易方达价值精选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:中国工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。

基金托管人中国工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	易方达价值精选混合
基金主代码	110009
交易代码	110009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月13日
报告期末基金份额总额	2,247,970,245.78份
投资目标	追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值
投资策略	本基金以深入基本面研究为主导进行投资,以"自下而上"精选价值被低估,具备持续增长能力的优势企业为主,结合"自上而下"精选最佳行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合。通过调整行业配置偏离度与个股的深入研究来控制风险,寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为混合基金,其预期风险收益水平高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	461,075,399.98
2.本期利润	1,097,873,578.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.4837
4.期末基金资产净值	4,006,424,365.59
5.期末基金份额净值	1.7822

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

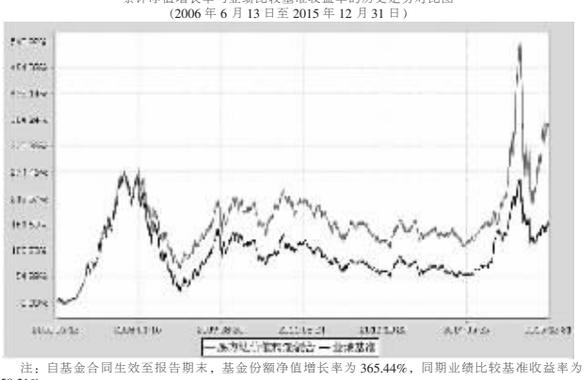
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	37.08%	2.16%	13.57%	1.34%	23.51%	0.82%

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

易方达价值精选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

(2006年6月13日至2015年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为365.44%,同期业绩比较基准收益率为158.21%。

§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		
郑希	本基金的基金经理、科翰证券投资基金的基金经理、投资一部副总经理	2014-01-02	-	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、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。
陈皓	本基金的基金经理、易方达国防军工混合型证券投资基金的基金经理、易方达平稳增长证券投资基金的基金经理、易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达科翰混合型证券投资基金的基金经理、投资一部总经理	2014-11-22	-	8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、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理、投资一部副总经理。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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股市场整体呈现上涨行情。2015年4Q沪深300指数上涨16.49%,上证指数上涨15.93%,中小盘指数上涨23.81%,创业板指数上涨30.32%,创业板综指上涨39.11%。

究其原因,我们认为:第一,从宏观经济层面看,尽管宏观经济数据依然较弱,但人民币汇率基本稳定,整体流动性保持稳定。第二,从资本流动性层面看,货币政策持续放松,但汇率的波动对国内宽松的货币政策形成制约。6月开始监管部门开始对资本市场清理杠杆资金,四季度资金清理基本已经结束,资本市场内流动性比较宽松。第三,对实体层面看,宏观经济的持续走弱,逐步传导到各个行业,上市公司业绩普遍低于预期。

本基金在四季度增加了整体仓位,依然以成长性投资品种为核心的,但调整了成长性行业的配置结构,增加了传媒IP、云计算、VR、无人驾驶等新兴成长类投资品种占比,降低了部分稳定成长类投资品种的占比。由于此前组合中创业板仓位较重,整体净值有一定涨幅。

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1.7822元,本报告期份额净值增长率为37.08%,同期业绩比较基准收益率为13.57%。

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,包括注册制、大小非解禁、定增解禁等在内的资本市场供给逐步增加,同时新增资金的边际流入效应下降,预计市场整体将出现较大幅度的震荡,个股将出现明显分化。经过过去两年市场的大幅上涨,预期2016年一季度存在结构性的个股投资机会。

基于以上判断,本基金将保持2015年四季度的仓位,增加稳定性个股的配置比例以增加组合的稳定性,整体会立足中长期盈利成长性和稳定性的原则进行组合构建,维持以竞争优势明显、估值合理的稳定成长公司为核心的持仓结构,保持组合的流动性和稳定性,并在中小市值股票中寻找能超越周期的个股。

§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	3,461,744,191.89	85.72
	其中:股票	3,461,744,191.89	85.72
2	固定收益投资	181,455,900.00	4.49
	其中:债券	181,455,900.00	4.49
	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	377,313,971.15	9.34
7	其他资产	18,082,827.77	0.45
8	合计	4,038,596,890.81	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	15,396,555.00	0.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,514,529,843.81	62.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	61,636,500.24	1.54
E	建筑业	17,337,080.00	0.43
F	批发和零售业	67,146,510.25	1.68
G	交通运输、仓储和邮政业	36,778,185.03	0.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	459,413,750.00	11.47
J	金融业	51,921,578.19	1.30
K	房地产业	90,082,991.60	2.25
L	租赁和商务服务业	6,286,860.00	0.16
M	科学研究和技术服务业	49,258,109.60	1.23
N	水利、环境和公共设施管理业	7,342,908.17	0.18
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	64,810,900.00	1.62
S	综合	19,802,420.00	0.49
	合计	3,461,744,191.89	86.40

