

易方达科瑞灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：二〇二〇年四月二十一日

§ 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 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达科瑞混合
基金主代码	003293
交易代码	003293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 3 日
报告期末基金份额总额	549,255,876.39 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
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，确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。股票投资方面，本基金将根据对各行业的综合分析，确定并调整行业配置比例。在个股选择方面，本基金将精选具有持续竞争优势且估值具有吸引力的

	公司进行投资。在债券投资方面，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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债新综合财富指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券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
	(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	52,469,919.97
2.本期利润	-17,357,314.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0305
4.期末基金资产净值	649,218,051.02
5.期末基金份额净值	1.1820

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

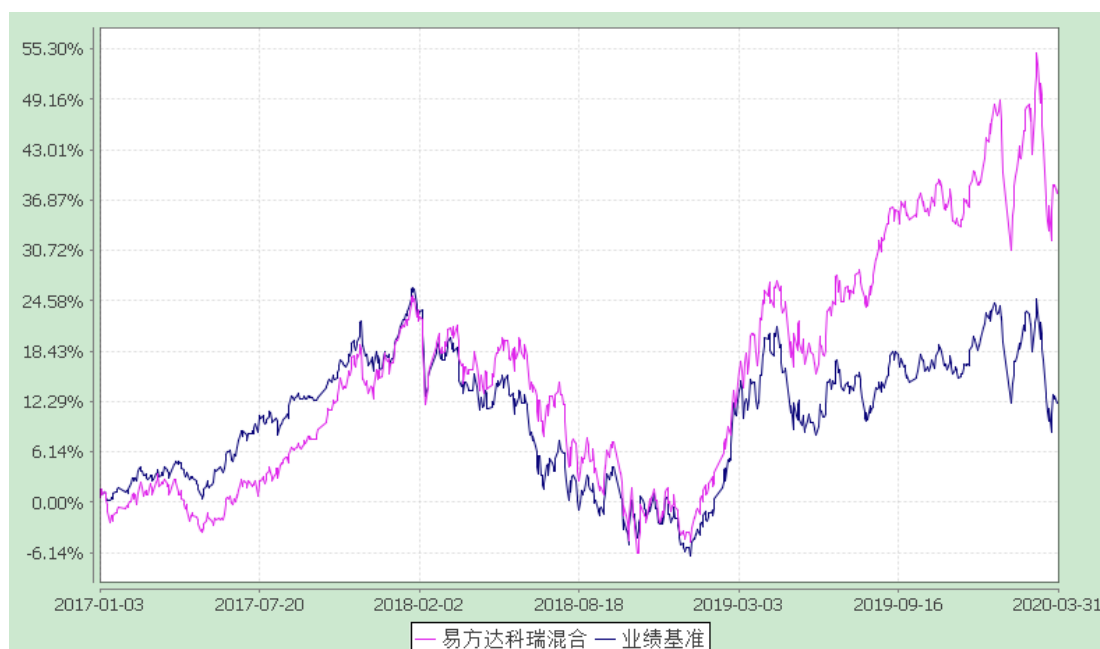
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增	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	-2.52%	1.93%	-7.50%	1.55%	4.98%	0.38%

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

易方达科瑞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
(2017 年 1 月 3 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：1.本基金由原科瑞证券投资基金于 2017 年 1 月 3 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 38.41%，同期业绩比较基准收益率为 12.36%。

§ 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		
杨嘉文	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2017-12-27	-	9 年	硕士研究生,具有基金从业资格。曾任大成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、易方达科瑞灵活配置混合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 17 次，全部

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

2020 年第一季度 A 股出现一定分化，其中沪深 300 指数下跌 10.02%，上证 50 指数下跌 12.20%，上证指数下跌 9.83%，中证 500 指数下跌 4.29%，而创业板综指逆势上涨 2.12%。同时，由于市场受到疫情等因素的影响，所有指数的振幅都比较大。

分析原因：

2020 年一季度全球风险资产暴跌，中东石油价格战争引致全球金融市场出现流动性危机，各国央行纷纷降息应对，海外肺炎疫情扩散导致经济衰退预期有所发酵。3 月初沙特和俄罗斯爆发石油价格战导致油价暴跌，市场担心美国页岩油企业信用债务违约，全球风险偏好大幅杀跌，多国股市出现多次熔断，金融市场动荡引发流动性危机，黄金等避险资产也出现暴跌；而后美联储连续两次紧急降息，英国央行也紧急降息一次，但货币政策宽松对于缓和流动性危机方面收效甚微，美联储连续推出多种流动性管理工具，指导无限 QE 工具推出全球风险偏好才有所企稳，目前美国已经推出 2 万亿美元财政刺激，疫情对于失业和经济衰退的影响在数据上开始显现；国内疫情扩散在封城等一系列果断措施下得到有效控制，复工复产缓慢推进，但 2 月经济停摆导致宏观经济数据创下 2008 年以来的新低，国内货币政策克制有效，公开市场操作大量投放流动性，下调 MLF 和 LPR 利率等稳定金融市场投资者情绪，财政政策方面，政治局会议提出特别国债和提高赤字率等措施，整体维持经济金融稳定，未出现大的风险事件。

