# 易方达平稳增长证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 易方达平稳增长混合 |
| 基金主代码 | 110001 |
| 交易代码 | 110001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2002年8月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 852,299,156.21份 |
| 投资目标 | 追求资本在低风险水平下的平稳增长。 |
| 投资策略 | 本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下,本基金资产配置的比例区间是:股票资产30%-65%,债券资产30%-65%,现金资产不低于5%。其中,投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。 |
| 业绩比较基准 | 上证A股指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,理论上其风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。正常情况下,本基金将控制基金资产净值波动的标准差不超过上证A股指数波动的标准差的80%(置信度为90%);在此前提下,通过合理配置股票和债券资产比重,并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司,努力实现股票市场上跑期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的90%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。 |
| 基金管理人 | 易方达基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |

§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(2017年1月1日-2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 11,688,225.62 |
| 2.本期利润 | 110,637,284.53 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1285 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,106,392,299.86 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.471 |

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

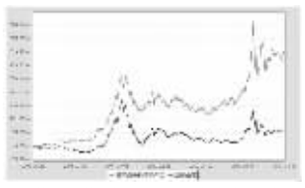
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 5.46% | 0.59% | 3.85% | 0.51% | 1.61% | 0.08% |

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

易方达平稳增长证券投资基金

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8月23日至2017年3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534.93%,同期业绩比较基准收益率为91.75%。

§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 | | |
| 陈皓 | 本基金的基金经理,易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达科翰混合型证券投资基金的基金经理、易方达价值精选混合型证券投资基金的基金经理、易方达国防军工混合型证券投资基金的基金经理、易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、投资一部总经理 | 2012-09-28 | - | 10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、投资一部总经理助理、投资一部副总经理。 |

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11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

2017年一季度基本面维持稳中向好的趋势。结构上,房地产和基建投资在16年底走低的基础上大幅回升,制造业投资有所下滑,但仍然相对稳健。另外,汽车和家电销量下滑带动零售数据低于预期。金融数据方面,除了信用债融资偏弱以外,贷款及表外融资保持稳定趋势。通胀方面,3月份公布的CPI数据大幅低于市场预期,缓解了市场对未来物价水平的担忧。货币政策方面保持了中性偏紧的态度,除了保持银行间资金面的结构性、阶段性紧张之外,央行连续两次上调公开市场操作利率,一方面与美联储加息有关,另一方面可能更多还是体现了国内金融去杠杆的政策倾向。

债券市场方面,收益率水平在1-2月份再度大幅上行,幅度达30-40BP,之后维持高位振荡行情,10年金融债在4.1-4.2%区间振荡。信用债方面,供给一直维持低位,3月份环比有所回升,带动高等级品种利差小幅上行10-15BP。城投及过剩产能龙头企业信用利差自3月中旬之后略有下行,体现为级别利差的收窄。

权益类资产整体呈现振荡上涨行情,但行业分化依然严重。部分盈利改善较多的行业出现明显上涨,沪深300指数、上证50指数一季度上涨3-4%,但创业板指数则下跌2.79%。

操作上,本组合1-2月份维持了偏低的仓位和久期,自3月中旬开始增加了久期和仓位,获得一部分3月中下旬以来的资本利得收益。权益方面2月份开始逐步增加了一些仓位,获得较为明显的超额收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金1类基金份额净值为1.042元,本报告期份额净值增长率为0.97%;E类基金份额净值为1.039元,本报告期份额净值增长率为0.87%;同期业绩比较基准收益率为0.85%。

§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 | 1,327,717,090.09 | 62.76 |
| | 其中:股票 | 1,327,717,090.09 | 62.76 |
| 2 | 固定收益投资 | 648,444,000.00 | 30.65 |
| | 其中:债券 | 648,444,000.00 | 30.65 |
| | 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 | 126,202,822.13 | 5.97 |
| 7 | 其他资产 | 13,314,809.35 | 0.63 |
| 8 | 合计 | 2,115,678,721.57 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 10,167,595.56 | 0.48 |
| C | 制造业 | 1,117,274,045.91 | 53.04 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 11,493,366.25 | 0.55 |
| E | 建筑业 | 62,805,517.44 | 2.98 |
| F | 批发和零售业 | 6,352,984.00 | 0.30 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 131,314.89 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 69,617,966.96 | 3.31 |
| J | 金融业 | 7,321,554.00 | 0.35 |
| K | 房地产业 | 40,488,000.00 | 1.92 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 2,018,020.16 | 0.10 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 46,724.92 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,327,717,090.09 | 63.03 |

