易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十四日

§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10月21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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新丝路混合
基金主代码	001373
交易代码	001373
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月27日
报告期末基金份额总额	21,546,005,640.86份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为灵活配置混合型主动基金,将基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。在股票投资方面,将通过对各行业内的公司竞争力、估值水平、盈利能力等方面的深入分析,综合评估相关公司的增长前景、经营效率、竞争优势、盈利能力等方面的因素,判断受益公司的投资价值;在债券投资方面,将通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。
业绩比较基准	中证800指数收益率×65%+一年期人民币定期存款利率(税后)×35%
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	中国建设银行股份有限公司

§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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,551,742,104.14
2.本期利润	-5,028,024,623.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2220
4.期末基金资产净值	14,715,779,271.67
5.期末基金份额净值	0.683

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。

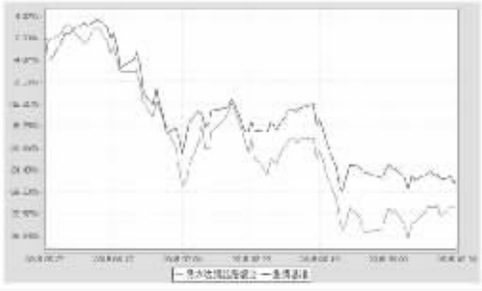
3.2 基金净值表现

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	-22.82%	2.99%	-19.29%	2.22%	-3.53%	0.77%

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

易方达新丝路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5月27日至2015年9月30日)



注:1.本基金合同于2015年5月27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(第十二部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-31.70%,同期业绩比较基准收益率为-26.50%。

§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		
樊正伟	本基金的基金经理、易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理助理	2015-05-27	-	5年	硕士研究生,曾任中国银行深圳分行职员,易方达基金管理有限公司渠道经理、研究员。

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2次,其中1次为指数及量化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

2015年三季度债市收益率在波动中进一步下行。与上半年不同的是,近几个月中长端品种下行幅度相对更加明显,收益率曲线呈现牛市陡峭化变动。驱动收益率下行背后最主要的原因仍然是宏观经济基本面的疲弱。7月经济增速明显下滑,未能保持二季度的复苏态势,各项投资环比增速都回落幅度较为显著。8月工业增加值同比仅增长6.1%,低于市场预期,其环比增速更是较7月份大幅下降。虽然考虑地方政府债务置换后社会融资总量增速在三季度处于较高水平,但对实体经济的带动作用仍然有限。

此外,股票市场的大幅调整使得大类资产配置出现变化。随着新股发行暂停,原有打新策略的资金也需要寻找新的投资标的。这些因素使得部分资金重新回流到债券市场中,在需求端推动市场收益率下行。

三季度央行货币政策继续维持宽松态度。8月25日央行宣布降低存贷款基准利率0.25%,并放开一年期以上定期存款的利率浮动上限,同时降低法定存款准备金率0.5%。这些举措反映出央行希望稳定市场参与主体对于经济增长的信心。

操作上,三季度新股申购暂停,本基金策略转变为以固定收益类资产配置为主,灵活投资于各类现金类资产,包括不同期限的短期存款、利率债及短融等。

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1.003元,本报告期份额净值增长率为0.30%;C类基金份额净值为1.022元,本报告期份额净值增长率为2.20%;同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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

我们认为决定债券市场中长期表现的因素仍然是经济基本面的变化趋势,而目前内需疲弱的迹象持续,经济复苏存在较大的不确定性。在产能过剩的背景下,制造业投资难以回升。房地产销售数据虽然是今年以来经济中少见的亮点,不过考虑到房地产企业整体库存仍然较高,全行业未来去库存压力仍然较大,且房地产投资增速也仍然未见明显起色。短期内稳定经济的力量可能来自于基建投资,但积极的财政政策效果仍待观察,尤其是目前地方政府的投资意愿仍然不强。总体而言,在当前的经济形势下,央行很可能仍将保持宽松的货币政策取向,有必要进一步降低实际利率水平,保留社会流动性的整体充裕。因此,从经济基本面的角度考虑,我们认为债券市场的整体风险有限。

