易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新鑫混合	
基金主代码	001285	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月14日	
报告期末基金份额总额	2,845,074,735.52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	本基金通过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、货币市场工具等资产类别的配置比例，严格遵守低估值的股票投资逻辑，以绝对收益为目标，力争获得稳健、持续的投资收益。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达新鑫混合I	易方达新鑫混合E
下属分级基金的交易代码	001285	001286
报告期末下属分级基金的份额总额	851,478,896.71份	1,993,595,838.81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(2015年10月1日-2015年12月31日)	
	易方达新鑫混合I	易方达新鑫混合E
1.本期已实现收益	2,864,459.98	3,038,952.31
2.本期利润	3,740,141.52	6,411,863.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0054
4.期末基金资产净值	873,602,710.63	2,035,738,864.78
5.期末基金份额净值	1.026	1.021

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

易方达新鑫混合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	0.39%	0.04%	0.91%	0.01%	-0.52%	0.03%

易方达新鑫混合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	0.29%	0.03%	0.91%	0.01%	-0.62%	0.02%

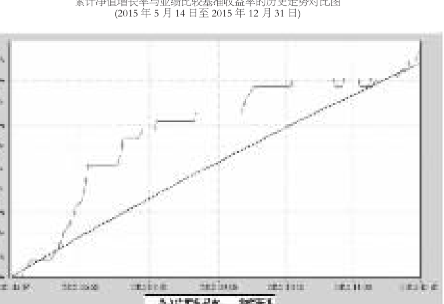
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金

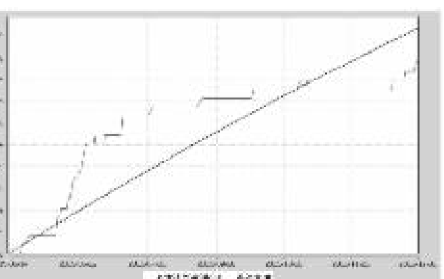
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年5月14日至2015年12月31日)

易方达新鑫混合I



易方达新鑫混合E



注：1.本基金合同于2015年5月14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（第十二部分二、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，I类基金份额净值增长率为2.60%，E类基金份额净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.47%。

§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		
王超	本基金的基金经理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达资源行业混合型证券投资基金的基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015-05-14	-	5年	硕士研究生，曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。

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。本基金管理人规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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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%的交易共有6次，其中5次为指数及量化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

2015年四季度，A股市场在经历了前期的下跌后显著反弹。上证综指和深证成指四季度分别上涨了15.9%和26.8%，中小板指和创业板指反弹幅度更为显著，分别上涨了23.8%和30.3%。在经历了市场去杠杆之后，整体金融市场的资产配置荒情况仍然存在，权益类资产仍然具有较强的吸引力，A股市场反弹明显。

随着市场的回暖，新股发行自11月份以来重新开闸，本基金延续了前期的绝对收益投资策略。在满足新股申购资格的要求下，继续施行前期的投资策略，并通过存款、回购等货币工具为基金资产保值、增值，整体基金业绩取得了一定的绝对收益。

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1.026元，本报告期份额净值增长率为0.39%；E类基金份额净值为1.021元，本报告期份额净值增长率为0.29%；同期业绩比较基准收益率为0.91%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年一季度，我们认为经济形势仍然处于缓慢下行的阶段。尽管2015年底积极的财政政策和灵活的货币政策提升了经济的活跃程度，但仍然缺乏能够持续驱动市场增长的动力，经济大概率将处于持续寻底的过程中。

A股市场在经历了四季度的反弹之后，整体的风险在重新累积。尽管社会的无风险利率处于低位，但边际的改善已较2015年大幅减缓；同时大小非及董监高的股份禁售期将于1月8日起逐步到期，新股注册制发行也将在可预见的时间内实施，总体上股票的供给将显著增加。在这样的供需格局下，股票市场的波动预计将有所加大。

基于对经济和证券市场的展望，我们认为一季度的A股市场操作难度将有所加大。在增量资金入市、社会经济结构转型的大背景下，市场的成长股风格仍然可以延续。但过高的估值和过多的股票供给将是悬在股价之上的"达摩利克斯之剑"。

本基金仍将坚持既定的绝对收益投资策略，在严格控制基金回撤水平的基础上，为投资者争取更多的投资收益。

§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	6,684,249.09	0.23
	其中：股票	6,684,249.09	0.23
2	固定收益投资	351,080,000.00	11.99
	其中：债券	351,080,000.00	11.99
	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	2,492,002,118.00	85.09
	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	67,266,836.11	2.30
7	其他资产	11,619,731.05	0.40
8	合计	2,928,652,934.25	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	2,762,016.06	0.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,002,328.20	0.03
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
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	2,588,208.18	0.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	6,684,249.09	0.23

