

易方达科顺定期开放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。

本报告自2018年10月26日起至12月31日止。

§2 基金基本情况	
基金名称	易方达科顺定期开放混合（LOF）
基金代码	013122
交易代码	013122
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2018年04月13日
报告期末基金份额总额	297,473,263.25份
投资目标	本基金通过定期开放运作模式，在追求基金资产长期增值的基础上，兼顾流动性，追求资产收益的稳定性，将基金资产主要投资于具有良好流动性的固定收益类资产，同时适当参与股票、可转债等资产的投资，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下策略，在宏观策略、资产配置、行业配置、个股选择等方面，力求实现基金资产的长期增值。
风险控制措施	本基金通过建立风险控制体系，对基金资产的投资风险进行实时监控，确保基金资产的安全。
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	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期(2018年10月26日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-478,494.80
2.本期公允价值变动收益	-1,408,247.71
3.本期基金净值增长率	0.00%
4.本期基金份额净值增长率	0.00%

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.本基金合同于2018年10月26日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

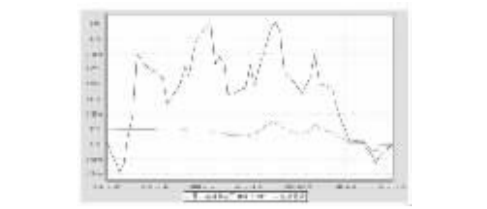
3.2 基金净值表现

3.2.1 本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

期间	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率与业绩比较基准收益率的差额	1-3	2-6
过去三个月	-0.05%	0.10%	-0.15%	-0.02%	-0.05%

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的比较

易方达科顺定期开放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10月26日至2018年12月31日)



注：1.本基金合同于2018年10月26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，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第三部分二、投资范围、三、投资策略和四、投资限制）的有关规定。本报告期末本基金处于建仓期。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-0.55%，同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

§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
曹飞	基金经理
曹飞	基金经理
曹飞	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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，1次，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，A股大幅调整，四季度上证综指下跌1.61%，代表大盘风格的上证50指数下跌12.02%，代表中小盘或低风格的创业板指数下跌11.39%。市场的情绪悲观，这种悲观既包含投资者对未来宏观经济的悲观预期，又反映了基于这种预期下的对市场底层的怀疑——这种怀疑又再次放大了股票周期属性带来的估值波动。

尽管我们认为市场有相当一部分的优质公司被严重低估，但我们更加不敢忽视情绪的力量。基于当前的市场状况，我们采取了较为谨慎的建仓策略，少量布局了一些我们认为下行风险较为有限的个股。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.9945元，本报告期份额净值增长率为-0.55%，同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	27,481,003.04	9.60
2	固定收益投资	27,481,003.04	9.60
3	银行存款	113,000,000.00	39.65
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	34.61
7	其他资产	952,416.18	0.33
8	负债	134,389.09	0.05
9	合计	297,473,263.25	100.00

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。

基金托管人交通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。

本报告自2018年10月11日起至12月31日止。

§2 基金基本情况	
基金名称	易方达MSCI中国A股国际通
基金代码	013122
交易代码	013122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月13日
报告期末基金份额总额	297,473,263.25份
投资目标	本基金通过定期开放运作模式，在追求基金资产长期增值的基础上，兼顾流动性，追求资产收益的稳定性，将基金资产主要投资于具有良好流动性的固定收益类资产，同时适当参与股票、可转债等资产的投资，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下策略，在宏观策略、资产配置、行业配置、个股选择等方面，力求实现基金资产的长期增值。
风险控制措施	本基金通过建立风险控制体系，对基金资产的投资风险进行实时监控，确保基金资产的安全。
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	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期(2018年10月26日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-478,494.80
2.本期公允价值变动收益	-1,408,247.71
3.本期基金净值增长率	0.00%
4.本期基金份额净值增长率	0.00%

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。

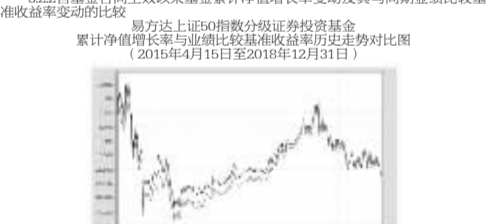
3.本基金合同于2018年10月26日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本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

期间	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率与业绩比较基准收益率的差额	1-3	2-6
过去三个月	-0.05%	0.10%	-0.15%	-0.02%	-0.05%

易方达上证50指数分级证券投资基金
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4月15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-23.12%，同期业绩比较基准收益率为-23.57%。

§4 管理人报告

§2 基金基本情况	
基金名称	易方达MSCI中国A股国际通
基金代码	013122
交易代码	013122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月13日
报告期末基金份额总额	297,473,263.25份
投资目标	本基金通过定期开放运作模式，在追求基金资产长期增值的基础上，兼顾流动性，追求资产收益的稳定性，将基金资产主要投资于具有良好流动性的固定收益类资产，同时适当参与股票、可转债等资产的投资，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下策略，在宏观策略、资产配置、行业配置、个股选择等方面，力求实现基金资产的长期增值。
风险控制措施	本基金通过建立风险控制体系，对基金资产的投资风险进行实时监控，确保基金资产的安全。
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	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期(2018年10月26日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-478,494.80
2.本期公允价值变动收益	-1,408,247.71
3.本期基金净值增长率	0.00%
4.本期基金份额净值增长率	0.00%

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.本基金合同于2018年10月26日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本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

期间	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率与业绩比较基准收益率的差额	1-3	2-6
过去三个月	-0.05%	0.10%	-0.15%	-0.02%	-0.05%

易方达MSCI中国A股国际通开放式指数证券投资基金
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4月15日至2018年12月31日)

注：1.本基金合同于2018年4月13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，建仓期结束后各项资产配置比例符合基金合同（第四部分二、投资范围、三、投资策略和四、投资限制）的有关规定。本报告期末本基金处于建仓期。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-16.93%，同期业绩比较基准收益率为-22.54%。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

曹飞

曹飞

曹飞

易方达MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金

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：