

# 易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 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：二〇一七年一月二十日

### §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2017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2016年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

基金名称	易方达科汇灵活配置混合
基金代码	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
报告期末基金总份额	3,792,699,066.25份
投资目标	本基金投资于中国证监会核准的公开市场发行的权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对宏观经济和市场的深入研究，进行自上而下资产配置，动态调整股票、债券、货币市场工具及其他金融资产的比例，追求实现收益、控制风险。
业绩比较基准	沪深300价格指数收益率80%+中债总财富收益率40%
风险收益特征	本基金属混合型基金，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 (2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-19,303,728.33
2.本期利润	-264,722,103.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0707
4.期末基金资产净值	5,002,497,960.08
期末基金份额净值	1.301

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。

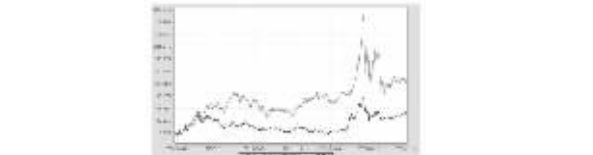
3.本基金已于2008年11月7日对原基金科汇退市时的基金份额进行了拆分，基金拆分比例为1:1.032996474。

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	-2.74%	0.09%	1.20%	0.09%	-3.94%	0.10%

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2016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128.03%，同期业绩比较基准收益率为47.55%。

### §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	任本基金基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
陈皓	本基金的基金经理，易方达资产管理有限责任公司权益投资部基金经理，易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014-05-10 -	8年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达资产管理有限责任公司权益投资部基金经理。

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数量超过该券当日成交量的5%的交易共12次，皆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。

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

四季度的经济数据显示经济继续温和复苏：工业增加值稳定，消费增长平稳，进出口继续改善，PPI继续强劲上行；但预期上行，货币政策已经宽松松紧谨慎的趋势转变。在此背景下，但中长期预期仍不明朗，同时中国的外部环境可能面临重大变数，美国和欧洲的领导人更替将影响到中国的发展战略，同时金融监管层强调去杠杆防范风险，所以维持短期市场没有趋势性机会的看法；中长期来看，作为全球的一九九大会议可能进一步深化改革的进程，是市场信心恢复的关键节点。到季末沪深300指数收跌33.10%，上证指数：创业板指收跌19.02%，下跌8.74%，四季度市场整体呈现震荡下行、高低估值的小票普下跌数、低估值稳健蓝筹股表现相对较好。

四季度，本基金保持了之前谨慎的仓位。债券方面，保持了原有的配置比例和结构，股票方面，大幅度调整了股票的配置结构，看好基建产业链，增加相关板块个股的配置。一方面，积极财政政策将是今年宏观调控制度的主要抓手。2014年以来相对宽松的货币政策对稳增长起到了积极作用，但是实体经济的发展仍然乏力，资金脱实向虚的态势仍然明显。在此背景下，预计积极财政政策将扮演更为重要的角色。另一方面，从财政约束来看，目前PPP已经成为准财政的主要抓手。财政部、发改委在推进PPP方面出台了大量鼓励政策，地方政府也积极开展PPP项目，目前PPP项目的投资规模将快速迅速，预计未来项目落地将逐步转化为相关公司的订单和收入。考虑到“产财对宏观经济的刺激主要集中在基建，因此，股票方面行业配置思路主要从基建出发，并沿着上游材料、中游制造来选择具有弹性的板块。与此同时，过去两年时间，制造业投资增速出现了持续大幅度的回落，部分中游制造业已经出现了企稳回升的迹象，因此，整体股票配置方面结合需求拉动和供给侧改革的角度来挑选投资板块。例如建材、风电、基建、银行等行业。

截至报告期末，本基金份额净值为1.351元，本报告期份额净值增长率为-2.74%，同期业绩比较基准收益率为1.20%。

### §5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

主要财务指标	报告期 (2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-22,468,977.98
2.本期利润	-69,443,203.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0666
4.期末基金资产净值	2,486,036,756.01
期末基金份额净值	2.281

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。

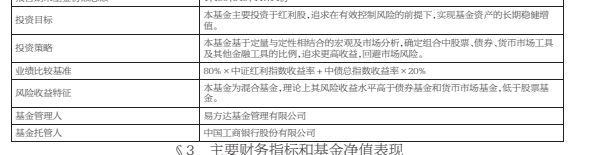
3.本基金已于2008年12月12日对原基金科翔退市时的基金份额进行了拆分，基金拆分比例为1:1.34028786。

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	-2.71%	0.07%	1.84%	0.05%	-4.55%	0.17%

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

易方达科翔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11月13日至2016年12月31日)



注：1.本基金由原基金科翔于2008年11月13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261.92%，同期业绩比较基准收益率为10.27%。

### §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	任本基金基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
陈皓	本基金的基金经理，易方达资产管理有限责任公司权益投资部基金经理，易方达科翔混合型证券投资基金基金经理	2014-05-10 -	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达资产管理有限责任公司权益投资部基金经理。

