科瑞证券投资基金

【2014】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科瑞封闭
基金主代码	500056
交易代码	500056
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年3月12日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票。本基金的投资目标是在控制股票投资组合的风险的前提下,追求基金资产的长期稳定的增值。
投资策略	基金管理人在对宏观经济和市场发展趋势进行深入分析的基础上,进行资产在股票、债券和现金间的资产配置。当判断股票市场趋势向好时,基金管理人采取积极进取的投资方式,加大股票投资比例,降低债券投资、现金的比例,力求取得较好的资本增值收益;当预测股票市场走势趋淡时,则降低股票投资比例,加大债券投资和现金比例,避免股票市场大幅下挫时引起的资产损失。 基金管理人主要选择公司价值被市场相对和绝对低估的股票构建投资组合。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
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

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	319,640,143.47
2.本期利润	137,403,123.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0458
4.期末基金资产净值	3,621,413,348.49
5.期末基金份额净值	1.2071

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人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	3.94%	2.84%	-	-	-	-

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

科瑞证券投资基金

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

(2002年3月12日至2014年12月31日)

注:1.本基金基金合同未规定业绩比较基准。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为444.46%。

§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		
郑希	本基金的基金经理、易方达价值精选股票型证券投资基金的基金经理	2012-09-28	-	8年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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。本基金管理人规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%的交易共有3次,其中2次为指数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非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2014年4季度A股市场整体呈现明显分化行情,大市值指标股明显跑赢各类中小板个股。4季度沪深300指数上涨44.17%,上证指数上涨36. 84%,中小盘指数下跌2.56%,创业板指数下跌4.49%,创业板综指下跌5.56%。

分析原因:

(1)从宏观经济层面看,在宏观经济数据持续较弱的背景下,经济政策趋于放松,稳增长成为主要矛盾;

(2)从社会资金配置的层面看,社会融资利率明显趋于下降,房地产市场投资吸引力下降,资本市场相对投资价值上升,场外资金大量进入打破原有存量资金博弈的格局;

(3)从政策层面看,在降息、沪港通等政策综合作用下,蓝筹股的估值水平明显提升;

本基金在下半年基本保持较高仓位,明显增加了低估值的大金融板块的配置,同时进一步调整了成长股的配置结构,增加了互联网、软件、军工等新兴产业的投资品种占比,由于之前中小市值类资产配置比例较重,导致净值受到一定损失。

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1.2071元,本报告期份额净值增长率为3.94%。

4.4.3管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年1季度,宏观经济预计依然偏弱,稳增长还是政府的首要工作;同时场外资金入场应会继续推动低估值品种估值修复,预期市场较为活跃,依然存在结构性机会。市场热点依然存在于蓝筹股的估值提升以及新兴成长的中期机会。

基于以上判断,本基金将保持较高仓位,立足中长期盈利成长性和稳定性的原则构建。维持以竞争优势明显、估值合理的蓝筹成长公司为核心持仓结构,保持组合的流动性和稳定性,并在中小市值股票中寻找能超越周期的个股。由于整体成长股更新换代趋势明显, 本基金将加大对新兴成长股的配置比例。

§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	2,720,546,724.15	74.31
	其中:股票	2,720,546,724.15	74.31
2	固定收益投资	809,763,378.54	22.12
	其中:债券	809,763,378.54	22.12
	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	43,240,309.84	1.18
7	其他资产	87,757,807.98	2.40
8	合计	3,661,308,220.51	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	37,929,240.80	1.05
B	采矿业	-	-
C	制造业	884,051,899.69	24.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	69,994,420.50	1.93
E	建筑业	59,331,992.72	1.64
F	批发和零售业	159,310,228.97	4.40
G	交通运输、仓储和邮政业	23,156,500.00	0.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	624,985,203.11	17.26
J	金融业	683,387,576.26	18.87
K	房地产业	95,440,113.20	2.64
L	租赁和商务服务业	39,290,741.32	1.08
M	科学研究和技术服务业	514,477.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	21,708,970.80	0.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,445,359.78	0.59
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,720,546,724.15	75.12

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	601318	中国平安	2,174,549	162,460,555.79	4.49
2	600000	浦发银行	10,219,987	160,351,596.03	4.43
3	300199	翰宇药业	4,681,441	126,398,907.00	3.49
4	300253	卫宁软件	1,742,458	121,919,786.26	3.37
5	600036	招商银行	6,790,000	112,646,100.00	3.11
6	600446	金证股份	1,953,198	91,565,922.24	2.53
7	002068	黑猫股份	7,876,791	68,606,849.61	1.89
8	300059	东方财富	2,446,875	68,414,625.00	1.89
9	600558	大西洋	4,382,739	62,936,132.04	1.74
10	300226	上海钢联	1,034,206	62,435,016.22	1.72

