

易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

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：二〇二〇年一月十八日

§ 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 2020 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 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	124,157,644.17 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，并重点考虑债券市场情况，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，以确定资产的最优配置比例。本基金在债券投资上主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。本基金在股票投

	资上结合对行业景气度、行业竞争格局的判断以及对公司基本面、估值水平等因素进行定量和定性的分析，选择优质行业、个股进行配置，追求业绩的长期稳健增值。	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞程混合 A	易方达瑞程混合 C
下属分级基金的交易代码	003961	003962
报告期末下属分级基金的份额总额	120,203,217.48 份	3,954,426.69 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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)	
	易方达瑞程混合 A	易方达瑞程混合 C
1.本期已实现收益	10,638,228.57	357,159.41
2.本期利润	30,682,234.62	1,032,555.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.2552	0.2562
4.期末基金资产净值	205,767,177.51	6,830,178.99

5.期末基金份额净值	1.7118	1.7272
------------	--------	--------

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

易方达瑞程混合 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	17.52%	0.97%	2.52%	0.15%	15.00%	0.82%

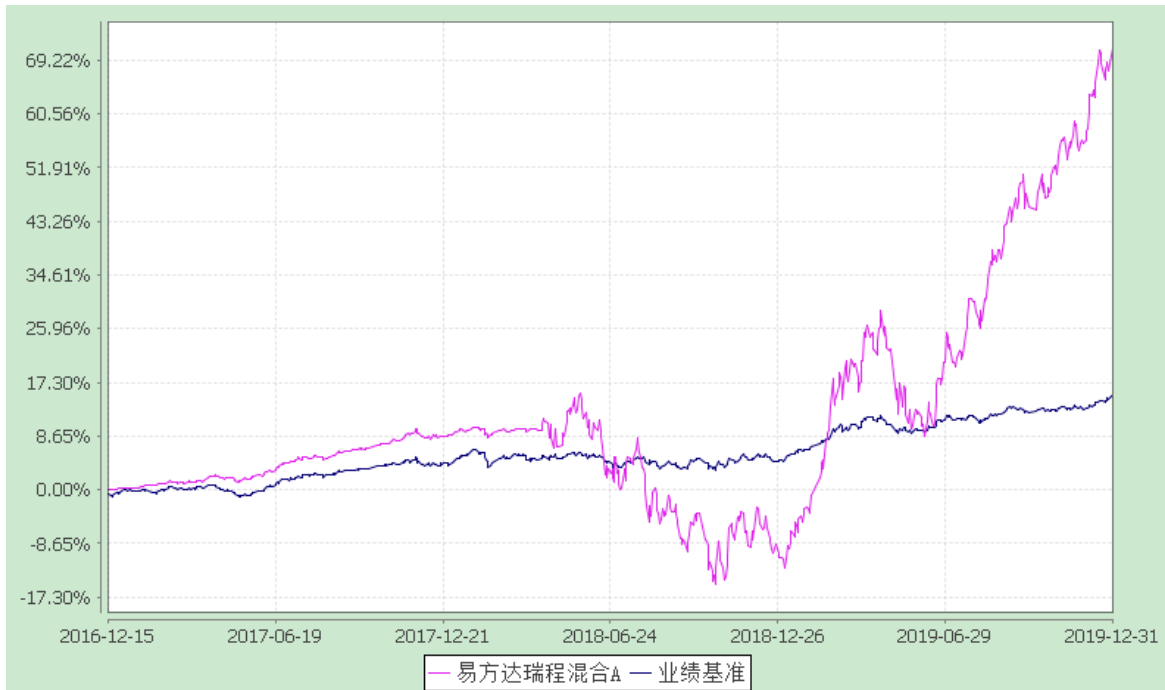
易方达瑞程混合 C

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	17.46%	0.97%	2.52%	0.15%	14.94%	0.82%