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 | 002384 | 东山精密 | 6,204,721 | 137,000,239.68 | 6.50 |
| 2 | 000651 | 格力电器 | 2,554,300 | 80,971,310.00 | 3.84 |
| 3 | 600703 | 三安光电 | 4,809,978 | 76,911,548.22 | 3.65 |
| 4 | 002035 | 华帝股份 | 1,910,734 | 63,780,300.92 | 3.03 |
| 5 | 600110 | 诺德股份 | 3,844,000 | 51,778,680.00 | 2.46 |
| 6 | 000049 | 德赛电池 | 948,880 | 48,772,432.00 | 2.32 |
| 7 | 600068 | 葛洲坝 | 4,036,900 | 47,514,313.00 | 2.26 |
| 8 | 600392 | 盛和资源 | 3,609,200 | 46,450,404.00 | 2.21 |
| 9 | 000970 | 中科三环 | 3,140,300 | 45,534,350.00 | 2.16 |
| 10 | 002600 | 江粉磁材 | 3,640,590 | 41,721,161.40 | 1.98 |

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 | 605,413,000.00 | 28.74 |
| | 其中:政策性金融债 | 605,413,000.00 | 28.74 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 39,926,000.00 | 1.90 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 3,105,000.00 | 0.15 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 648,444,000.00 | 30.78 |

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 | 160208 | 16国开08 | 1,400,000 | 137,004,000.00 | 6.50 |
| 2 | 150212 | 15国开12 | 1,200,000 | 119,676,000.00 | 5.68 |
| 3 | 160419 | 16农发19 | 700,000 | 69,811,000.00 | 3.31 |
| 4 | 150207 | 15国开07 | 600,000 | 60,300,000.00 | 2.86 |
| 5 | 130229 | 13国开29 | 600,000 | 60,264,000.00 | 2.86 |

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 | 417,863.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 11,812,191.58 |
| 5 | 应收申购款 | 1,084,754.66 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 13,314,809.35 |

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 | 110031 | 航信转债 | 3,105,000.00 | 0.15 |

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 | 002600 | 江粉磁材 | 41,721,161.40 | 1.98 | 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 | 866,318,627.24 |
| 报告期基金总申购份额 | 11,938,770.54 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 25,958,241.57 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 852,299,156.21 |

§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. 中国证监会批准易方达平稳增长证券投资基金设立的文件;

2.《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》;

3.《易方达平稳增长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

二〇一七年四月二十一日

# 易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 易方达瑞财混合 |
| 基金主代码 | 001802 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年2月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,085,260,880.27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 | 本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素、政策因素等分析,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。债券投资方面,本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次,本基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。在券种选择上,本基金以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,实施积极主动的债券投资管理。股票投资策略方面,本基金通过对行业景气度、竞争格局等因素的分析,对各行业的投资价值进行综合评估,从而确定并动态调整行业配置比例。在行业配置比例确定的基础上,对公司基本面和估值情况进行综合考虑,优选个股进行股票组合的构建,并根据市场和基本面的变化动态调整。 |
| 业绩比较基准 | 中债新综合指数(财富)收益率×75%+沪深300指数收益率×25% |
| 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 | 招商银行股份有限公司 |

| 下属分级基金的基金简称 | 易方达瑞财混合I | 易方达瑞财混合E |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 001802 | 001803 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,084,504,117.40份 | 756,762.87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(2017年1月1日-2017年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 易方达瑞财混合I | 易方达瑞财混合E |
| 1.本期已实现收益 | 527,489.28 | -19.08 |
| 2.本期利润 | 10,056,290.03 | 6,616.70 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0093 | 0.0087 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,129,513,054.74 | 786,274.07 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.042 | 1.039 |

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

易方达瑞财混合I

| 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 | 0.97% | 0.08% | 0.85% | 0.15% | 0.12% | -0.07% |

易方达瑞财混合E

| 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 | 0.87% | 0.08% | 0.85% | 0.15% | 0.02% | -0.07% |

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

易方达瑞财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

(2016年2月4日至2017年3月31日)

易方达瑞财混合I

注:1.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,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(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。

2. 自基金合同生效至报告期末,I类基金份额净值增长率为4.20%,E类基金份额净值增长率为3.90%,同期业绩比较基准收益率为5.33%。

§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 | | |
| 胡剑 | 本基金的基金经理、易方达稳健回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达稳健回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达融欣益债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资部总经理 | 2016-03-04 | - | 11年 | 硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼债券研究员、固定收益研究部负责人、固定收益部总经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达水地添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理。 |

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。本基金管理人规定了严格的投权限管理制度、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11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

2017年一季度基本面维持稳中向好的趋势。结构上,房地产和基建投资在16年底走低的基础上大幅回升,制造业投资有所下滑,但仍然相对稳健。另外,汽车和家电销量下滑带动零售数据低于预期。金融数据方面,除了信用债融资偏弱以外,贷款及表外融资保持稳定趋势。通胀方面,3月份公布的CPI数据大幅低于市场预期,缓解了市场对未来物价水平的担忧。货币政策方面保持了中性偏紧的态度,除了保持银行间资金面的结构性、阶段性紧张之外,央行连续两次上调公开市场操作利率,一方面与美联储加息有关,另一方面可能更多还是体现了国内金融去杠杆的政策倾向。

