

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）

2019 年第 1 季度报告

2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年四月十八日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 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 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 3 年封闭战略配售混合（LOF）
场内简称	易基配售
基金主代码	161131
交易代码	161131
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 7 月 5 日
报告期末基金份额总额	24,449,355,786.76 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在封闭运作期内主要采用战略配售和固定收益两种投资策略。基金将深入分析战略配售股票的投资机会，通过综合分析行业景气度、行业竞争格局、公司基本面、治理状况、估值水平、业务持

	续性和盈利确定性等多方面因素，结合市场未来走势等判断，精选战略配售个股，并在锁定期结束后选择适当的时机卖出。在债券投资方面主要通过类属配置与券种选择进行投资管理。类属配置方面，基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整；在券种选择上，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。本基金还将积极关注银行存款、同业存单的投资机会并进行合理配置。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	224,494,747.93
2.本期利润	549,101,245.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0225

4.期末基金资产净值	25,630,286,320.05
5.期末基金份额净值	1.0483

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	2.19%	0.11%	17.23%	0.92%	-15.04%	-0.81%

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 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）

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

（2018 年 7 月 5 日至 2019 年 3 月 31 日）



注：1.本基金合同于2018年7月5日生效,截至报告期末本基金合同生效未
满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同（第十三部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为4.83%，同期业绩比较基准收益率为10.30%。

§ 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		
付浩	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、权益投资管理部总经理	2018-07-05	-	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、投资经理、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。
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、易方达瑞财灵活配置混合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助理、易方达丰惠混合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	2018-07-05	-	10 年	硕士研究生,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。
肖林	本基金的基金经理	2018-07-05	-	11 年	本科学士,曾任易方达基金管理有限公司集中交易室交易员、运作支持专员,研究部研究员,易方达瑞惠灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
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、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投	2018-07-05	-	13 年	硕士研究生,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 1 年定期开放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

	资基金的基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞财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、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理				基金基金经理。
--	--	--	--	--	---------

注：1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

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 34 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 年一季度经济数据表现平稳, 并呈现出较多的积极信号。1-2 月工业增加值同比增长 5.3%, 季度环比由 4 季度平均增速 6.0% 略降至 1-2 月份平均增速 5.9%, 整体相对平稳。社融、投资和零售方面改善较为明显。2019 年以来总体融资企稳回升, 在 1 月大幅超出预期后, 2 月出现较为明显的回落, 反映了央行不“大水漫灌”的态度, 但结合两个月的数据依然出现明显的回暖。投资方面, 1-2 月投资单月同比由 5.9% 升至 6.1%, 季调后小幅上升, 总体维持了去年 8 月以来的上升态势。消费方面, 1-2 月限额以上零售数据延续了 12 月的反弹态势, 汽车消费也连续 3 个月有所回升。不过整体而言经济改善的力度和持续性仍然存疑, 2 月份社融数据的回落也显示了总量宽松政策较为克制。未来房地产市场和海外市场的走势仍然存在一定的不确定性。

债券市场方面, 跨年后随着货币政策持续宽松, 流动性充裕, 资金成本下行, 同时伴随经济、金融数据的改善, 债券收益率先下后上, 并出现明显的陡峭化。信用级别利差有显著的压缩, 尤其是长期限的城投品种。幅度上看 1-3 年信用品种下行 20-30BP, 5 年期利率和高等级品种仅下行 10BP 左右, 5 年 AA 城投下行幅度最大, 达到 49BP。

一季度权益市场经历了小牛市, 上证综指上涨 23.9%, 创业板指上涨 35.4%, 中证转债上涨 17.5%。截至目前我们认为权益市场的反弹更多体现对之前过度悲观预期的修正, 体现估值修复行情。未来走势将更多依赖基本面实际改善的情况。

操作上, 组合债券方面维持了中短端、高流动性资产为主的配置思路, 在给组合提供流动性的同时获取安全的票息收益。权益方面, 组合维持了原先的配售仓位。

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 1.0483 元, 本报告期份额净值增长率为 2.19%, 同期业绩比较基准收益率为 17.23%。

§ 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	654,482,001.78	2.41
	其中：股票	654,482,001.78	2.41
2	固定收益投资	25,477,920,400.00	93.93
	其中：债券	25,477,920,400.00	93.93
	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	53,823,196.87	0.20
7	其他资产	937,415,157.46	3.46
8	合计	27,123,640,756.11	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	8,976,660.00	0.04
B	采矿业	-	-
C	制造业	249,194.09	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	32,902.94	0.00
J	金融业	638,176,076.75	2.49
K	房地产业	7,047,168.00	0.03
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	-	-
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	654,482,001.78	2.55