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	300242	明家科技	3,327,514	166,242,599.44	4.15
2	002329	皇氏集团	5,681,944	158,526,237.60	3.96
3	002494	华斯股份	5,820,117	154,233,100.50	3.85
4	002260	德奥通航	3,207,907	144,997,396.40	3.62
5	000973	佛塑科技	10,902,200	141,728,600.00	3.54
6	300199	翰宇药业	5,600,000	137,928,000.00	3.44
7	300113	顺网科技	1,197,970	121,438,218.90	3.03
8	600391	成发科技	2,291,057	118,814,216.02	2.97
9	000901	航天科技	2,746,000	115,661,520.00	2.89
10	002101	广东鸿图	2,561,808	84,539,664.00	2.11

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	180,414,000.00	4.50
	其中:政策性金融债	180,414,000.00	4.50
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)	1,041,900.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	181,455,900.00	4.53

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	150416	15农发16	1,800,000	180,414,000.00	4.50
2	132003	15清控EB	7,550	1,041,900.00	0.03

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,544,468.51
2	应收证券清算款	10,770,225.09
3	应收股利	-
4	应收利息	2,391,293.99
5	应收申购款	2,376,840.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,082,827.77

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	300242	明家科技	166,242,599.44	4.15	重大事项停牌
2	000973	佛塑科技	141,728,600.00	3.54	重大事项停牌
3	000901	航天科技	115,661,520.00	2.89	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,286,634,873.75
报告期基金总申购份额	125,993,372.75
减:报告期基金总赎回份额	164,658,000.72
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,247,970,245.78

§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.中国证监会核准易方达价值精选股票型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达价值精选混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达价值精选混合型证券投资基金托管协议》;

5.基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达聚盈分级债券发起式
基金主代码	000428
交易代码	000428
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2013年11月14日
报告期末基金份额总额	1,918,073,698.21份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,自上向下地决定债券组合久期及类属配置;同时在严谨深入的信用分析的基础上,自下向上地精选个券,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中债新综合财富指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
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
下属分级基金的基金简称	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
下属分级基金的交易代码	000429	000430
报告期末下属分级基金的份额总额	865,954,265.39份	1,052,119,432.82份
下属分级基金的风险收益特征	相对低风险、预期收益相对稳定。	相对较高风险、预期收益相对较高。

§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)
1.本期已实现收益	52,369,477.90
2.本期利润	71,758,208.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0346
4.期末基金资产净值	1,957,890,311.03
5.期末基金份额净值	1.0208

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

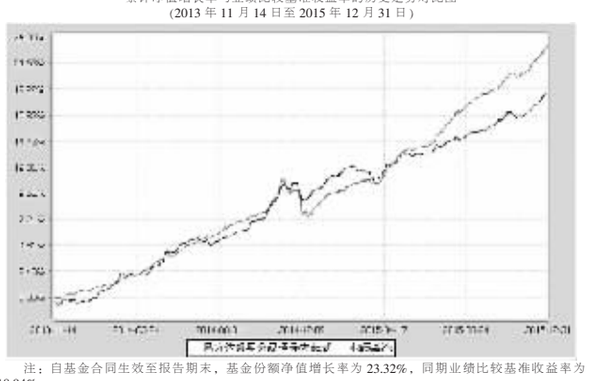
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.62%	0.07%	2.74%	0.08%	0.88%	-0.01%

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

易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金

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

(2013年11月14日至2015年12月31日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为23.32%,同期业绩比较基准收益率为18.94%。

§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		
张磊	本基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒久添利1年定期开放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、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理	2013-11-14	-	9年	硕士研究生,曾任泰康人寿保险公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理。新华资产管理公司固定收益部高级投资经理。易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理。

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,经济基本面仍然偏弱,9月份和10月份的数据都低于预期,表示复苏力度明显较弱,11月工业数据有所回升,工业增加值同比增长6.2%,高于预期,表现出了企稳的态势。其中经济的亮点是汽车高速增长,但是可持续性存疑。消费可能受到双十一的影响有所提升,而投资则受到基建投资和其他投资的拉动保持了较高的增速,但是从房地产和制造业投资以及信贷结构表现来看,经济主体自主投资意愿可能仍然较弱。

通胀方面,四季度通胀水平仍处于低位,非食品价格月度环比在9月和10月连续两个月为负,11月份虽转为正值,但持续性存疑。中上游价格在前期大幅下跌的基础上仍在快速下跌,尤其是加工工业环比跌幅扩大,说明了经济需求的疲弱。

融资方面,考虑地方政府债和外汇流出的社融环比有所下降。人民币贷款结构则明显恶化,企业中长期贷款甚至票据(包括未贴现票据)明显恶化,反映经济主体预期仍不乐观。融资供需内生性收缩的风险仍然值得警惕。

四季度,债券市场整体上涨。权益市场大幅波动、IPO暂停等事件使得打新资金、股市配资等追求无风险收益的资金大量堆积,理财收益率也出现缓慢下行,非标类高收益资产普遍减少,这些都对债券的需求形成支撑。债券市场边际上需求大幅增加而供给有限,使债券市场收益率趋势性下行,由于新增资金的成本要求较高,导致对高票息的资产需求最旺盛,大幅压缩信用利差。

