

# 易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 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：二〇一九年十月二十四日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 2019 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 | 346,128,740.33 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                              |
|----------------|----------------------------------|
|                | (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益      | 54,454,031.92                    |
| 2.本期利润         | 37,669,245.09                    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0897                           |
| 4.期末基金资产净值     | 539,887,701.11                   |
| 5.期末基金份额净值     | 1.560                            |

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

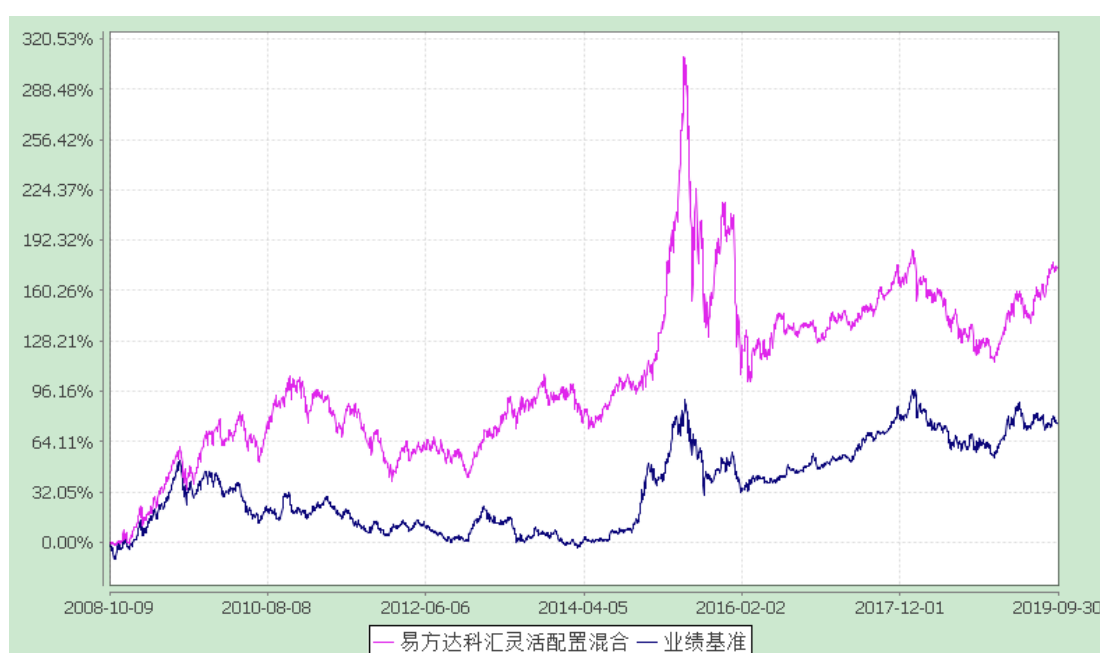
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 业绩比较基准收益率 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|-----------|-----------|-----|-----|
|    |        |           |           |           |     |     |

|       |       |       |        |       |       |       |
|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
|       |       |       | ③      | 标准差   |       |       |
|       |       |       |        | ④     |       |       |
| 过去三个月 | 6.41% | 0.73% | -2.10% | 0.52% | 8.51% | 0.21% |

### 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 2019 年 9 月 30 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 173.77%，同期业绩比较基准收益率为 74.53%。

## § 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 |        |    |
|    |    |             |      |        |    |

|    |   |            |   |      |   |
|----|---|------------|---|------|---|
| 祁禾 | 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、易方达环保主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、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 | 2017-12-30 | - | 9 年  | 硕士研究生,曾任华泰联合证券有限责任公司研究所研究员,博时基金管理有限公司研究部研究员、易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达环保主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。  |
| 付浩 | 本基金的基金经理、易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理、权益投资管理部总经理、投资经理                       | 2018-08-04 | - | 22 年 | 硕士研究生,曾任广东粤财信托投资有限公司国际金融部职员,深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理,湖南证券投资银行总部项目经理,融通基金管理有限公司研究策划部研究员,易方达基金管理有限公司权益投资总部副总经理、养老金与专户权益投资部副总经理、公募基金投资部总经理、基金经理助理、易方达策略成长证券投资基金基金经理、科瑞证券投资基金基金经理、易方达科翔股票型证券投资基金基金经理。 |

注: 1.对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从《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。本基金管理人制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 26 次，均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

2019 年三季度上证综指下跌 2.47%，深证成指上涨 2.92%，创业板指数上涨 7.68%。市场整个季度基本围绕上证 2900 点箱体波动，表现既受到中美贸易摩擦的影响，又对宏观经济和政府刺激政策产生反应。指数波动不大，但结构分化相当激烈，特别是部分信息产业相关的股票，短期涨幅惊人。

2019 年三季度，宏观经济的表现符合市场预期，受到中美贸易摩擦、全球经济放缓、内地严控房地产等多方面因素的影响，整体经济走势较弱。政府继续去年开始的刺激经济和开放政策，对内减税、降准，对外开放、扶持经济。贸易摩擦仍然困扰市场，但投资者的免疫能力越来越强，愈发认识到这是长期影响巨大的过程，但却对我国社会 and 经济发展是一个重要推动，社会更具凝聚力，做多中国的信心越来越强。华为在美国的极大压力下，表现非常鼓舞人心，扛住所有打击，坚强而自信的前行，这也给二级市场做多信息产业类股票带来信心，芯片、5G 等相关类股票三季度涨幅巨大。一、二季度表现良好的优质蓝筹股表现一般，不算亮眼。