未来海外疫情控制效果成为全球风险资产的锚，各国将更多发力财政政策，短期全球经济衰退预期仍未消散，警惕经济回落引发各国债务问题，国内外需阶段性回落，提振内需成为政策重点。327 政治局会议提出特别国债和提高赤字率等措施安排将助力稳定投资，未来新基建加老基建等投资发力将助力稳定经济增长；另外大力发展农村地区，加快土地流转有助于增加农民财产性收入刺激消费，同时城乡二元结构有助于消化就业问题；各地方政府发放消费券，包括鼓励汽车消费等措施接连落地，电商直播等数字经济发展也是助力稳定内需的新业态。预

计两会在二季度召开，届时不排除进一步出台刺激经济的政策。一季度经济数据大幅下跌，未来经济在内外需逐步复苏下将缓慢回升。海外疫情得到控制的时间仍具有不确定性，疫情发展成为阶段性影响全球资产价格的重要因素，控制疫情只是时间问题，但是时间如果过长可能对经济造成较大伤害，经济衰退预期和可能的引发的债务危机依然是投资者担心的重点；另外疫情导致全球产业链阶段性中断，包括粮食和原材料供给短缺带来的涨价压力也影响着投资者对于潜在通胀预期的判断，中东石油价格战争预期仍有反复；目前海外央行货币政策空间已经较为有限，未来将更多通过财政政策刺激稳定经济增长预期。

本基金在 2020 年第一季度股票仓位稳定在 85% 左右，并根据对上述的宏观经济判断，在行业和个股上作出了一些调整。虽然一、二月份在流动性的推动下，成长股有比较大的涨幅，但是本基金没有因为市场短期波动进行加仓和调仓，还是从个股的估值性价比上筛选中长期有一定竞争力的个股进行增持。一季度本基金增持的行业主要是机械、建材、房地产，而减持的行业主要是计算机、食品饮料和化工。

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 1.1820 元，本报告期份额净值增长率为 -2.52%，同期业绩比较基准收益率为 -7.50%。

§ 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	563,184,228.83	86.14
	其中：股票	563,184,228.83	86.14
2	固定收益投资	336,500.00	0.05
	其中：债券	336,500.00	0.05
	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	90,023,503.52	13.77
7	其他资产	247,075.25	0.04
8	合计	653,791,307.60	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	8,324,845.00	1.28
B	采矿业	-	-
C	制造业	351,893,833.31	54.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,551,406.00	1.16
F	批发和零售业	13,715,862.41	2.11
G	交通运输、仓储和邮政业	4,881,950.00	0.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,384,189.00	0.52
J	金融业	76,416,901.57	11.77
K	房地产业	28,567,477.52	4.40
L	租赁和商务服务业	44,039,318.80	6.78
M	科学研究和技术服务业	16,860,558.66	2.60
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	7,547,886.56	1.16
S	综合	-	-

	合计	563,184,228.83	86.75
--	----	----------------	-------

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	000858	五粮液	416,608	47,993,241.60	7.39
2	002127	南极电商	3,796,493	44,039,318.80	6.78
3	000651	格力电器	601,946	31,421,581.20	4.84
4	601318	中国平安	432,493	29,915,540.81	4.61
5	600519	贵州茅台	24,215	26,902,865.00	4.14
6	300119	瑞普生物	1,812,400	24,884,252.00	3.83
7	603378	亚士创能	771,575	21,372,627.50	3.29
8	002142	宁波银行	789,990	18,217,169.40	2.81
9	600380	健康元	1,524,992	17,476,408.32	2.69
10	000656	金科股份	2,040,800	16,244,768.00	2.50

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	336,500.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	336,500.00	0.05

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	128099	永高转债	3,365	336,500.00	0.05

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 宁波银行（代码：002142）为易方达科瑞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6月28日，宁波银保监局对宁波银行作出“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。违法违规事由：因存在销售行为不合规、双录管理不到位的行为。2019年6月28日，宁波银保监局对宁波银行作出“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。违法违规事由：因存在违反信贷政策、违反房地产行业政策、违规开展存贷业务、员工管理不到位、监管部门报送的报表不准确等行为。2019年12月5日，宁波银保监局对宁波银行作出“罚款人民币40万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分”的行政处罚。违法违规事由：设立时点性规模考核指标、股权质押管理不合规。

格力电器（代码：000651）为易方达科瑞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11月18日，珠海市交通运输局对珠海格力电器股份有限公司违反《超限运输车辆行驶公路管理规定》第四十三条的行为作出“罚款4000元”的行政处罚决定。2019年12月4日，珠海市交通运输局对珠海格

力电器股份有限公司违反《超限运输车辆行驶公路管理规定》第四十三条的行为作出“罚款 4000 元”的行政处罚决定。

本基金投资宁波银行、格力电器的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除宁波银行、格力电器外，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	196,647.01
2	应收证券清算款	3,465.30
3	应收股利	-
4	应收利息	17,958.46
5	应收申购款	29,004.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	247,075.25

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	596,937,359.21
报告期基金总申购份额	12,425,793.66
减：报告期基金总赎回份额	60,107,276.48
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”	-

填列)	
报告期期末基金份额总额	549,255,876.39

§ 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.中国证监会准予科瑞证券投资基金变更注册的文件；
- 2.关于科瑞证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告；
- 3.《易方达科瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4.《易方达科瑞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、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

二〇二〇年四月二十一日