从债券市场的供需角度来看,以银行理财类资金为代表的各类机构投资者配置压力仍然偏大,但同时可投资的资产品种非常有限,债市仍将获得一定的需求支撑。由于可配置资产的回报中枢逐步回落,理财产品的负债成本也有望下调。

虽然上述诸多因素对债券市场构成的利好影响仍将持续,但目前债券市场的估值水平已经整体偏高。随着三季度市场收益率下行,目前整体收益率处于较低水平。因此就短期而言,债券市场收益率中枢进一步大幅下行的空间可能也比较有限。

信用市场方面,近几个月以来随着资金成本处于低位,套息交易被市场投资者广泛使用,导致信用利差继续收窄,尤其是交易所公司债得益于其较高的融资便利性,利差压缩的幅度更大。未来一旦资金利率有所回升,信用利差存在重新扩大的风险。此外,未来仍然不排除信用风险偏好重新下降的可能,对于资质较弱的个券应关注其估值风险。

考虑到新股发行仍然暂停,四季度本基金仍将以固定收益类的投资策略为主,根据市场情况不断调整优化配置结构,提高组合收益;在新股发行重启之后继续积极申购新股,力争以优异的业绩回报基金持有人。

§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	8,376,928,998.16	56.71
	其中:股票	8,376,928,998.16	56.71
2	固定收益投资	1,366,926,780.40	9.25
	其中:债券	1,366,926,780.40	9.25
	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	2,754,336,261.50	18.65
	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	2,250,837,477.11	15.24
7	其他资产	21,770,309.47	0.15
8	合计	14,770,799,826.64	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	-	-
C	制造业	4,976,904,352.37	33.82
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	44,418,836.88	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,981,716,922.21	13.47
J	金融业	-	-
K	房地产业	423,287,787.20	2.88
L	租赁和商务服务业	91,071,921.85	0.62
M	科学研究和技术服务业	135,427,877.20	0.92
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	71,829,001.85	0.49
R	文化、体育和娱乐业	652,272,298.60	4.43
S	综合	-	-
	合计	8,376,928,998.16	56.92

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	300144	宋城演艺	28,887,170	652,272,298.60	4.43
2	300166	东方国信	16,827,284	495,563,513.80	3.37
3	300003	乐普医疗	14,838,291	474,676,929.09	3.23
4	002055	得润电子	15,687,206	411,004,797.20	2.79
5	600074	保千里	33,025,698	401,262,230.70	2.73
6	300222	科大智能	25,294,993	376,136,545.91	2.56
7	002230	科大讯飞	13,291,342	356,207,965.60	2.42
8	300182	捷成股份	6,414,480	279,094,024.80	1.90
9	002285	世联行	19,626,193	242,972,269.34	1.65
10	002658	雪迪龙	12,000,000	234,720,000.00	1.60

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	196,895,780.40	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	970,081,000.00	6.59
	其中:政策性金融债	970,081,000.00	6.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	199,950,000.00	1.36
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,366,926,780.40	9.29

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	150416	15农发16	6,700,000	670,201,000.00	4.55
2	150413	15农发13	3,000,000	299,880,000.00	2.04
3	011533009	15五矿SCP009	1,000,000	100,070,000.00	0.68
4	011511007	15大唐集SCP007	1,000,000	99,880,000.00	0.68
5	019506	15国债06	690,000	69,303,600.00	0.47

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	7,513,127.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,462,710.81
5	应收申购款	1,794,471.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,770,309.47

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	300222	科大智能	376,136,545.91	2.56	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	26,867,440,081.49
报告期基金总申购份额	694,329,931.40
减:报告期基金总赎回份额	6,015,764,372.03
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	21,546,005,640.86

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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.中国证监会准予易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达新丝路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。