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	2,170,408.00	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	785,704,718.20	21.70
	其中:政策性金融债	785,704,718.20	21.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	21,888,252.34	0.60
8	其他	-	-
9	合计	809,763,378.54	22.36

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	140208	14国开08	1,600,000	164,464,000.00	4.54
2	140201	14国开01	1,100,000	113,740,000.00	3.14
3	140311	14进出11	1,000,000	100,910,000.00	2.79
4	120246	12国开46	600,000	59,946,000.00	1.66
5	130425	13农发25	500,000	51,305,000.00	1.42

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	841,113.79
2	应收证券清算款	65,672,955.31
3	应收股利	-
4	应收利息	21,243,738.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,757,807.98

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	110020	南山转债	17,410,763.10	0.48
2	113005	平安转债	2,989,559.40	0.08
3	110022	同仁转债	612,406.00	0.02

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002068	黑猫股份	68,606,849.61	1.89	重大事项停牌

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	7.30

6.2 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买卖本基金份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证券监督管理委员会《关于同意科瑞证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2001] 59号文);

2.《科瑞证券投资基金基金合同》;

3.《科瑞证券投资基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批件和营业执照。

7.2 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。

7.3 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
二〇一五年一月二十日

易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达科汇灵活配置混合
基金主代码	110012
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	431,504,483.63份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种,追求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,进行战术性资产配置,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,追求更高收益,回避市场风险。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,理论上其风险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	交通银行股份有限公司

§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 (2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	47,542,188.11
2.本期利润	21,539,580.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0441
4.期末基金资产净值	605,905,331.26
5.期末基金份额净值	1.404

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人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.本基金已于2008年11月7日对原基金科汇退市时的基金份额进行了拆分,基金拆分比例为1:1.032996474。

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

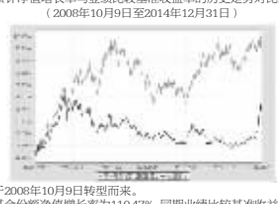
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.77%	1.13%	34.31%	1.20%	-30.54%	-0.07%

3.2.2自基金转型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

易方达科汇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

(2008年10月9日至2014年12月31日)



注:1.本基金由原基金科汇于2008年10月9日转型而来。

2.自基金转型至报告期末,基金份额净值增长率为110.47%,同期业绩比较基准收益率为46.49%。

§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		
冯波	本基金的基金经理、易方达行业领先企业股票型证券投资基金的基金经理、研究部总经理助理	2010-01-01	2014-11-22	13年	硕士研究生,曾任广东发展银行行员,易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、研究部行业研究员、基金经理助理。
郭杰	本基金的基金经理	2014-05-10	-	6年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理。

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。本基金管理人规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%的交易共有3次,其中2次为指数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非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

四季度国内宏观经济数据仍疲软,工业增加值、固定资产投资、PM1数据均持续回落,经济下行压力持续增大。虽然经济有下行压力,但央行的降息举措促使市场预期政府将托底经济,加大宽松政策的力度;同时无风险利率下行,导致资金大量流入资本市场。四季度沪深300指数收于3457点,上涨41.1%,低估值蓝筹股表现优异,带动市场大幅上涨,创业板等小市值股票受资金流出影响,出现下跌。

四季度,在资产配置上,本基金适当提高了股票仓位。债券方面,适当调整了持仓结构,增加了中短久期信用债的持仓以提高组合静态收益。股票方面,适当提高了股票仓位。行业配置上,增加了低估值蓝筹的配置比重,例如券商、保险、地产、商业和白酒等,明显降低了高估值小股票的配置比例。个股方面,还增持了受益于国企改革的相关标的。

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1.404元,本报告期份额净值增长率为3.77%,同期业绩比较基准收益率为34.31%。

4.4.3管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望15年一季度,我们认为经济增速存在继续下滑的风险,同时物价有通缩可能,政府的宏观政策将进一步加大稳增长的力度。地产、政府投资、货币等政策都存在向好的可能性。基本面下行,政策面上行,市场对股市的正面预期还会持续。

与此同时,我们判断15年一季度股票市场仍将比较活跃。由于资金供给的明显增加,市场大趋势还会上行。其中低估值蓝筹的估值水平虽然已经有所修复,但总体水平仍然低于历史平均水平,存在继续上行的空间。同时15年将是政府推动改革的关键时点,包括国企改革在内的各项改革都将进入实质性阶段,改革所带来的红利释放还会给股票市场带来较大的上行空间。与此同时小股票的估值水平已经在向下回归,一季度仍然有整体下行的系统性风险。