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	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.04
2	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.03
3	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.03
4	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.03
5	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.02
6	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.01
7	002782	可立克	13,312	283,146.24	0.01
8	002786	银宝山新	9,630	263,476.80	0.01
9	300497	富祥股份	5,523	237,654.69	0.01
10	002780	三夫户外	3,566	222,304.44	0.01

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	250,725,000.00	8.62
	其中：政策性金融债	250,725,000.00	8.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,355,000.00	3.45
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	351,080,000.00	12.07

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	150211	15国开11	2,500,000	250,725,000.00	8.62
2	011519005	15国电SCP005	500,000	50,205,000.00	1.73
3	011546001	15中车SCP001	500,000	50,150,000.00	1.72

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 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	204,529.83
2	应收证券清算款	4,600,191.22
3	应收股利	-
4	应收利息	6,815,010.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,619,731.05

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

项目	易方达新鑫混合I	易方达新鑫混合E
报告期期初基金份额总额	851,514,088.75	102,583,774.24
报告期基金总申购份额	197,274.44	1,967,520,914.53
减：报告期基金总赎回份额	232,466.48	76,508,849.96
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	851,478,896.71	1,993,595,838.81

§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新鑫灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达新鑫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。

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
二〇一六年一月二十二日

易方达新益灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新益混合	
基金主代码	001314	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月16日	
报告期末基金份额总额	2,507,854,026.79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	本基金通过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、货币市场工具等资产类别的配置比例，严格遵守低估值的股票投资逻辑，以绝对收益为目标，力争获得稳健、持续的投资收益。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达新益混合I	易方达新益混合E
下属分级基金的交易代码	001314	001315
报告期末下属分级基金的份额总额	501,663,963.02份	2,006,190,063.77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(2015年10月1日-2015年12月31日)	
	易方达新益混合I	易方达新益混合E
1.本期已实现收益	1,479,104.72	2,423,742.03
2.本期利润	2,408,459.64	6,198,912.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0054
4.期末基金资产净值	503,254,207.55	2,006,370,090.68
5.期末基金份额净值	1.003	1.000

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

易方达新益混合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	0.50%	0.04%	0.91%	0.01%	-0.41%	0.03%

易方达新益混合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	0.50%	0.04%	0.91%	0.01%	-0.41%	0.03%

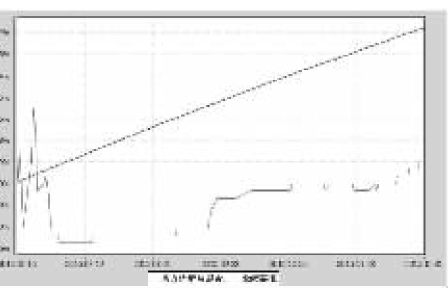
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达新益灵活配置混合型证券投资基金

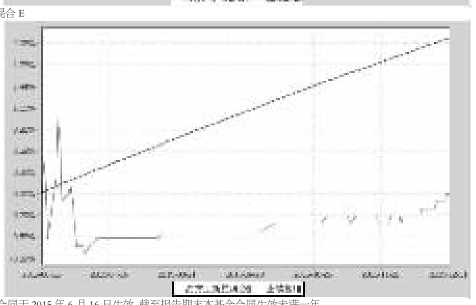
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年6月16日至2015年12月31日)

易方达新益混合I



易方达新益混合E



注：1.本基金合同于2015年6月16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，由于规模变动，建仓期结束基金总资产与基金净资产比例被动超标，本基金已在法规规定的期限内调整完毕。建仓期结束时其他各项资产配置比例符合基金合同（第十二部分二、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，I类基金份额净值增长率为0.30%，E类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为2.08%。

§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		
王超	本基金的基金经理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达资源行业混合型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015-06-16	-	5年	硕士研究生，曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。

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。本基金管理人规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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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%的交易共有6次，其中5次为指数及量化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

2015年四季度，A股市场在经历了前期的下跌后显著反弹。上证综指和深证成指四季度分别上涨了15.9%和26.8%，中小板指和创业板指反弹幅度更为显著，分别上涨了23.8%和30.3%。在经历了市场去杠杆之后，整体金融市场的资产配置荒情况仍然存在，权益类资产仍然具有较强的吸引力，A股市场反弹明显。

随着市场的回暖，新股发行自11月份以来重新开闸，本基金延续了前期的绝对收益投资策略。在满足新股申购资格的要求下，继续施行前期的投资策略，并通过存款、回购等货币工具为基金资产保值、增值，整体基金业绩取得了一定的绝对收益。

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1.003元，本报告期份额净值增长率为0.50%；E类基金份额净值为1.000元，本报告期份额净值增长率为0.50%；同期业绩比较基准收益率为0.91%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年一季度，我们认为经济形势仍然处于缓慢下行的阶段。尽管2015年底积极的财政政策和灵活的货币政策提升了经济的活跃程度，但仍然缺乏能够持续驱动市场增长的动力，经济大概率将处于持续寻底的过程中。