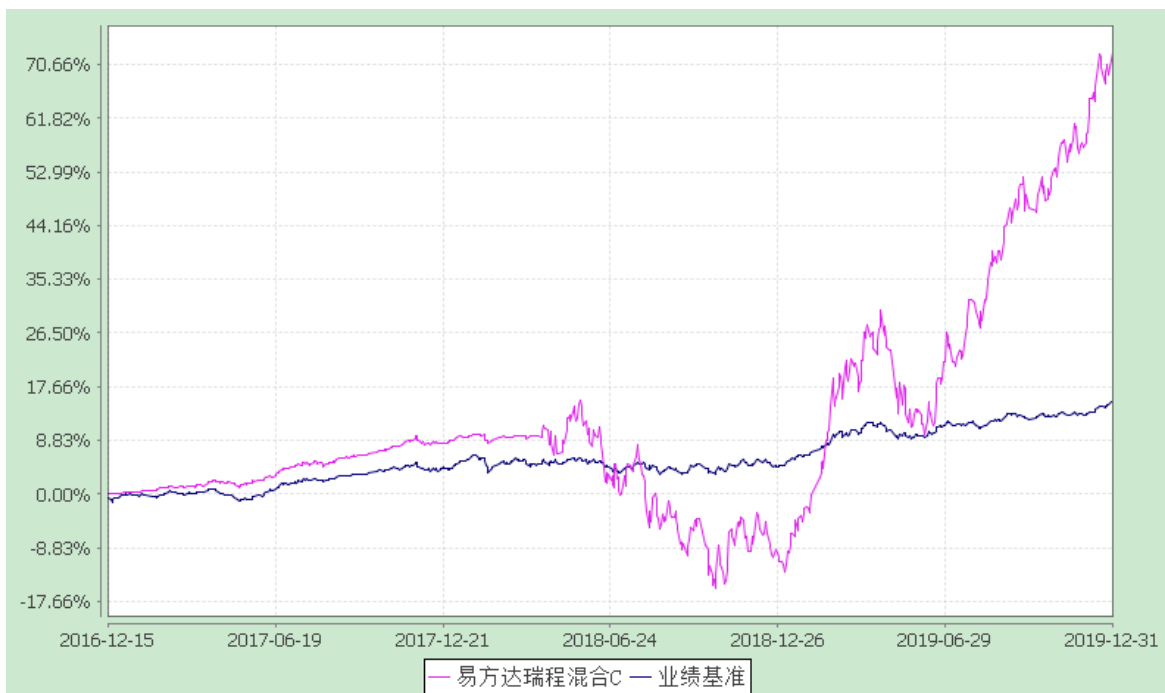
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞程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 12 月 15 日至 2019 年 12 月 31 日)

易方达瑞程混合 A



易方达瑞程混合 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 71.18%，C 类基金份额净值增长率为 72.72%，同期业绩比较基准收益率为 15.18%。

§ 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		
林森	本基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、固定收益投资部总经理助理、投资经理	2017-01-26	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员，太平洋资产管理公司基金管理部基金经理，易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理助理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理助理。

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 28 次，其中 27 次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，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

2019 年 4 季度，利率债收益率呈倒“V”型走势，10 月震荡上行、11 月至 12 月震荡下行，通胀、货币宽松、中美贸易谈判等是核心驱动因素。季度初公布的 9 月 CPI 直接破“3”和猪价大幅上涨，推升通胀预期，导致长端收益率大幅上行。随后 MLF、OMO、国库招标利率下降和信贷、社融等经济指标走弱，推动长端收益率震荡下行。11 月下旬到 12 月中旬，长端利率债基本处于“横盘”状态，中美贸易谈判、部分经济指标韧性、资金面变化等因素交织，导致长端收益率窄幅波动。年底期间，资金面超预期宽松、降准预期，及机构“抢跑”行为等，推动长端收益率震荡下行。整个季度来看，长端利率略有上行但幅度不大。信用债方面，走势与利率债相似，信用利差先收