在下一阶段资产配置上,本基金将保持当前较高的股票仓位,结合流动性和估值适当调整股票结构。债券方面,政府货币政策重心从宽货币向宽信用转变,表外融资仍处于相对低位,利率市场化下,负债成本易上难下。债券组合将精选个券进行配置,并提高组合的弹性和流动性。股票方面,保持当前低估值类股票的配置权重,结合流动性和估值水平适当调整结构;同时储备国企改革受益的相关标的,关注小股票暴跌之后,真正能在经济转型过程中有巨大潜力的个股。重点关注以下行业和个股的投资机会:一是低估值蓝筹的保险、地产、白酒、商业和食品等行业;二是受益于国企改革的相关央企和地方国企;三是受益于新环保政策的环保股;四是互联网时代下改变传统模式的新方向,互联网教育、医疗、金融等。

§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	478,843,749.63	74.57
	其中:股票	478,843,749.63	74.57
2	固定收益投资	142,623,023.80	22.21
	其中:债券	142,623,023.80	22.21
	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	16,073,001.39	2.50
7	其他资产	4,586,734.47	0.71
8	合计	642,126,509.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	2,288,000.00	0.38
C	制造业	109,791,297.75	18.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,806,972.00	2.11
E	建筑业	29,325,327.56	4.84
F	批发和零售业	52,068,587.99	8.59
G	交通运输、仓储和邮政业	1,757,167.20	0.29
H	住宿和餐饮业	6,220,221.66	1.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,873,275.60	7.24
J	金融业	52,402,786.00	8.65
K	房地产业	91,870,074.43	15.16
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	32,714,077.08	5.40
N	水利、环境和公共设施管理业	29,222,803.38	4.82
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	14,503,158.98	2.39
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	478,843,749.63	79.03

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	601318	中国平安	700,600	52,341,826.00	8.64
2	000024	招商地产	1,850,000	48,821,500.00	8.06
3	000858	五粮液	1,251,298	26,902,907.00	4.44
4	002051	中工国际	945,583	25,833,327.56	4.26
5	002672	东江环保	680,737	23,648,803.38	3.90
6	002116	中国海诚	1,392,514	22,586,577.08	3.73
7	000402	金融街	1,800,371	22,198,574.43	3.66
8	000002	万科A	1,500,000	20,850,000.00	3.44
9	300168	万达信息	423,688	19,574,385.60	3.23
10	300359	全通教育	210,000	18,511,500.00	3.06

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	50,314,000.00	8.30
	其中:政策性金融债	50,314,000.00	8.30
4	企业债券	53,769,365.20	8.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,896,000.00	5.10
7	可转债	7,643,658.60	1.26
8	其他	-	-
9	合计	142,623,023.80	23.54

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	124696	14东谷02	200,000	20,636,000.00	3.41
2	101458005	14淮北矿MTN001	200,000	20,342,000.00	3.36
3	140305	14进出05	200,000	20,270,000.00	3.35
4	140207	14国开07	200,000	20,030,000.00	3.31
5	112118	12金辐01	200,000	19,926,000.00	3.29

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	233,682.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,122,822.40
5	应收申购款	230,229.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,586,734.47

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300168	万达信息	19,574,385.60	3.23	重大事项停牌
2	300359	全通教育	18,511,500.00	3.06	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	555,831,874.82
报告期基金总申购份额	11,589,375.70
减:报告期基金总赎回份额	135,916,766.89
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	431,504,483.63

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	36,641,003.06
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	36,641,003.06
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	8.49

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会《关于核准科汇证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》(证监许可[2008]1140号);

2.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4. 中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》(证监基金字[2001]11 号文);

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

6.基金管理人业务资格批件和营业执照。

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
二〇一五年一月二十日

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

【2014】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月15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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达聚盈分级债券发起式	
基金主代码	000428	
交易代码	000428	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
基金合同生效日	2013年11月14日	
报告期末基金份额总额	2,142,892,122.57份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,力争实现基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,自上而下地决定债券组合久期及类属配置;同时在严谨深入的信用分析的基础上,自下而上地精选个券,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中债新综合财富指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
下属分级基金的交易代码	000429	000430
报告期末下属分级基金的份额总额	400,967,205.20份	1,741,924,917.37份
下属分级基金的风险收益特征	相对低风险、预期收益相对稳定。	相对较高风险、预期收益相对较高。

§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 (2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	26,093,777.14
2.本期利润	-26,033,685.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0168
4.期末基金资产净值	2,113,162,776.90
5.期末基金份额净值	0.9861

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	0.56%	0.21%	2.55%	0.17%	-1.99%	0.04%

3