债券市场方面,收益率水平在1-2月份再度大幅上行,幅度达30-40BP,之后维持高位振荡行情,10年金融债在4.1-4.2%区间振荡。信用债方面,供给一直维持低位,3月份环比有所回升,带动高等级品种利差小幅上行10-15BP。城投及过剩产能龙头企业信用利差自3月中旬之后略有下行,体现为级别利差的收窄。

权益类资产整体呈现振荡上涨行情,但行业分化依然严重。部分盈利改善较多的行业出现明显上涨,沪深300指数、上证50指数一季度上涨3-4%,但创业板指数则下跌2.79%。

操作上,本组合1-2月份维持了偏低的仓位和久期,自3月中旬开始增加了久期和仓位,获得一部分3月中下旬以来的资本利得收益。权益方面2月份开始逐步增加了一些仓位,获得较为明显的超额收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金I类基金份额净值为1.042元,本报告期份额净值增长率为0.97%;E类基金份额净值为1.039元,本报告期份额净值增长率为0.87%;同期业绩比较基准收益率为0.85%。

§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 | 78,155,142.03 | 5.15 |
| | 其中:股票 | 78,155,142.03 | 5.15 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,406,865,887.08 | 92.66 |
| | 其中:债券 | 1,406,865,887.08 | 92.66 |
| | 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 | 5,807,662.91 | 0.38 |
| 7 | 其他资产 | 27,506,917.33 | 1.81 |
| 8 | 合计 | 1,518,335,609.35 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 序号 | 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 | 34,335,354.43 | 3.04 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 9,959,850.60 | 0.88 |
| F | 批发和零售业 | 74,088.00 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 33,785,848.00 | 2.99 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 78,155,142.03 | 6.91 |

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 | 500,000 | 18,505,000.00 | 1.64 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 3,157,200 | 15,280,848.00 | 1.35 |
| 3 | 600887 | 伊利股份 | 659,359 | 12,468,478.69 | 1.10 |
| 4 | 600332 | 白云山 | 397,103 | 11,305,522.41 | 1.00 |
| 5 | 000498 | 山东路桥 | 1,199,982 | 9,959,850.60 | 0.88 |
| 6 | 600104 | 上汽集团 | 185,200 | 4,700,376.00 | 0.42 |
| 7 | 603806 | 福斯特 | 99,995 | 4,639,768.00 | 0.41 |
| 8 | 603660 | 苏州科达 | 26,007 | 839,245.89 | 0.07 |
| 9 | 603986 | 兆易创新 | 1,133 | 238,043.30 | 0.02 |
| 10 | 601366 | 利群股份 | 8,400 | 74,088.00 | 0.01 |

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 | 161,925,000.00 | 14.33 |
| | 其中:政策性金融债 | 161,925,000.00 | 14.33 |
| 4 | 企业债券 | 593,771,100.00 | 52.53 |
| 5 | 企业短期融资券 | 200,126,000.00 | 17.71 |
| 6 | 中期票据 | 443,436,000.00 | 39.23 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 7,607,787.08 | 0.67 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,406,865,887.08 | 124.47 |

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 | 160213 | 16国开13 | 1,000,000 | 92,200,000.00 | 8.16 |
| 2 | 101758011 | 17华侨城MTN002 | 600,000 | 60,384,000.00 | 5.34 |
| 3 | 1480293 | 14徐高铁债 | 500,000 | 52,850,000.00 | 4.68 |
| 4 | 101351007 | 13首发MTN002 | 500,000 | 52,055,000.00 | 4.61 |
| 5 | 101759015 | 17远洋集团MTN001A | 500,000 | 50,060,000.00 | 4.43 |

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 | 102,942.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 27,403,974.35 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 27,506,917.33 |

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 | 127003 | 海印转债 | 680,565.00 | 0.06 |
| 2 | 128013 | 洪涛转债 | 182,652.80 | 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 | 603660 | 苏州科达 | 839,245.89 | 0.07 | 老股转让流通受限 |
| 2 | 601366 | 利群股份 | 74,088.00 | 0.01 | 新股流通受限 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 易方达瑞财混合I | 易方达瑞财混合E |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,084,626,321.48 | 757,042.87 |
| 报告期基金总申购份额 | - | - |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 122,204.08 | 280.00 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,084,504,117.40 | 756,762.87 |

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2017年1月1日至2017年3月31日 | 1,084,244,303.99 | - | - | | 1,084,244,303.99 | 99.91% |
| 产品特有风险 | | | | | | | | |

报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的特有风险主要包括:当投资者持有份额占比较为集中时,个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响;极端情况下基金管理人可能无法及时受现基金资产以应对投资者的赎回申请;若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会准予易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达瑞财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。

9.2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。

9.3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

二〇一七年四月二十一日

# 易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 易方达瑞程混合 |
| 基金主代码 | 003961 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年12月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 700,045,109.96份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险的前提下,追求