窄后走廊。总体上，信用债中长端收益率下行，短端收益率上行，城投债收益率多数下行。

权益市场方面，4 季度市场的低估值风格显著占优，科技板块表现也持续较好。整体走势来看，市场先横盘调整、后发力反弹。10 月份和 11 月份，市场主要受到滞胀担忧的影响：Q3 的 GDP 增速降至创新低的 6%，9 月和 10 月份的经济数据疲弱，但是 CPI 却不断创新高，滞胀的担忧掣肘货币政策空间，也压制权益市场的表现。但是此后，货币政策仍然保持宽松的延续性，MLF 和 5 年期 LPR 均下降了 5BP，跨年央行持续公开市场操作也使金融市场流动性宽裕，且外资持续净流入，导致市场的资金面较为宽松。年底市场在极低成交量之后开始放量反弹。而中美贸易谈判第一阶段协议取得积极进展、中央经济工作会议对于“稳”的强调度提高以及资本市场改革推进，提升市场对于稳增长的预期，带动市场风险偏好提升，各类指数均不断走强。结构上，业绩稳健的建材、家电、房地产和银行等低估值板块，在 4 季度率先迎来估值切换行情，涨幅领先；受益于贸易谈判进展和市场风险偏好提升，科技板块持续表现较好。

操作上，本组合长期维持较为稳定的权益仓位，力争通过自下而上选择个股获得超额收益。债券方面，持仓主要为信用债。

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 1.7118 元，本报告期份额净值增长率为 17.52%；C 类基金份额净值为 1.7272 元，本报告期份额净值增长率为 17.46%；同期业绩比较基准收益率为 2.52%。

§ 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	199,814,291.85	87.40
	其中：股票	199,814,291.85	87.40
2	固定收益投资	26,802,342.64	11.72
	其中：债券	26,802,342.64	11.72

	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	1,729,837.84	0.76
7	其他资产	265,047.24	0.12
8	合计	228,611,519.57	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	-	-
C	制造业	176,713,959.99	83.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,987,241.74	0.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	4,424,400.08	2.08
K	房地产业	16,682,112.00	7.85
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	6,578.04	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	199,814,291.85	93.99

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	000651	格力电器	258,398	16,945,740.84	7.97
2	000002	万科 A	518,400	16,682,112.00	7.85
3	002475	立讯精密	433,806	15,833,919.00	7.45
4	601012	隆基股份	571,234	14,183,740.22	6.67
5	300628	亿联网络	176,700	12,794,847.00	6.02
6	002236	大华股份	625,400	12,432,952.00	5.85
7	601799	星宇股份	127,145	12,076,232.10	5.68
8	002396	星网锐捷	305,400	10,860,024.00	5.11
9	002938	鹏鼎控股	234,500	10,529,050.00	4.95
10	603806	福斯特	187,230	9,099,378.00	4.28

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	10,629,125.00	5.00
	其中：政策性金融债	10,629,125.00	5.00
4	企业债券	9,232,000.00	4.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,941,217.64	3.26
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	26,802,342.64	12.61

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	018007	国开 1801	105,500	10,629,125.00	5.00
2	112457	16 魏桥 05	100,000	9,232,000.00	4.34
3	123003	蓝思转债	41,864	5,535,676.72	2.60
4	128083	新北转债	6,418	764,833.06	0.36
5	120003	19 华菱 EB	3,716	427,711.60	0.20

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 万科 A（代码：000002）是易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 6 月 26 日，国家外汇管理局深圳市分局对万科企业股份有限公司违反外汇登记管理规定的行为，作出警告并罚款 5 万元的处罚决定。

本基金投资万科 A 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除万科 A 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	40,357.83
2	应收证券清算款	85.93
3	应收股利	-
4	应收利息	224,603.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	265,047.24

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	123003	蓝思转债	5,535,676.72	2.60

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	易方达瑞程混合A	易方达瑞程混合C
报告期期初基金份额总额	120,212,583.07	4,098,264.74
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	9,365.59	143,838.05
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	120,203,217.48	3,954,426.69

§ 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10月01日~2019年12月31日	72,805,788.13	-	-	72,805,788.13	58.64%
	2	2019年10月01日~2019年12月31日	38,705,688.68	-	-	38,705,688.68	31.17%
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. 中国证监会准予易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达瑞程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

二〇二〇年一月十八日