A股市场在经历了四季度的反弹之后，整体的风险在重新累积。尽管社会的无风险利率处于低位，但边际的改善已较2015年大幅减缓；同时大小非及董监高的股份禁售期将于1月8日起逐步到期，新股注册制发行也将在可预见的时间内实施，总体上股票的供给将显著增加。在这样的供需格局下，股票市场的波动预计将有所加大。

基于对经济和证券市场的展望，我们认为一季度的A股市场操作难度将有所加大。在增量资金入市、社会经济结构转型的大背景下，市场的成长股风格仍然可以延续。但过高的估值和过多的股票供给将是悬在股价之上的"达摩利克斯之剑"。

本基金仍将坚持既定的绝对收益投资策略，在严格控制基金回撤水平的基础上，为投资者争取更多的投资收益。

§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	6,859,781.49	0.27
	其中：股票	6,859,781.49	0.27
2	固定收益投资	270,800,000.00	10.78
	其中：债券	270,800,000.00	10.78
	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	2,174,852,397.28	86.56
	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	51,596,903.16	2.05
7	其他资产	8,397,724.41	0.33
8	合计	2,512,506,806.34	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	-	-
C	制造业	2,762,016.06	0.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	195,136.20	0.01
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
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	2,588,208.18	0.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	982,724.40	0.04
S	综合	-	-
	合计	6,859,781.49	0.27

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	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.05
2	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.04
3	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.04
4	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.04
5	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.02
6	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.01
7	002782	可立克	13,312	283,146.24	0.01
8	002786	银宝山新	9,630	263,476.80	0.01
9	300497	富祥股份	5,523	237,654.69	0.01
10	002780	三夫户外	3,566	222,304.44	0.01

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	130,297,000.00	5.19
	其中：政策性金融债	130,297,000.00	5.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	140,503,000.00	5.60
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	270,800,000.00	10.79

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	150211	15国开11	800,000	80,232,000.00	3.20
2	150215	15国开15	500,000	50,065,000.00	1.99
3	011550003	15商飞SCP003	300,000	30,141,000.00	1.20
4	011509004	15国电集SCP004	300,000	30,123,000.00	1.20
5	011599305	15河钢SCP001	300,000	30,102,000.00	1.20

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 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	208,795.90
2	应收证券清算款	3,569,251.42
3	应收股利	-
4	应收利息	4,619,677.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,397,724.41

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

项目	易方达新益混合I	易方达新益混合E
报告期期初基金份额总额	502,037,905.54	201,250.35
报告期基金总申购份额	1,148.83	2,006,018,154.46
减：报告期基金总赎回份额	375,091.35	29,341.04
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	501,663,963.02	2,006,190,063.77

§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新益灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达新益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达新益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。

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
二〇一六年一月二十二日

易方达新享灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：浙商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达新享混合	
基金主代码	001342	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月29日	
报告期末基金份额总额	2,796,537,987.45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	本基金通过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、货币市场工具等资产类别的配置比例，严格遵守低估值的股票投资逻辑，以绝对收益为目标，力争获得稳健、持续的投资收益。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%	
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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达新享混合A	易方达新享混合C
下属分级基金的交易代码	001342	001343
报告期末下属分级基金的份额总额	1,102,432,487.95份	1,694,105,499.50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(2015年10月1日-2015年12月31日)	
	易方达新享混合A	易方达新享混合C
1.本期已实现收益	5,402,739.96	2,242,981.01
2.本期利润	6,467,844.25	5,307,688.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0052	0.0055
4.期末基金资产净值	1,112,117,006.63	1,731,594,154.82
5.期末基金份额净值	1.009	1.022

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

易方达新享混合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	0.60%	0.05%	0.91%	0.01%	-0.31%	0.04%

易方达新享混合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	0.00%	0.07%	0.91%	0.01%	-0.91%	0.06%

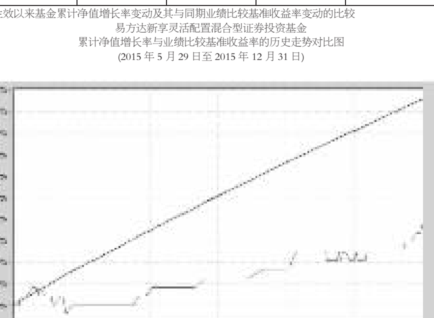
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达新享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

(2015年5月29日至2015年12月31日)

易方达新享混合A



易方达新享混合C

注：1.本基金合同于2015年5月29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（第十二部分二、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，A类基金份额净值增长率为0.90%，C类基金份额净值增长率为2.20%，同期业绩比较基准收益率为2.30%。

§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		
萧楠	本基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达价值成长混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-05-29	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。