科创板于七月份正式引来首批上市公司，上市前的披露、问询、报价等环节进展顺利，上市后的表现也符合预期，内地股市虽然多年来指数表现差强人意，但因为经济总量巨大、上市公司数量较多，所以总有相当数量的优秀公司脱颖而

出，给投资者带来丰厚回报。随着科创板的顺利推出，预计大面积的注册制也渐行渐近，内地股市将引来巨大变化，这对二级市场投资者是一个福音。

世界各主要经济体进入新一轮的宽松，“由简入奢易，由奢入简难”，习惯了好日子的全球经济，可能只能靠不断放水来维持增速，世界经济未来如何很难预测，但过多的货币供应下，优秀企业的二级市场吸引力将会越来越大。

三季度，本基金坚持一贯的投资理念和投资风格，持续寻找“简单、持续、可复制”、估值合理、安全边际高的股票进行投资。在市场波动中，本基金不断寻找符合投资理念的股票，持续优化组合，取得了一定的效果。

#### 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 1.560 元，本报告期份额净值增长率为 6.41%，同期业绩比较基准收益率为-2.10%。

## §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              | 392,631,752.18 | 71.78        |
|    | 其中：股票             | 392,631,752.18 | 71.78        |
| 2  | 固定收益投资            | 40,244,000.00  | 7.36         |
|    | 其中：债券             | 40,244,000.00  | 7.36         |
|    | 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      | 113,039,652.87 | 20.67        |
| 7  | 其他资产              | 1,056,649.54   | 0.19         |

|   |    |                |        |
|---|----|----------------|--------|
| 8 | 合计 | 546,972,054.59 | 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              | 220,521,967.09 | 40.85        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,139,240.40   | 0.40         |
| E  | 建筑业              | -              | -            |
| F  | 批发和零售业           | 29,120,084.00  | 5.39         |
| 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  | 78,198.64      | 0.01         |
| J  | 金融业              | 98,159,382.85  | 18.18        |
| K  | 房地产业             | 12,138,336.00  | 2.25         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -              | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 30,474,543.20  | 5.64         |
| 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               | 392,631,752.18 | 72.72        |

### 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  | 600276 | 恒瑞医药 | 629,537   | 50,791,045.16 | 9.41         |
| 2  | 002142 | 宁波银行 | 1,323,263 | 33,359,460.23 | 6.18         |



|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 3  | 600036 | 招商银行 | 939,234   | 32,638,381.50 | 6.05 |
| 4  | 601318 | 中国平安 | 369,503   | 32,161,541.12 | 5.96 |
| 5  | 000568 | 泸州老窖 | 361,500   | 30,807,030.00 | 5.71 |
| 6  | 002007 | 华兰生物 | 878,349   | 30,127,370.70 | 5.58 |
| 7  | 601933 | 永辉超市 | 3,275,600 | 29,120,084.00 | 5.39 |
| 8  | 600519 | 贵州茅台 | 19,600    | 22,540,000.00 | 4.17 |
| 9  | 000651 | 格力电器 | 380,440   | 21,799,212.00 | 4.04 |
| 10 | 000423 | 东阿阿胶 | 678,000   | 20,665,440.00 | 3.83 |

#### 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      | 40,244,000.00 | 7.45         |
|    | 其中：政策性金融债 | 40,244,000.00 | 7.45         |
| 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） | -             | -            |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 40,244,000.00 | 7.45         |

#### 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  | 150415 | 15 农发 15 | 400,000 | 40,244,000.00 | 7.45         |

#### 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 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。2019 年 7 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对招商银行股份有限公司信用卡中心 2016 年 9 月至 2018 年 6 月在为部分客户办理信用卡业务时，未遵守总授信额度管理制度的违法违规事实，处以责令改正，并处罚款 20 万元的行政处罚。

宁波银行（代码：002142）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。2018 年 12 月 13 日，宁波银监局针对宁波银行个人贷款资金违规流入房市、购买理财的违法违规事实，处以人民币 20 万元的行政处罚。2019 年 3 月 3 日，宁波银保监局针对宁波银行违规将同业存款变为一般性存款的违法违规事实，处以人民币 20 万元的行政处罚。2019 年 6 月 28 日，宁波银保监局针对宁波银行违反信贷政策、违反房地产行业政策、违规开展存贷业务、员工管理不到位、向监管部门报送的报表不准确等违法违规事实，处以罚款人民币 270 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。2019 年 6 月 28 日，宁波银保监局针对宁波银行销售行为不合规、双录管理不到位的违法违规事实，处以罚款人民币 30 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分的行政处罚。

本基金投资招商银行、宁波银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行、宁波银行外，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   | 312,920.98   |
| 2  | 应收证券清算款 | 113,670.18   |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 555,621.55   |
| 5  | 应收申购款   | 74,436.83    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,056,649.54 |

## 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

|              |                |
|--------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 559,685,291.68 |
| 报告期基金总申购份额   | 6,953,899.01   |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 220,510,450.36 |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 报告期期末基金份额总额  | 346,128,740.33 |

## § 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              | 2019年07月01日~2019年09月30日 | 329,963,849.02 | -    | 203,000,000.00 | 126,963,849.02 | 36.68% |
| 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以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；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；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> |                |                         |                |      |                |                |        |

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.科汇证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告；
- 2.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）；
- 3.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4.《易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 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

二〇一九年十月二十四日