

信息披露 Disclosure

易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

报告的基本原则：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超过该证券当日成交量的%的交易共41次，其中40次为指数化投资组合因投资策略需和其他组合发生的反向交易，1次为不同投资组合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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
四季度资本市场受经济基本面下探、融资需求收缩等方面的影响，形成一致预期的走势，债券市场持续上探，大宗商品价格持续下跌，而股市则在震荡中不断探底。

经济数据稳中向好，9月经济主要拉动力量来自于制造业，而10月经济的拉动更多来自基建和地产。11月采矿业大幅下滑，制造业也只是走走停停，只有电气、小幅回升。消费方面，基建的强劲反弹反映谨慎的力度逐渐体现，但房地产相关需求仍然疲弱。投资方面，基建的强劲反弹反映谨慎的力度逐渐体现，但房地产相关需求仍然疲弱。投资方面，基建的强劲反弹反映谨慎的力度逐渐体现，但房地产相关需求仍然疲弱。

10月份货币政策实质性宽松带动收益率曲线陡峭下行，11月份资产下推使政策风险下降，经济数据弱使得长期收益率抬升。由于今年以来货币政策宽松较松为明确，市场对年末的政策预期也相对乐观。而至于12月中旬，资金市场明显收紧，特别是非银跨季融资较三季度末明显增加，债券市场出现阶段性回调。临近年末，受工业企业经济效益数据较好以及企业盈利预期增强的影响，债券市场重回上探预期。

权益资产方面，受经济预期回落、企业盈利下行、外溢性存在不确定性等方面的影响，市场波动较为剧烈。期间相关部委出台一系列政策改善小微企业和民营企业融资环境，并对部分企业股权质押风险进行纾困，部分板块出现阶段性上探。后期随着经济下行趋势逐渐确定，市场显现出下跌的压力。

组合在四季度数据保持较高的杠杆和久期。权益方面，维持了较为稳定的股票仓位水平且积极参与了较新的行业配置。

截至报告期末，本基金A类基金份额净值为1.1056元，本报告期份额净值增长率为-0.42%，C类基金份额净值为1.1022元，本报告期份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

4.5 报告期末基金持有人户数及机构投资者数量
本报告期，本基金各持有人户数及机构投资者数量如下表所示

截至2018年10月26日至本报告期末，本基金各持有人连续六十个工作日基金份额持有人数不满二百人的情形，鉴于基金份额持有人数量的下滑主要受市场环境影响，本基金将继续运作。

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.1.1 报告期末基金资产组合情况

5.1.2 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

5.1.3 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债券投资明细

5.1.4 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贵金属投资明细

5.1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权证投资明细

5.1.6 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

5.1.7 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

5.1.8 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

5.1.9 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

5.1.10 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

5.1.11 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

5.1.12 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

5.1.13 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

5.1.14 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

5.1.15 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

5.1.16 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

5.1.17 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

5.1.18 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

5.1.19 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

5.1.20 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

5.1.21 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

5.1.22 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

5.1.23 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

5.1.24 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

5.1.25 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

5.1.26 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

5.1.27 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

5.1.28 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

5.1.29 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

5.1.30 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

5.1.31 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

5.1.32 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

5.1.33 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

5.1.34 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

5.1.35 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

5.1.36 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

5.1.37 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

5.1.38 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

5.1.39 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

5.1.40 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

5.1.41 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

5.1.42 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

5.1.43 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

5.1.44 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

5.1.45 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

5.1.46 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

5.1.47 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

5.1.48 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

5.1.49 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

5.1.50 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

5.1.51 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

5.1.52 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

5.1.53 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

5.1.54 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

5.1.55 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

5.1.56 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

5.1.57 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

5.1.58 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

5.1.59 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

5.1.60 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

5.1.61 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

5.1.62 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

5.1.63 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

5.1.64 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

5.1.65 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

5.1.66 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

5.1.67 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

5.1.68 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

5.1.69 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

5.1.70 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

5.1.71 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

5.1.72 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

5.1.73 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

5.1.74 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

5.1.75 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

5.1.76 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

5.1.77 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

5.1.78 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

5.1.79 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

5.1.80 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

5.1.81 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

5.1.82 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

5.1.83 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

5.1.84 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

5.1.85 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

5.1.86 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

5.1.87 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

5.1.88 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

5.1.89 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

5.1.90 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

4.1 基金经理 (或基金经理小组) 简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 证券从业资格 说明