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
二〇一五年十月二十四日

易方达新享灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十四日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月21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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新享混合	
基金主代码	001342	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月29日	
报告期末基金份额总额	1,668,220,892.61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	本基金通过定量与定性相结合的宏观及市场分析,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,严格遵守低估值的股票投资逻辑,以绝对收益为目标,力争获得稳健、持续的投资收益。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%	
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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达新享混合A	易方达新享混合C
下属分级基金的交易代码	001342	001343
报告期末下属分级基金的份额总额	1,650,670,416.54份	17,550,476.07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(2015年7月1日-2015年9月30日)	
	易方达新享混合A	易方达新享混合C
1.本期已实现收益	5,706,795.16	2,755,595.53
2.本期利润	4,894,183.99	3,832,277.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0064
4.期末基金资产净值	1,656,230,051.43	17,935,357.11
5.期末基金份额净值	1.003	1.022

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

易方达新享混合A

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	0.30%	0.02%	1.00%	0.01%	-0.70%	0.01%

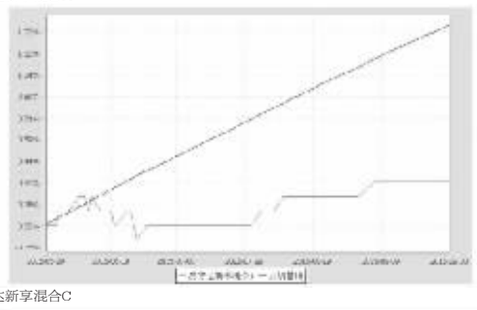
易方达新享混合C

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	2.20%	0.29%	1.00%	0.01%	1.20%	0.28%

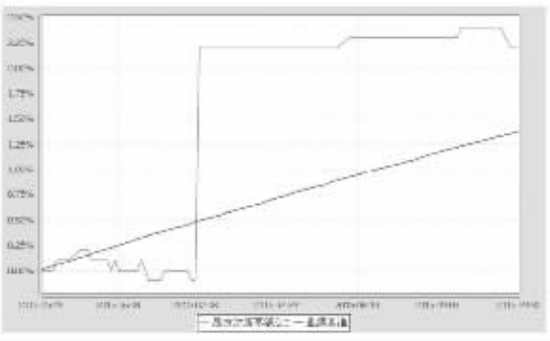
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达新享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5月29日至2015年9月30日)

易方达新享混合A



易方达新享混合C



注:1.本基金合同于2015年5月29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(第十二部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3. 自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为0.30%,C类基金份额净值增长率为2.20%,同期业绩比较基准收益率为1.38%。

§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		
萧楠	本基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达价值成长混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-05-29	-	9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、基金投资部基金经理助理。

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2次,其中1次为指数及量化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

2015年三季度债市收益率在波动中进一步下行。与上半年不同的是,近几个月中长端品种下行幅度相对更加明显,收益率曲线呈现牛市陡峭化变动。驱动收益率下行背后最主要的原因仍然是宏观经济基本面的疲弱。7月经济增速明显下滑,未能保持二季度的复苏态势,各项投资环比增速都回落幅度较为显著。8月工业增加值同比仅增长6.1%,低于市场预期,其环比增速更是较7月份大幅下降。虽然考虑地方政府债务置换后社会融资总量增速在三季度处于较高水平, 但对实体经济的带动作用仍然有限。

此外,股票市场的大幅调整使得大类资产配置出现变化。随着新股发行暂停,原有打新策略的资金也需要寻找新的投资标的。这些因素使得部分资金重新回流到债券市场中,在需求端推动市场收益率下行。

三季度央行货币政策继续维持宽松态度。8月25日央行宣布降低存贷款基准利率0.25%,并放开一年期以上定期存款的利率浮动上限,同时降低法定存款准备金率0.5%。这些举措反映出央行希望稳定市场参与主体对于经济增长的信心。

操作上,三季度新股申购暂停,本基金策略转变为以固定收益类资产配置为主,灵活投资于各类现金类资产,包括不同期限的短期存款、利率债及短融等。

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1.003元,本报告期份额净值增长率为0.30%;C类基金份额净值为1.022元,本报告期份额净值增长率为2.20%;同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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

