

# 易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

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。

基金托管人交通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	3,797,349,194.05 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
	(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	37,138,807.38
2.本期利润	326,469,297.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0863
4.期末基金资产净值	5,459,934,794.70
5.期末基金份额净值	1.438

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

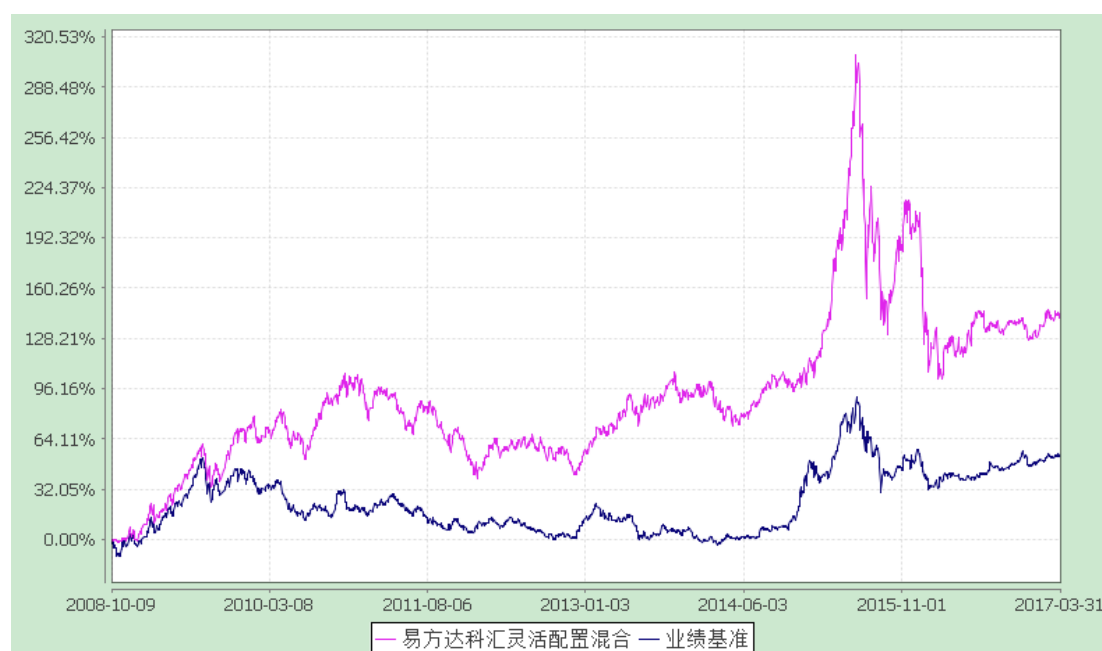
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	6.44%	0.61%	3.41%	0.34%	3.03%	0.27%

### 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 2017 年 3 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 142.71%，同期业绩比较基准收益率为 53.97%。

## § 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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
郭杰	本基金的基金经理、易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达改革红利混合型证券投资基金的基金经理	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

一季度宏观经济运行整体较为平稳，延续了此前的复苏态势。从经济动能来看，由于地产整体库存偏低，地产开发投资有望保持相对平稳的增长，与此同时，随着 PPI 的持续增长以及上游工业企业利润的改善，制造业投资有望企稳回升，加之基建投资也相对平稳，预计整体投资仍然对总需求有积极的贡献。物价方面，考虑到食品价格的持续低迷，PPI 向 CPI 的传递相对有限，整体物价压力不大。在此背景下，宏观经济对股票市场相对友好。从市场表现来看，一季度上证综指上涨 3.83%，深证成指上涨 2.47%，创业板综指下跌 2.51%。在市场整体震荡略有上行的背景下，一季度呈现较为明显的结构性特征，白酒、家电等板块上涨较多。

一季度，本基金保持了之前的股票仓位。债券方面，保持了原有的配置比例和结构；股票方面，适当调整了配置结构：一方面保持与总需求复苏相关的中游制造和服务板块，主要是建筑、建材、机械等相关领域；另一方面增加了基本面触底反弹的低估值金融行业。

##### 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 1.438 元，本报告期份额净值增长率为 6.44%，同期业绩比较基准收益率为 3.41%。

### § 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	3,818,940,277.94	69.74
	其中：股票	3,818,940,277.94	69.74
2	固定收益投资	565,685,976.43	10.33
	其中：债券	565,685,976.43	10.33
	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	778,831,968.25	14.22
	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	298,226,427.01	5.45
7	其他资产	13,993,695.30	0.26
8	合计	5,475,678,344.93	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	-	-
C	制造业	821,343,697.91	15.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	720,207,695.45	13.19
F	批发和零售业	14,337,963.00	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	429,509,122.09	7.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,131.20	0.00
J	金融业	1,641,808,279.21	30.07
K	房地产业	51,312,474.16	0.94
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	55,509,804.00	1.02
N	水利、环境和公共设施管理业	80,124,974.92	1.47
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	4,707,136.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	3,818,940,277.94	69.94

### 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	601997	贵阳银行	12,623,200	220,779,768.00	4.04
2	601939	建设银行	34,166,211	202,947,293.34	3.72
3	000089	深圳机场	22,825,947	201,324,852.54	3.69
4	601818	光大银行	48,243,300	198,279,963.00	3.63
5	600036	招商银行	9,821,719	188,282,353.23	3.45
6	600068	葛洲坝	15,622,400	183,875,648.00	3.37
7	601998	中信银行	25,718,937	172,574,067.27	3.16
8	601800	中国交建	7,601,756	136,147,449.96	2.49
9	601717	郑煤机	15,595,090	133,805,872.20	2.45
10	601628	中国人寿	5,272,761	133,400,853.30	2.44

### 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	519,032,000.00	9.51
	其中：政策性金融债	519,032,000.00	9.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	46,653,976.43	0.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	565,685,976.43	10.36



**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	150309	15 进出 09	1,000,000	100,290,000.00	1.84
2	160414	16 农发 14	1,000,000	99,940,000.00	1.83
3	160419	16 农发 19	1,000,000	99,730,000.00	1.83
4	170203	17 国开 03	700,000	69,797,000.00	1.28
5	150418	15 农发 18	500,000	49,915,000.00	0.91

**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 中国人寿（代码：601628）为易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的前十大重仓证券之一。根据中国人寿保险股份有限公司董事会 2016 年 6 月 23 日发布的《关于收到〈中国保险监督管理委员会行政处罚决定书〉的公告》，因公司采取退保金直接冲减退保年度保费收入的方式处理长期险非正常退保业务，违反了《中华人民共和国保险法》相关规定，被中国保监会罚款 40 万元。

招商银行（代码：600036）为易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的前十大重仓证券之一。2017 年 3 月 29 日，银监会机关针对票据违规操作、掩

盖不良、规避监管、乱收费用、滥用通道、违背国家宏观调控政策等市场乱象，作出了 25 件行政处罚决定，罚款金额合计 4290 万元，其中包括招商银行。

本基金投资中国人寿、招商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除中国人寿、招商银行外，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	1,728,027.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,227,652.76
5	应收申购款	38,014.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,993,695.30

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	110035	白云转债	140,239.40	0.00

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

报告期期初基金份额总额	3,762,685,056.23
报告期基金总申购份额	50,358,463.36
减：报告期基金总赎回份额	15,694,325.54
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,797,349,194.05

## § 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	3,511,807,721.42	-	-	3,511,807,721.42	92.48%
产品特有风险							
<p>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变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。</p>							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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。

## 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