

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 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 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	24,455,755,153.17 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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	183,030,713.57
2.本期利润	-136,659,870.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0056

4.期末基金资产净值	26,653,041,608.99
5.期末基金份额净值	1.0898

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	-0.51%	0.16%	4.78%	0.44%	-5.29%	-0.28%

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 12 月 31 日）



注：1.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。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 8.98%，同期业绩比较基准收益率为 14.69%。

§ 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（自 2018 年 08 月 04 日至 2019 年 11 月 27 日）、权益投资管理部总经理、投资经理	2018-07-05	-	22 年	硕士研究生，具有基金从业资格。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。
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	2018-07-05	-	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。
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、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基	2018-07-05	-	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

	金的基金经理（自2016年02月04日至2019年11月07日）、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、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理				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。
--	---	--	--	--	---

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 月份维持振荡行情，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，组合在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。权益投资方面，不仅积极参与新

股战略配售和网下申购，还以非常谨慎的心态参与二级市场主动投资，力争能为持有人获取相对稳健的收益。随着权益仓位的不断提高，组合净值受市场影响波动有所加大。

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 1.0898 元，本报告期份额净值增长率为 -0.51%，同期业绩比较基准收益率为 4.78%。

§ 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	5,663,137,570.55	19.13
	其中：股票	5,663,137,570.55	19.13
2	固定收益投资	22,585,487,900.00	76.30
	其中：债券	22,585,487,900.00	76.30
	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	299,970,769.95	1.01
	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	9,462,582.97	0.03
7	其他资产	1,041,717,851.33	3.52
8	合计	29,599,776,674.80	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	7,428,960.00	0.03
B	采矿业	-	-
C	制造业	434,158,488.05	1.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,845,760,168.56	6.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,875.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	593,337.72	0.00
J	金融业	3,150,982,970.98	11.82
K	房地产业	224,149,180.00	0.84
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	50,012.20	0.00
	合计	5,663,137,570.55	21.25

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	601658	邮储银行	461,030,000	2,567,943,190.00	9.63
2	003816	中国广核	555,485,000	1,805,326,250.00	6.77
3	601319	中国人保	74,850,000	568,111,500.00	2.13
4	600887	伊利股份	6,479,994	200,491,014.36	0.75
5	000002	万科 A	4,452,000	143,265,360.00	0.54
6	600048	保利地产	4,999,000	80,883,820.00	0.30
7	000651	格力电器	1,225,743	80,384,225.94	0.30
8	000423	东阿阿胶	1,893,730	66,981,230.10	0.25

9	600486	扬农化工	805,039	55,249,826.57	0.21
10	600886	国投电力	4,401,080	40,401,914.40	0.15

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	2,857,608,000.00	10.72
	其中：政策性金融债	2,857,608,000.00	10.72
4	企业债券	2,441,562,900.00	9.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,565,993,000.00	13.38
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	13,720,324,000.00	51.48
9	其他	-	-
10	合计	22,585,487,900.00	84.74

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	111907049	19 招商银行 CD049	20,000,000	1,941,800,000.00	7.29
2	180212	18 国开 12	18,600,000	1,888,458,000.00	7.09
3	111906140	19 交通银行 CD140	10,000,000	969,900,000.00	3.64
4	180409	18 农发 09	8,500,000	867,510,000.00	3.25
5	111917054	19 光大银行 CD054	8,000,000	776,320,000.00	2.91
5	111918250	19 华夏银行 CD250	8,000,000	776,320,000.00	2.91

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 招商银行 CD049（代码：111907049）是易方达 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 7 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局针对招商银行股份有限公司信用卡中心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行为，对招商银行股份有限公司处以责令改正，并处罚款 20 万元。

19 交通银行 CD140（代码：111906140）是易方达 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 7 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心的如下违法违规行为作出“处以责令改正，并处罚款 40 万元”的行政处罚决定：2017 年 6 月至 10 月期间在办理部分客户信用卡业务时未遵守总授信额度管理制度。2019 年 12 月 27 日，中国银行保险监督管理委员会对交通银行股份有限公司如下违法违规行为作出“罚款 150 万元”的行政处罚：1、授信审批不审慎；2、总行对分支机构管控不力承担管理责任。

19 华夏银行 CD250（代码：111918250）、19 华夏银行 CD249（代码：111918249）是易方达 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 6 月 28 日，宁波银保监局对华夏银行信用卡中心宁波分中心信用卡业务管理严重不审慎的行为，罚款 30 万元。

19 浦发银行 CD245（代码：111909245）是易方达 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6月24日,中国银行保险监督管理委员会对上海浦东发展银行股份有限公司关于以下违法违规事实:

(一)对成都分行授信业务及整改情况严重失察;(二)重大审计发现未向监管部门报告;(三)轮岗制度执行不力,处以罚款130万元人民币。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上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出“责令改正,并处罚款30万元”的行政处罚决定:2015年至2018年6月,该中心在为部分客户办理信用卡业务时,对申请人收入核定严重不审慎。2019年12月3日中国银行保险监督管理委员会上海监管局对上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心2019年1月信用卡催收外包管理严重违反审慎经营规则的违法违规事实,作出“责令改正,并处罚款50万元”的行政处罚决定。

邮储银行(代码:601658)是易方达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7月3日,中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司的如下违法违规行为作出罚款140万元的决定:1、未按要求对代理营业机构进行考核;2、劳务派遣工违规担任综合柜员;3、员工信息管理不到位;4、未按规定开展审计工作。

19光大银行CD054(代码:111917054)是易方达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12月27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的如下违法违规行为作出“罚款180万元”的行政处罚决定:1、授信审批不审慎;2、为还款来源不清晰的项目办理业务;3、总行对分支机构管控不力承担管理责任。

本基金投资19招商银行CD049、19交通银行CD140、19华夏银行CD250、19华夏银行CD249、19浦发银行CD245、邮储银行、19光大银行CD054的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除19招商银行CD049、19交通银行CD140、19华夏银行CD250、19华夏银行CD249、19浦发银行CD245、邮储银行、19光大银行CD054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	12,031.41
2	应收证券清算款	627,692,416.14
3	应收股利	-
4	应收利息	414,013,403.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,041,717,851.33

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	601658	邮储银行	2,567,820,130.00	9.63	新股战略配售流通受限
2	003816	中国广核	1,805,326,250.00	6.77	新股战略配售流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	24,455,755,153.17
报告期基金总申购份额	-
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	24,455,755,153.17
-------------	-------------------

§ 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

二〇二〇年一月十八日