我们认为决定债券市场中长期表现的因素仍然是经济基本面的变化趋势, 而目前内需疲弱的迹象持续,经济复苏存在较大的不确定性。在产能过剩的背景下,制造业投资难以回升。房地产销售数据虽然是今年以来经济中少见的亮点,不过考虑到房地产企业整体库存仍然较高,全行业未来去库存压力仍然较大,且房地产投资增速也仍然未见明显起色。短期内稳定经济的力量可能来自于基建投资,但积极的财政政策效果仍待观察,尤其是目前地方政府的投资意愿仍然不强。总体而言,在当前的经济形势下,央行很可能仍将保持宽松的货币政策取向,有必要进一步降低实际利率水平,保留社会流动性的整体充裕。因此,从经济基本面的角度考虑,我们认为债券市场的整体风险有限。

从债券市场的供需角度来看,以银行理财类资金为代表的各类机构投资者配置压力仍然偏大,但同时可投资的资产品种非常有限,债市仍将获得一定的需求支撑。由于可配置资产的回报中枢逐步回落,理财产品的负债成本也有望下调。

虽然上述诸多因素对债券市场构成的利好影响仍将持续, 但目前债券市场的估值水平已经整体偏高。随着三季度市场收益率下行,目前整体收益率处于较低水平。因此就短期而言,债券市场收益率中枢进一步大幅下行的空间可能也比较有限。

信用市场方面,近几个月以来随着资金成本处于低位,套息交易被市场投资者广泛使用,导致信用利差继续收窄,尤其是交易所公司债得益于其较高的融资便利性,利差压缩的幅度更大。未来一旦资金利率有所回升,信用利差存在重新扩大的风险。此外,未来仍然不排除信用风险偏好重新下降的可能,对于资质较弱的个券应关注其估值风险。

考虑到新股发行仍然暂停,四季度本基金仍将以固定收益类的投资策略为主,根据市场情况不断调整优化配置结构,提高组合收益;在新股发行重启之后继续积极申购新股,力争以优异的业绩回报基金持有人。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	160,405,000.00	6.69
	其中:债券	160,405,000.00	6.69
	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	1,198,001,117.00	50.00
	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	1,033,847,242.87	43.15
7	其他资产	3,734,341.29	0.16
8	合计	2,395,987,701.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	110,341,000.00	6.59
	其中:政策性金融债	110,341,000.00	6.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,064,000.00	2.99
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	160,405,000.00	9.58

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	150211	15国开11	1,100,000	110,341,000.00	6.59
2	011599474	15厦翔业SCP004	300,000	30,048,000.00	1.79
3	011599495	15厦港务SCP002	200,000	20,016,000.00	1.20

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	123,426.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,610,914.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,734,341.29

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

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	易方达新享混合A	易方达新享混合C
报告期期初基金份额总额	2,080,575,287.65	3,503,949,222.81
报告期基金总申购份额	131,317.06	256,696.17
减:报告期基金总赎回份额	430,036,188.17	3,486,655,442.91
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,650,670,416.54	17,550,476.07

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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.中国证监会准予易方达新享灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达新享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。

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
二〇一五年十月二十四日

易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十四日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月21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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新鑫混合	
基金主代码	001285	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月14日	
报告期末基金份额总额	954,097,862.99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	本基金通过定量与定性相结合的宏观及市场分析,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,严格遵守低估值的股票投资逻辑,以绝对收益为目标,力争获得稳健、持续的投资收益。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达新鑫混合I	易方达新鑫混合E
下属分级基金的交易代码	001285	001286
报告期末下属分级基金的份额总额	851,514,088.75份	102,583,774.24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(2015年7月1日-2015年9月30日)	
	易方达新鑫混合I	易方达新鑫混合E
1.本期已实现收益	19,234,186.21	2,289,453.60
2.本期利润	15,766,987.69	-177,750.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078	-0.0003
4.期末基金资产净值	869,898,571.31	104,384,280.36
5.期末基金份额净值	1.022	1.018

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