业增加值增速较三季度进一步回落,11月同比增速下降5.4%,社融数据方面,9月内外信和社融环比持续有所放缓,10-11月继续处于弱期。此外,社会消费品零售总额同比增速也有所回落,其中尤其是汽车消费持续走低的面负面

注:1.上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.本期计提或收益扣减基金本期利息收入、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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	-2.03%	0.87%	0.89%	0.01%	-2.92%	0.86%

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

易方达瑞景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6月30日至2018年12月31日)

注:1.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为15.60%,同期业绩比较基准收益率为1.25%。

2.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

3.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

4.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

5.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

6.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

7.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

8.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

9.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

10.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

11.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

12.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

13.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

14.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

15.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

16.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

17.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

18.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

19.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

20.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

21.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

22.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

23.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

24.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

25.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

26.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

27.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

28.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

29.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

30.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

31.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

32.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

33.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

34.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

35.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

36.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

37.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

38.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

39.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

40.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

41.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

42.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

43.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

44.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

45.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

46.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

47.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

48.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

49.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

50.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

51.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

52.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

53.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

54.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

55.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

56.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

57.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

58.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

59.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

60.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

61.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

62.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

63.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

64.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

65.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

66.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

67.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

68.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

69.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

70.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

71.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

72.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

73.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

74.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

75.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

76.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

77.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

78.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

79.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

80.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

81.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

82.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

83.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

84.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

85.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

86.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

87.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

88.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

89.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

90.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

91.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

92.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

93.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

94.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

95.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

96.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

97.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

98.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

99.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

100.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

101.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

102.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

103.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

104.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

105.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

106.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

107.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

108.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

109.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

110.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

111.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

112.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

113.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

114.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

115.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

116.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

117.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

118.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

119.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

120.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

121.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

122.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

123.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

124.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

125.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

126.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

127.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

128.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

129.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

130.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

131.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

132.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

133.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

134.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

135.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

136.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

137.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

138.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

139.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

140.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。

141.基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.89%。