魏志斌 基金经理 2017-10-31 - 是 硕士研究生，曾任招商基金研究员、基金经理助理，现任招商基金基金经理。魏志斌先生曾任招商基金研究员、基金经理助理，现任招商基金基金经理。魏志斌先生曾任招商基金研究员、基金经理助理，现任招商基金基金经理。

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、取信于社会投资者为宗旨，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管理流程、投资决策选择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超过该证券当日成交量的%的交易共41次，其中40次为指数化投资组合因投资策略需和其他组合发生的反向交易，1次为不同投资组合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。

4.4 报告期内基金投资策略和业绩表现说明
4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
四季度资本市场受经济基本面下探、融资需求收缩等方面的影响，形成一致预期的走势，债券市场持续上探，大宗商品价格持续下跌，而股市则在震荡中不断探底。

经济数据稳中向好，9月经济主要拉动力量来自于制造业，而10月经济的拉动更多来自基建和地产。11月采矿业大幅下滑，制造业也只是走走停停，只有电气、小幅回升。消费方面，基建的强劲反弹反映谨慎的力度逐渐体现，但房地产相关需求仍然疲弱。投资方面，基建的强劲反弹反映谨慎的力度逐渐体现，但房地产相关需求仍然疲弱。

10月份货币政策实质性宽松带动收益率曲线陡峭下行，11月份资产下推使政策风险下降，经济数据弱使得长期收益率抬升。由于今年以来货币政策宽松较松为明确，市场对年末的政策预期也相对乐观。而至于12月中旬，资金市场明显收紧，特别是非银跨季融资较三季度末明显增加，债券市场出现阶段性回调。临近年末，受工业企业经济效益数据较好以及企业盈利预期增强的影响，债券市场重回上探预期。

权益资产方面，受经济预期回落、企业盈利下行、外溢性存在不确定性等方面的影响，市场波动较为剧烈。期间相关部委出台一系列政策改善小微企业和民营企业融资环境，并对部分企业股权质押风险进行纾困，部分板块出现阶段性上探。后期随着经济下行趋势逐渐确定，市场显现出下跌的压力。

组合在四季度数据保持较高的杠杆和久期。权益方面，维持了较为稳定的股票仓位水平且积极参与了较新的行业配置。

截至报告期末，本基金A类基金份额净值为1.1056元，本报告期份额净值增长率为-0.42%，C类基金份额净值为1.1022元，本报告期份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

4.5 报告期末基金持有人户数及机构投资者数量
本报告期，本基金各持有人户数及机构投资者数量如下表所示

截至2018年10月26日至本报告期末，本基金各持有人连续六十个工作日基金份额持有人数不满二百人的情形，鉴于基金份额持有人数量的下滑主要受市场环境影响，本基金将继续运作。

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.1.1 报告期末基金资产组合情况

5.1.2 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

5.1.3 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债券投资明细

5.1.4 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贵金属投资明细

5.1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权证投资明细

5.1.6 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

5.1.7 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

5.1.8 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

5.1.9 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

5.1.10 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

5.1.11 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

5.1.12 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

5.1.13 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

5.1.14 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

5.1.15 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

5.1.16 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

5.1.17 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

5.1.18 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

5.1.19 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

5.1.20 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

5.1.21 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

5.1.22 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

5.1.23 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

5.1.24 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

5.1.25 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

5.1.26 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

5.1.27 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

5.1.28 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

5.1.29 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

5.1.30 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

5.1.31 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

5.1.32 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

5.1.33 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

5.1.34 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

5.1.35 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

5.1.36 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

5.1.37 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

5.1.38 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

5.1.39 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

5.1.40 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

5.1.41 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

5.1.42 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

5.1.43 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

5.1.44 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

5.1.45 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

5.1.46 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

5.1.47 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

5.1.48 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

5.1.49 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

5.1.50 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

5.1.51 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

5.1.52 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

5.1.53 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

5.1.54 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

5.1.55 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

5.1.56 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

5.1.57 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

5.1.58 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

5.1.59 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

5.1.60 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

5.1.61 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

5.1.62 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

5.1.63 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

5.1.64 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

5.1.65 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

5.1.66 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

5.1.67 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