本基金在四季度的债券投资继续维持相对合理的久期和组合杠杆,减持部分收益较低的品种,以获取持有期收益为主要目标,维持组合流动性,并关注信用风险。

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1.0208元,本报告期份额净值增长率为3.62%,同期业绩比较基准收益率为2.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面方面,我们认为中国经济基本面持续受到经济结构转型带来的负面影响,虽然改革红利带来内生增长动力加强,政府通过投资短期拉动经济的意图也较为明显,但是转型对经济实际运行产生的负面作用更大,经济复苏动能依然不足,债券市场仍面临较为有利的基本面。资金面方面,在当前经济环境下,银行间资金面维持比较宽松的状态的概率较大。但目前政策态度比较保守,短期资金面利率可能滞后于形势的发展。不过最终仍将跟随经济的走势,推动因素可能来自于就业和通缩压力的上升。综上原因,相对看好债券资产,债券收益率上升的空间有限。

同时我们也注意到,利率大幅下行之后,债券市场本身的风险也在加大。目前债券的收益率已经在很低的水平,经济的底部企稳和超预期的投资刺激计划都会对债券形成压力。人民币的贬值压力也较大,会对资金面造成冲击和不确定性。我们会持续关注这些风险因素的变化和对市场或有的影响。

我们将继续维持合理的久期和组合杠杆。根据市场情况调整持仓结构,选择有利配置时点,以获取持有期回报为主要目标。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,910,113,930.59	95.99
	其中:债券	2,900,143,821.00	95.66
	资产支持证券	9,970,109.59	0.33
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	54,172,362.19	1.79
7	其他资产	67,484,354.13	2.23
8	合计	3,031,770,646.91	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	2,442,077,821.00	124.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	458,066,000.00	23.40
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,900,143,821.00	148.13

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	122664	12阳芦岛	990,000	106,662,600.00	5.45
2	101456077	14蓉泰MTN001	1,000,000	106,530,000.00	5.44
3	1282223	12皖北MTN1	1,000,000	99,860,000.00	5.10
4	1180016	11皋交投债	800,000	86,840,000.00	4.44
5	101574005	15沪世茂MTN002	800,000	82,760,000.00	4.23

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119026	价城04	100,000	9,970,109.59	0.51

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 本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	42,115.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,442,238.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,484,354.13

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
报告期期初基金份额总额	548,941,468.61	1,741,924,917.37
报告期基金总申购份额	480,375,555.49	763,835,291.76
减:报告期基金总赎回份额	167,971,977.36	1,656,446,131.96
报告期基金拆分变动份额	4,609,218.65	202,805,355.65
报告期期末基金份额总额	865,954,265.39	1,052,119,432.82

注:本基金份额变动含因期间内折算导致的强制调增份额。

§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

单位:份

项目	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	257,003,575.73
报告期期间买入申购份额	-	29,921,899.08
报告期期间卖出赎回份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	286,925,474.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	27.27

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	折算	2015-11-06	29,921,899.08	-	-
合计			29,921,899.08	-	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	286,925,474.81	14.9590%	10,000,400.00	0.5214%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	286,925,474.81	14.9590%	10,000,400.00	0.5214%	-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会注册易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金募集的文件;

2.《易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3.《易方达聚盈分级债券型发起式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
二〇一六年一月二十二日

易方达科汇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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	易方达科汇灵活配置混合
基金主代码	110012
交易代码	110012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月9日
报告期末基金份额总额	246,509,801.83份
投资目标	本基金通过投资于价值型股票和固定收益品种,追求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,进行战术性资产配置,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,追求更高收益、回避市场风险。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率X60%+中债总指数收益率X40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,理论上其风险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	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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	3,839,820.34
2.本期利润	77,528,527.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.3072
4.期末基金资产净值	479,390,247.03
5.期末基金份额净值	1.945

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人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.本基金已于2008年11月7日对原基金科汇退市时的基金份额进行了拆分,基金拆分比例为1:1.032996474。

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

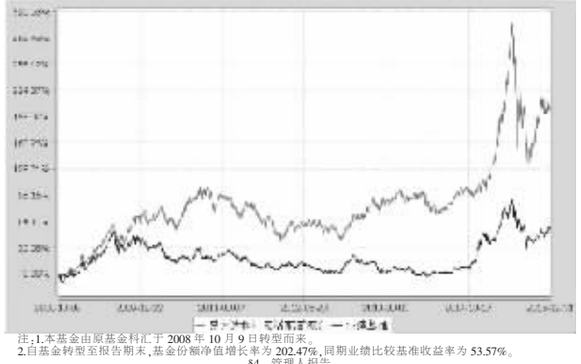
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	18.45%	1.93%	9.70%	0.92%	8.75%	1.01%

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

易方达科汇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

(2008年10月9日至2015年12月31日)



注:1.本基金由原基金科汇于2008年10月9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202.47%,同期业绩比较基准收益率为53.57%。

§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 |
|---|---|---|---