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	601319	中国人保	74,850,000	625,746,000.00	2.44
2	300498	温氏股份	221,100	8,976,660.00	0.04
3	000002	万科 A	229,400	7,047,168.00	0.03
4	601288	农业银行	1,674,800	6,247,004.00	0.02
5	601318	中国平安	75,500	5,821,050.00	0.02
6	600928	西安银行	19,377	227,679.75	0.00
7	002958	青农商行	17,700	134,343.00	0.00
8	300762	上海瀚讯	1,233	82,475.37	0.00
9	300765	新诺威	1,412	74,821.88	0.00
10	603379	三美股份	2,052	66,546.36	0.00

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	3,566,243,000.00	13.91
	其中：政策性金融债	3,566,243,000.00	13.91
4	企业债券	3,552,817,400.00	13.86
5	企业短期融资券	1,248,228,000.00	4.87
6	中期票据	4,670,470,000.00	18.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	12,440,162,000.00	48.54
9	其他	-	-
10	合计	25,477,920,400.00	99.41

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	111809224	18 浦发银行 CD224	22,000,000	2,123,000,000.00	8.28
2	111907049	19 招商银行 CD049	20,000,000	1,941,600,000.00	7.58
3	180212	18 国开 12	18,600,000	1,887,156,000.00	7.36
4	111882211	18 南京银行 CD101	12,000,000	1,163,280,000.00	4.54
5	111817167	18 光大银行 CD167	11,000,000	1,061,500,000.00	4.14

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

5.11.118 浦发银行 CD224（代码：111809224）为易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的前十大持仓证券。2018 年 7 月 26 日，中国人民银行针对上海浦东发展银行股份有限公司未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易的违法违规事实，罚款人民币 170 万元。

19 招商银行 CD049（代码：111907049）为易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的前十大持仓证券。2018 年 7 月 5 日，深圳保监局针对招商银行股份有限公司电话销售欺骗投保人罚款 30 万元。

18 光大银行 CD167（代码：111817167）为易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的前十大持仓证券。2018 年 11 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会对中国光大银行股份有限公司关于以下违规事实：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）以误导方式违规销售理财产品；（三）以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；（四）违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；（五）同业投资违规接受担保；（六）通过同业投资或贷款虚增存款规模，处以没收违法所得 100 万元，罚款 1020 万元，合计 1120 万元。

18 江苏银行 CD137（代码：111814137）为易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的前十大持仓证券。2019 年 1 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会江苏监管局针对江苏银行股份有限公司未按业务实质准确计量风险资产；理财产品之间未能实现相分离；理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理，对授信资金未按约定用途使用监督不力的违法违规事实，对江苏银行股份有限公司处以人民币 90 万元行政处罚。

18 上海银行 CD269（代码：111816269）、18 上海银行 CD266（代码：111816266）为易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的前十大持仓证券。2018 年 9 月 27 日，上海银监局针对上海银行股份有限公司信用卡中心 2014 年至 2017 年间，该中心部分信用卡汽车分期资金用途核查未执行标准统

一的业务流程，以及 2017 年，该中心未对某涉嫌套现的特约商户停止服务的违法违规事实，责令上海银行改正，并处罚款共计 100 万元。2018 年 10 月 8 日，上海银监局针对上海银行股份有限公司 2015 年 5 月至 2016 年 5 月，该行违规向其关系人发放信用贷款的违法违规事实，责令上海银行改正，并罚没合计 1091460.03 元。2018 年 10 月 18 日，上海银监局针对上海银行股份有限公司 2017 年，该行对某同业资金违规投向资本金不足的房地产项目合规性审查未尽职的违法违规事实，责令上海银行改正，并处罚款 50 万元。

本基金投资 18 浦发银行 CD224、19 招商银行 CD049、18 光大银行 CD167、18 江苏银行 CD137、18 上海银行 CD269、18 上海银行 CD266 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 18 浦发银行 CD224、19 招商银行 CD049、18 光大银行 CD167、18 江苏银行 CD137、18 上海银行 CD269、18 上海银行 CD266 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	27,681.70
2	应收证券清算款	410,716,739.18
3	应收股利	-
4	应收利息	526,591,599.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	79,136.69
8	其他	-
9	合计	937,415,157.46

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

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	601319	中国人保	625,746,000.00	2.44	新股战略 配售流通 受限
2	603379	三美股份	66,546.36	0.00	新股流通 受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	24,437,410,355.79
报告期基金总申购份额	11,945,430.97
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	24,449,355,786.76

§ 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）注册的文件；
- 2.《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）基金合同》；

3.《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）托管协议》；

4.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

二〇一九年四月十八日