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。本基金管理人规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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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%的交易共有6次，其中5次为指数及量化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

2015年四季度债市收益率整体仍然呈现下行态势，延续了前三季度的牛市行情。10月24日，随着央行施行"双降"政策后，债市乐观情绪加剧，二级市场收益率进一步走低。不过11月初几个因素导致债券市场出现一波回调。美联储10月议息会议暗示年底有可能加息，市场对美国加息预期突然上升，全球债券收益率一度明显上扬，国内债券市场同样抛压加剧。其次，IPO重启后投资者担忧大类资产配置重新出现转移，并给未来市场资金面带来压力。但债券市场调整的幅度较为有限。进入12月后，经济数据中开始出现了部分积极信号，如工业增加值超出预期，同时基建投资增长较快，但随着配置需求持续释放，债市收益率快速走低，其下行幅度及节奏均超出我们的预期。

总体而言，四季度经济基本面保持疲弱以及货币政策仍处于宽松周期这两个主要因素对债券市场构成了支撑。在流动性宽裕的局面下，债券资产仍然是各类投资者较为偏好的品种。

操作上，本基金灵活投资于各类现金类资产，包括不同期限的短期存款、利率债及短融等，同时积极参与新股申购。

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1.009元，本报告期份额净值增长率为0.60%；C类基金份额净值为1.022元，本报告期份额净值增长率为0.00%；同期业绩比较基准收益率为0.91%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着2015年四季度末债券市场收益率走出一波超预期的行情，债券收益率可能已经较为充分地反映了未来一段时间内货币政策的宽松预期。目前10年期国债及政策性金融债的绝对收益率已经与08年末至09年初的历史阶段性低点非常接近，各类中高评级信用债的信用利差也已经降低至约四分之一分位数的历史偏低水平，同时各类收益率曲线的期限利差同样处于偏窄的区间内。

我们比较关注未来可能影响债券市场的几个边际因素。首先是央行政策可能低于目前市场预期的可能性。虽然我们认为央行货币政策仍处于宽松周期内，但其政策出台的节奏及力度较难预期，在部分时点上政策滞后可能引发收益率回调。实际上，自去年10月下旬的"双降"以来，央行在货币政策上释放的积极信号已经比较有限。其次，持续的财政政策刺激对实体经济的效果可能逐步会有所体现，尤其是2016年政府将加大相关政策力度，包括增加政策性银行贷款及发行专项建设债券等手段。最后，最近几个月以来房地产销售保持高位，但投资力度却持续下滑，未来至少房地产投资对经济的不利影响将明显下降，某个时点上可能还会出现房地产投资回暖的情况。总体而言，2016年一季度我们对债券市场将更加谨慎，避免进行过于极端的配置操作。

未来基金仍将以现金类资产为投资主方，根据市场情况不断调整优化配置结构，并继续积极申购新股，力争以优异的业绩回报基金持有人。

§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	6,614,169.09	0.23
	其中：股票	6,614,169.09	0.23
2	固定收益投资	733,888,000.00	25.78
	其中：债券	733,888,000.00	25.78
	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	2,000,161,200.00	70.26
	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	75,447,674.61	2.65
7	其他资产	30,717,796.39	1.08
8	合计	2,846,828,840.09	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	2,691,936.06	0.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,002,328.20	0.04
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
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	2,588,208.18	0.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	6,614,169.09	0.23

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	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.04
2	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.03
3	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.03
4	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.03
5	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.02
6	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.01
7	002782	可立克	13,312	283,146.24	0.01
8	002786	银宝山新	9,630	263,476.80	0.01
9	300497	富祥股份	5,523	237,654.69	0.01
10	002780	三夫户外	3,566	222,304.44	0.01

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	110,319,000.00	3.88
	其中：政策性金融债	110,319,000.00	3.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	623,569,000.00	21.93
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	733,888,000.00	25.81

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	150211	15国开11	1,100,000	110,319,000.00	3.88
2	041569001	15北控集CP001	1,000,000	100,940,000.00	3.55
3	011522003	15神华SCP003	1,000,000	100,580,000.00	3.54
4	011519005	15国电SCP005	1,000,000	100,410,000.00	3.53
5	011509004	15国电集SCP004	900,000	90,369,000.00	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

5.11.1 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	222,178.20
2	应收证券清算款	14,577,790.08
3	应收股利	-
4	应收利息	15,917,828.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,717,796.39

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

项目	易方达新享混合A	易方达新享混合C
报告期期初基金份额总额	1,650,670,416.54	17,550,476.07
报告期基金总申购份额	60,976.15	1,693,629,158.35
减：报告期基金总赎回份额	548,298,904.74	17,074,134.92
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,102,432,487.95	1,694,105,499.50

§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新享灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达新享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。

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
二〇一六年一月二十二日