易方达瑞富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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	易方达瑞富混合	
基金主代码	001745	
基金运作方式	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	260,024,802.29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	260,015,500.15份	9,302.14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10月1日-2018年12月31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	437,664.98	107.42
2.本期利润	-6,448,013.90	-271.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0248	-0.0080
4.期末基金资产净值	260,945,197.15	9,360.82
5.期末基金份额净值	1.004	1.006

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

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	-2.33%	0.54%	-1.12%	0.40%	-1.21%	0.14%

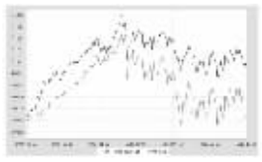
易方达瑞富混合E

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	-2.52%	0.52%	-1.12%	0.40%	-1.40%	0.12%

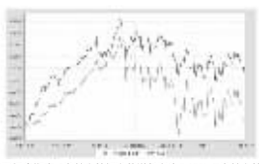
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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12月31日)

易方达瑞富混合I



易方达瑞富混合E



注:自基金合同生效至报告期末,I类基金份额净值增长率为0.40%,E类基金份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为4.94%。

§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		
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、易方达瑞棋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、易方达瑞利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、固定收益投资部总经理	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,但不保证基金一定盈利。

4.3.2 公平交易专项说明

4.3.2.1 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。

4.3.2.2 异常交易行为的专项说明

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年四季度经济下行压力持续。首先,工业增加值增速自二季度进一步下滑,11月同比增速下降至5.7%。社融数据方面,9月表内信贷和社融环比持续有所改善,10月社融数据大幅回升,11月表内信贷和社融环比持续有所改善,但表外融资仍然较弱,11月表外融资同比降幅较大。消费方面,11月社会消费品零售总额同比增速较前两个月有所下行。投资方面,11月固定资产投资(不含农户)同比增速较前两个月有所下行,其中,基建投资、房地产投资、制造业投资均有所下行。外贸方面,11月美元计价出口同比增速较前两个月有所上行,进口同比增速较前两个月有所下行。物价方面,11月CPI同比涨幅较前两个月有所上行,PPI同比涨幅较前两个月有所下行。11月末,央行宣布下调存款准备金率,释放了一定的宽松预期。外部环境压力在近期有所缓解,中美领导人的良好沟通释缓了市场对于贸易摩擦的担忧,短期来看我国面临的国际形势出现了边际上的缓和。受国内经济持续下行影响,四季度延续了18年二月以来市场疲软的态势,各宽基指数均出现了超过10%的大幅下跌。行业板块来看,申万一级行业均出现不同程度的下跌,采掘、钢铁等周期行业本季度跌幅居首,食品饮料、医药等前期机构重仓行业也出现了全年最大幅的回落。因子角度而言,主要的风格因子在四季度表现较为稳定,从指数到个股层面整体的趋同度都较高,大部分alpha因子没能跑出显著超额,市场风险偏好下行的作用下,低波动、低估值、高分红的因子表现较好,上半年贡献主要超额的盈利质量因子如ROE、ROA均出现了持续的大幅回撤。

本基金立足长期增长逻辑进行量化选股配置,优选经营稳健、盈利质量高的个股,相对超配医药、食品饮料行业,低配银行、非银板块,本季度受市场风格冲击表现不佳。近期市场整体估值水平已随本轮下跌滑落至历史低位区间,我们的量化模型将根据市场风格适当进行切换,捕捉反弹机会。本基金坚持采用长期有效的基本面量化模型进行选股,配置稳健的策略模型优选蓝筹白马,力争为投资人创造持续稳健的超额收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为0.996元,本报告期份额净值增长率为-0.30%;C类基金份额净值为0.995元,本报告期份额净值增长率为-0.40%;同期业绩比较基准收益率为-0.12%,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	669,841.89	6.68
	其中:股票	669,841.89	6.68
2	固定收益投资	4,463,559.50	44.54
	其中:债券	4,463,559.50	44.54
	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	3,900,000.00	38.92
	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	855,244.93	8.53
7	其他资产	132,044.45	1.32
8	合计	10,020,690.77	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	669,841.89	6.68
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	-	-
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	669,841.89	6.68

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	601398	工商银行	1,177,845	6,230,800.05	2.39
2	000651	格力电器	150,195	5,360,459.55	2.05
3	000333	美的集团	144,350	5,320,741.00	2.04
4	601318	中国平安	87,176	4,890,573.60	1.87
5	000001	平安银行	353,479	3,315,633.02	1.27
6	601117	中国化学	603,375	3,234,090.00	1.24
7	600029	南方航空	471,747	3,132,400.08	1.20
8	601012	隆基股份	173,578	3,027,200.32	1.16
9	601601	中国太保	96,127	2,732,890.61	1.05
10	000858	五粮液	53,100	2,701,728.00	1.04

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	113,217,000.00	43.39
	其中:政策性金融债	113,217,000.00	43.39
4	企业债券	40,138,000.00	15.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,920,000.00	19.51
7	可转债(可交换债)	71,187,713.42	27.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	275,462,713.42	105.56

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	62,832,000.00	24.08
2	170205	17国开05	200,000	20,204,000.00	7.74
3	180207	18国开07	200,000	20,048,000.00	7.68
4	1018007BB	18长发集团MTN001	100,000	10,469,000.00	4.01
5	143729	18国科03	100,000	10,280,000.00	3.94

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	58,269.50
2	应收证券清算款	3,700.80
3	应收股利	-
4	应收利息	5,165,244.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,227,214.58

