

易方达瑞财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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	1,085,183,850.55 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

	<p>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。</p>	
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	1,084,445,860.42 份	737,990.13 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)	
	易方达瑞财混合 I	易方达瑞财混合 E
1.本期已实现收益	20,103,362.47	13,408.39
2.本期利润	28,286,523.75	19,063.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0261	0.0253
4.期末基金资产净值	1,256,403,466.78	847,972.63
5.期末基金份额净值	1.159	1.149

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	2.39%	0.11%	2.83%	0.18%	-0.44%	-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	2.22%	0.11%	2.83%	0.18%	-0.61%	-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 2019 年 12 月 31 日)

易方达瑞财混合 I



易方达瑞财混合 E



注：自基金合同生效至报告期末，I 类基金份额净值增长率为 26.37%，E 类基金

份额净值增长率为 25.33%，同期业绩比较基准收益率为 21.28%。

§ 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、易方达裕惠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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2018 年 01 月 29 日至 2019 年 10 月 16 日）、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理、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	2016-02-04	2019-11-08	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。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、固定收益总部总经理助理、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、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理。

	金（LOF）的基金经理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理				
纪玲云	本基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、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、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、固定收益研究部总经理助理、投资经理	2019-01-11	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理兼固定收益研究员。

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 年四季度经济数据呈现明显的季节性特征，月度之间波动较大，整体依然偏弱。从结构上看，基建投资持续低位回升；制造业投资在 9 月出现明显回升后，10-11 月份基本走平；房地产终端销售出现回落的迹象，不过幅度仍然不大，地产投资依然在高位。消费方面，汽车生产有小幅回升，但终端需求依然不强。社融数据在 10 月出现大幅下跌，但 11 月份有所恢复，后续变化值得关注。从通胀数据来看，CPI 逐月走高，但市场担忧情绪随着央行货币政策转松而消除，食品价格目前对市场的影响有限。

政策层面，四季度以来稳增长意图明显，2020 年一季度的大量专项债发行以及随之而起的基建投资项目将较大概率推升短期基本面走势。另一方面货币政策对降低社会平均融资成本的诉求明显增强，货币政策稳健偏宽松，这使得债券市场短端投资机会确定性更高，而长端受制于基本面好转预期持续有压力，曲线有望陡峭化，整体利率中枢水平趋于振荡。

债券市场方面，受通胀和央行货币政策收紧担忧影响，收益率有所上升，10 年金融债从 3.4% 附近上升至 3.75% 附近，之后伴随 11 月初央行下调 MLF 和 OMO 利率重新下行，回落至 3.6% 附近。

四季度权益市场 10-11 月份维持震荡行情，12 月份之后显著回升。整体来看上证指数上涨 4.02%，沪深 300 指数上涨 6.33%，创业板指数上涨 9.14%。转债市场表现

较好，中证转债指数上涨 6.47%。

操作上，组合维持了相对偏高的股票和转债仓位，债券部分保持偏低久期和偏高收益的防守型配置。整体取得了较好的投资效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 I 类基金份额净值为 1.159 元，本报告期份额净值增长率为 2.39%；E 类基金份额净值为 1.149 元，本报告期份额净值增长率为 2.22%；同期业绩比较基准收益率为 2.83%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金均存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本报告期，本基金均存在连续六十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。鉴于基金份额持有人数量的下滑主要受市场环境的影响，本基金将继续运作。

§ 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	153,299,181.82	9.44
	其中：股票	153,299,181.82	9.44
2	固定收益投资	1,422,854,511.74	87.63
	其中：债券	1,422,854,511.74	87.63
	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	18,913,271.08	1.16

7	其他资产	28,549,116.70	1.76
8	合计	1,623,616,081.34	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	3,720,080.00	0.30
C	制造业	16,167,508.71	1.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,456,412.00	0.43
E	建筑业	2,336,240.00	0.19
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	143,642.10	0.01
J	金融业	121,397,758.97	9.66
K	房地产业	4,070,962.00	0.32
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	153,299,181.82	12.19