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数量超过该券当日成交量的5%的交易共12次，皆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。

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

2016年四季度上证指数涨3.29%，同期创业板指数下跌了8.74%，市场分化为明显。四季度市场较为活跃的板块轮动频繁，上游周期品、消费龙头与银行、石油开相关的标的等阶段性引领市场上涨，短时期内市场大体沿着“美林时钟”体系运转了一圈，相比之前，估值较高的创业板和中小市值股承压比较明显，一方面体现了市场对流动性风险的担忧，另一方面提高了市场有资金青睐的“避险”效应。

本基金四季度总体保持了较为中性的仓位，行业选择中兼顾了上游资源品、银行和石油开采相关的机会，尤其对于油价触底反弹可能带来的投资机会给予了高度关注。适当调整了电子行业股票的持仓和分布，更多布局业绩兑现可能性较高以及估值具备安全边际的品种。同时，为了平衡与分散行业风险，本基金适当持有了一些处于相对底部的医药等行业个股。

截至报告期末，本基金份额净值为2.285元，本报告期份额净值增长率为-2.71%，同期业绩比较基准收益率为1.84%。

### §5 投资组合报告

主要财务指标	报告期 (2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	2,352,000,347.42
2.本期利润	2,352,000,347.42
3.加权平均基金份额本期利润	1.40,300,222.00
4.期末基金资产净值	140,300,222.00
期末基金份额净值	5.31

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12月12日对原基金科翔退市时的基金份额进行了拆分，基金拆分比例为1:1.34028786。

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	-2.71%	0.07%	1.84%	0.05%	-4.55%	0.17%

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

易方达科翔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11月13日至2016年12月31日)



注：1.本基金由原基金科翔于2008年11月13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261.92%，同期业绩比较基准收益率为10.27%。

# 科瑞证券投资基金

## 2016 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：二〇一七年一月二十日

### §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2017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2016年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

基金名称	易方达科翔混合
基金代码	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
报告期末基金总份额	3,000,000,000.00份
投资目标	本基金投资于中国证监会核准的公开市场发行的权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对宏观经济和市场的深入研究，进行自上而下资产配置，动态调整股票、债券和货币市场工具及其他金融资产的比例，追求实现收益、控制风险。
业绩比较基准	沪深300价格指数收益率80%+中债总财富收益率40%
风险收益特征	本基金属混合型基金，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 (2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-52,404,275.61
2.本期利润	-102,712,382.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0342
4.期末基金资产净值	2,362,002,094.38
期末基金份额净值	0.787

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。

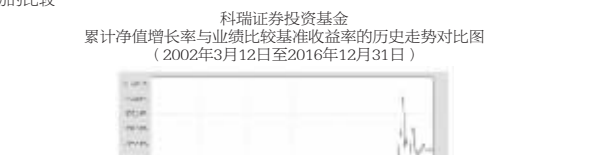
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.87%	1.20%	1.20%	0.09%	-5.07%	1.11%

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2016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566.23%。

### §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	任本基金基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
陈皓	本基金的基金经理，易方达资产管理有限责任公司权益投资部基金经理，易方达科翔混合型证券投资基金基金经理	2014-09-28 -	10年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达资产管理有限责任公司权益投资部基金经理。
陈皓	本基金的基金经理，易方达资产管理有限责任公司权益投资部基金经理	2016-01-23 -	6年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究员、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数量超过该券当日成交量的5%的交易共12次，皆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。

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

2016年四季度A股市场整体呈现震荡分化行情，整体呈现为大盘蓝筹上涨，“中小创”下跌，期间沪深300指数上涨1.75%，上证综指涨3.29%，中小盘指数下跌1.95%，创业板指数下跌8.74%，创业板指下跌4.59%。

分析原因：从宏观经济层面看，全球经济开始恢复，美国经济强劲增长，欧洲、中国以及日本经济数据有所好转，资源价格出现普遍回升，全球流动性拐点逐步形成，在此大背景下，全球资产价格出现分化，传统产业盈利明显好转，从国内流动性层面看，随着通胀预期的形成，流动性拐点的预期正在逐步形成，但工业企业盈利能力开始有效提升；从实体经济层面看，在供给侧改革、环保压力以及自然去产能效应等多重作用下，工业品价格回升，周期性行业盈利能力在四季度进一步提升。

本基金在四季度保持仓位稳定，依然以成长性投资作为核心仓位，保持对半导体、软件、军工等新兴产业核心品种仓位，同时适当配置了化工、资源、油气服务等周期性行业。

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0.8540元，本报告期份额净值增长率为-3.49%。

### §5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

主要财务指标	报告期 (2016年10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	30,707,287.66
2.本期利润	6,543,675.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022
4.期末基金资产净值	396,721,790.97
期末基金份额净值	0.854

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	-3.49%	0.00%	1.20%	0.09%	-4.69%	0.09%

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

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2016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566.23%。

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----