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	5,265,767.10	2.02
2	110040	生益转债	4,412,865.60	1.69
3	113019	玖龙转债	3,883,485.00	1.49
4	132009	17中油EB	3,386,544.00	1.30
5	120001	16以岭EB	2,981,192.00	1.14
6	110042	航电转债	2,473,290.90	0.95
7	113011	光大转债	2,102,400.00	0.81
8	128019	久立转2	1,938,643.56	0.74
9	127006	敖东转债	1,873,800.69	0.72
10	128016	雨虹转债	1,871,100.00	0.72
11	123003	蓝思转债	1,679,163.20	0.64
12	113509	新泉转债	1,103,795.10	0.42
13	113008	电气转债	1,050,400.00	0.40
14	113015	隆基转债	1,007,900.00	0.39
15	128037	岩土转债	1,003,521.54	0.38
16	123009	星源转债	995,600.00	0.38
17	128035	大族转债	976,502.34	0.37
18	110043	无锡转债	969,100.00	0.37
19	127004	模塑转债	964,472.92	0.37
20	128036	金宏转债	923,725.60	0.35
21	128023	亚太转债	877,273.32	0.34
22	123007	道氏转债	834,588.00	0.32
23	128013	洪涛转债	811,850.80	0.31
24	128033	迪龙转债	732,072.00	0.28
25	128026	众兴转债	696,560.00	0.27
26	127005	长证转债	609,894.00	0.23
27	128032	双环转债	574,019.16	0.22
28	110034	九州转债	404,960.00	0.16
29	113504	艾华转债	229,840.00	0.09
30	113012	骆驼转债	112,932.00	0.04
31	132010	17铜陵EB	100,011.00	0.04
32	132012	17巨化EB	72,697.50	0.03

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	易方达瑞富混合I	易方达瑞富混合E
报告期期初基金份额总额	260,215,640.15	39,472.14
报告期基金总申购份额	-	-
减:报告期基金总赎回份额	200,140.00	30,170.00
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	260,015,500.15	9,302.14

§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

单位:份

项目	易方达瑞富混合I	易方达瑞富混合E
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.85	-

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	
	1	2018年10月01日-2018年12月31日	250,004,000.00	-	-	250,004,000.00	96.15%	
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以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请,可能带来流动性风险;如个别投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据基金合同约定决定延分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请,可能影响投资者赎回业务办理;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;持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

§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瑞富灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达瑞富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。

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
二〇一九年一月二十二日

易方达瑞智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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	易方达瑞智混合	
基金主代码	001806	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年6月21日	
报告期末基金份额总额	10,063,160.45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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞智混合I	易方达瑞智混合E
下属分级基金的交易代码	001806	001807
报告期末下属分级基金的份额总额	10,057,870.37份	5,290.08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)	
	易方达瑞智混合I	易方达瑞智混合E
1.本期已实现收益	262,591.69	134.83
2.本期利润	134,134.84	67.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0133	0.0126
4.期末基金资产净值	9,989,504.23	5,192.76
5.期末基金份额净值	0.993	0.982

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

易方达瑞智混合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	1.33%	0.16%	-1.12%	0.40%	2.45%	-0.24%

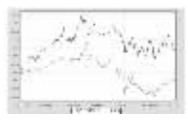
易方达瑞智混合E

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	1.34%	0.15%	-1.12%	0.40%	2.46%	-0.25%

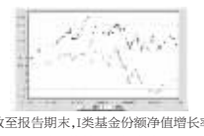
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞智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6月21日至2018年12月31日)

易方达瑞智混合I



易方达瑞智混合E



注:自基金合同生效至报告期末,I类基金份额净值增长率为-0.70%,E类基金份额净值增长率为-1.80%,同期业绩比较基准收益率为2.85%。

§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		
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、易方达瑞棋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、易方达瑞利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、固定收益投资部总经理	2017-06-21	-	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月同比增速下降至5.4%。社融数据方面,9月表内信贷和社融环比持续有所放缓,10-11月继续低于预期。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负面影响较大。最后,房地产销售面积和销售金额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面的支撑因素来自于固定资产投资增速,经过季调后的数据有所反弹,其中基建投资及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年四季度市场资金面整体保持宽松,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,债券市场做多信心不断增强,收益率进一步加速下行。10年国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,四季度首先有所陡峭化;临近年末长端的表现则更为突出,曲线形态随后扁平化。

权益市场对经济内外部不确定性的关注程度仍然相对较高,2018年四季度沪深300指数下行12.45%。

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。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金I类基金份额净值为0.993元,本报告期份额净值增长率为1.33%;E类基金份额净值为0.982元,本报告期份额净值增长率为1.34%;同期业绩比较基准收益率为-1.12%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期,本基金均存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

自2018年11月7日至本报告期末,本基金均存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。鉴于基金资产净值的下滑主要受市场环境影响,本基金将继续运作。

§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	101,215,948.30	85.04
	其中:股票	101,215,948.30	85.04
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	-	-
	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	10,512,453.60	8.83
7	其他资产	7,295,240.30	6.13
8	合计	119,023,642.20	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	499,347.18	5.00
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	170,494.71	1.71
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	669,841.89	6.70

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	601138	工业富联	29,294	321,355.18	3.22
2	601601	中国太保	5,997	170,494.71	1.71
3	600062	华润双鹤	12,000	145,080.00	1.45
4	601222	林洋能源	6,800	32,912.00	0.33

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	2,007,022.00	20.08
	其中:政策性金融债	2,007,022.00	20.08
4	企业债券	2,447,740.00	24.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	8,797.50	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,463,559.50	44.66

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	018005	国开1701	10,000	1,004,400.00	10.05
2	018006	国开1702	9,820	1,002,622.00	10.03
3	112457	16魏桥05	9,000	855,180.00	8.56
4	136544	16联通03	8,000	796,480.00	7.97
5	136510	16华电03	8,000	796,080.00	7.97

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.