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	585,661	50,050,589.06	3.98
2	601398	工商银行	6,078,000	35,738,640.00	2.84
3	601601	中国太保	337,700	12,778,568.00	1.02
4	000001	平安银行	679,159	11,172,165.55	0.89
5	000401	冀东水泥	450,600	7,664,706.00	0.61
6	601658	邮储银行	796,578	4,548,460.38	0.36
7	600027	华电国际	1,121,400	4,115,538.00	0.33
8	000402	金融街	501,350	4,070,962.00	0.32
9	600028	中国石化	728,000	3,720,080.00	0.30
10	601328	交通银行	628,900	3,540,707.00	0.28

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	90,191,000.00	7.17
	其中：政策性金融债	70,121,000.00	5.58
4	企业债券	635,160,000.00	50.52
5	企业短期融资券	40,200,000.00	3.20
6	中期票据	528,951,000.00	42.07
7	可转债（可交换债）	128,352,511.74	10.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,422,854,511.74	113.17

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	155589	19 京融 G4	500,000	50,025,000.00	3.98
2	101754090	17 华侨城	400,000	41,736,000.00	3.32

		MTN004			
3	101801517	18 中铁股 MTN003A	400,000	40,684,000.00	3.24
4	101900961	19 首旅 MTN002B	400,000	40,552,000.00	3.23
5	190201	19 国开 01	400,000	40,012,000.00	3.18

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

5.11.119 首旅 MTN002B（代码：101900961）是易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 12 月 30 日，自然资源部对北京首都旅游集团有限责任公司的相关违法违规行为进行通报：2013 年，首都旅游集团未经批准擅自占用旧县镇东龙湾村 5.60 公顷（84 亩）土地建设龙湾国际露营公园，其中耕地 1.33 公顷（20 亩），原北京市国土资源局延庆分局立案查处，申请法院强制执行，法院已裁定准予执行，目前违法建筑物尚未处置。

本基金投资 19 首旅 MTN002B 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 19 首旅 MTN002B 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	54,580.31

2	应收证券清算款	231,177.35
3	应收股利	-
4	应收利息	28,263,359.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,549,116.70

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	132014	18 中化 EB	15,448,021.10	1.23
2	113019	玲珑转债	11,424,391.20	0.91
3	113011	光大转债	6,979,713.40	0.56
4	128063	未来转债	4,879,690.92	0.39
5	128015	久其转债	4,278,866.80	0.34
6	110045	海澜转债	4,061,600.00	0.32
7	127005	长证转债	3,993,311.52	0.32
8	110056	亨通转债	3,763,441.10	0.30
9	110057	现代转债	3,718,884.60	0.30
10	113530	大丰转债	3,592,621.40	0.29
11	128035	大族转债	2,906,500.00	0.23
12	110031	航信转债	2,549,868.00	0.20
13	113509	新泉转债	2,466,616.50	0.20
14	132004	15 国盛 EB	2,083,633.60	0.17
15	113535	大业转债	2,007,000.00	0.16
16	128032	双环转债	1,966,594.56	0.16
17	128023	亚太转债	1,880,081.97	0.15
18	128016	雨虹转债	1,859,329.50	0.15
19	128037	岩土转债	1,706,812.34	0.14
20	128019	久立转 2	1,676,506.80	0.13
21	128045	机电转债	1,584,192.00	0.13
22	128018	时达转债	1,245,534.68	0.10
23	113508	新风转债	1,075,636.40	0.09
24	128033	迪龙转债	1,061,807.40	0.08
25	127012	招路转债	803,275.90	0.06
26	120002	18 中原 EB	662,820.00	0.05

27	123019	中来转债	647,065.30	0.05
28	110034	九州转债	615,771.00	0.05
29	113013	国君转债	563,803.80	0.04
30	110053	苏银转债	544,689.60	0.04
31	113534	鼎胜转债	465,807.60	0.04
32	113026	核能转债	335,358.00	0.03
33	128056	今飞转债	271,188.00	0.02
34	113021	中信转债	243,251.00	0.02
35	113016	小康转债	217,642.20	0.02
36	113024	核建转债	211,696.20	0.02
37	127013	创维转债	153,751.00	0.01
38	110054	通威转债	139,338.30	0.01
39	123023	迪森转债	118,228.50	0.01

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	601658	邮储银行	4,548,460.38	0.36	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	1,084,445,860.42	756,450.85
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	-	18,460.72
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,084,445,860.42	737,990.13

§ 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	1,084,244,303.99	-	-	1,084,244,303.99	99.91%
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

二〇二〇年一月十八日