

易方达安心回馈混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 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：二〇一六年十月二十六日

§ 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 10 月 21 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达安心回馈混合
基金主代码	001182
交易代码	001182
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	2,108,648,610.25 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产，并通过较灵活的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类</p>

	<p>资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略</p> <p>本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。本基金将对资金面进行综合分析的基础上，比较债券收益率、存款利率和融资成本，判断利差空间，力争通过适当杠杆操作提高组合收益。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司竞争优势等因素的判断，对公司的盈利能力、偿债能力、营运能力、成长性、估值水平、公司战略、治理结构和商业模式等方面进行定量和定性的分析，追求股票投资组合的长期稳健增值。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×25%+中债新综合指数收益率×70%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%
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
--------	-----

	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	51,628,423.16
2.本期利润	56,926,246.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0272
4.期末基金资产净值	2,329,659,209.43
5.期末基金份额净值	1.105

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	2.60%	0.09%	2.07%	0.21%	0.53%	-0.12%

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

易方达安心回馈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 2016 年 9 月 30 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（第十二部分二、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 10.50%，同期业绩比较基准收益率为-2.51%。

§ 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		
张清华	本基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合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、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资	2015-05-29	-	9 年	硕士研究生，曾任晨星资讯（深圳）有限公司数量分析师，中信证券股份有限公司研究员、易方达基金管理有限公司投资

	资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资部总经理				经理。
林森	本基金的基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理	2015-11-28	-	6 年	硕士研究生，曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员，太平洋资产管理公司基金管理部基金经理、易方达基金管理有限公司投资经理、易方达安心回报混合型证券投资基金的基金经理助理。

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

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合规守信情况的说明

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% 的交易共有 1 次，为指数量化投资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

2016 年三季度以来长期利率处于震荡下行态势，尤其是超长期利率出现明显下行。从经济基本面来看，2016 年上半年支撑经济运行的基建和地产在三季度都出现了一定的衰竭迹象。地产投资尤其是新开工一直较为疲软，基建投资也在 7 月份出现断崖式下跌。另外一方面 6 月英国脱欧公投后对于全球货币政策的宽松预期也推动了市场收益率的快速下行，关键期限利率逼近甚至突破前低。但是 8 月以来，房地产销售再度快速好转，并从一、二线城市向更广泛的区域传导。同时资金面出现明显的波动。一方面全球主要央行的货币政策宽松都大幅低于预期，新兴市场资金回流，人民币的贬值压力抑制了国内流动性投放；另一方面央行为了控制杠杆滚动风险，试图通过延长投放逆回购的期限来抑制短期杠杆滚动的规模。这导致了资金利率出现一定的抬升，同时波动明显加大。多重利空叠加下，利率在 8 月中旬触底后快速回升，随后处于震荡过程当中。期间信用债收益率较为稳定，随着盈利回升和市场情绪改善，过剩产能信用债的信用利差持续下滑。

债券方面,本基金在三季度继续优化信用债结构,目前整体组合的杠杆较高,久期较短。股票方面,本基金增持了安全边际较高的个股并且积极参与新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为 1.105 元,本报告期份额净值增长率为 2.60%, 同期业绩比较基准收益率为 2.07%。

§ 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	137,288,954.66	5.89
	其中:股票	137,288,954.66	5.89
2	固定收益投资	1,877,151,936.20	80.51
	其中:债券	1,877,151,936.20	80.51
	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	271,501,027.25	11.64
	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	2,926,075.24	0.13
7	其他资产	42,840,726.01	1.84
8	合计	2,331,708,719.36	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	114,904,760.15	4.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	136,910.48	0.01
E	建筑业	7,723,741.95	0.33
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	700,000.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,272,615.54	0.23
J	金融业	177,223.18	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,117,134.18	0.35
M	科学研究和技术服务业	54,191.55	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	169,830.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	137,288,954.66	5.89

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	000651	格力电器	809,900	17,995,978.00	0.77
2	300068	南都电源	773,790	16,667,436.60	0.72
3	002572	索菲亚	238,501	13,397,464.66	0.58
4	601012	隆基股份	915,387	12,357,724.50	0.53
5	600585	海螺水泥	530,000	8,930,500.00	0.38
6	002400	省广股份	568,923	8,038,881.99	0.35
7	002510	天汽模	1,100,000	7,887,000.00	0.34
8	002781	奇信股份	204,545	7,504,756.05	0.32
9	002792	通宇通讯	116,432	6,017,205.76	0.26
10	000959	首钢股份	900,000	4,581,000.00	0.20

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	120,966,000.00	5.19
	其中：政策性金融债	120,966,000.00	5.19
4	企业债券	948,743,712.00	40.72
5	企业短期融资券	100,695,000.00	4.32
6	中期票据	705,671,000.00	30.29
7	可转债（可交换债）	1,076,224.20	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,877,151,936.20	80.58

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	1480033	14 六盘水开投债	1,300,000	142,961,000.00	6.14
2	150408	15 农发 08	1,100,000	110,814,000.00	4.76
3	1480604	14 准国资债	900,000	98,505,000.00	4.23
4	101453008	14 鲁能源 MTN001	800,000	84,440,000.00	3.62
5	101553030	15 鲁能源 MTN001	700,000	71,596,000.00	3.07

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	35,750.89
2	应收证券清算款	1,989,677.24
3	应收股利	-
4	应收利息	40,643,145.95
5	应收申购款	172,151.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,840,726.01

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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
----	------	------	-------------	--------------	----------

			(元)		
1	002572	索菲亚	10,303,464.66	0.44	非公开发行 流通受限
2	002510	天汽模	7,887,000.00	0.34	重大事项 停牌
3	002781	奇信股份	7,504,756.05	0.32	老股转让 流通受限
4	002792	通宇通讯	6,017,205.76	0.26	老股转让 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	2,049,728,832.20
报告期基金总申购份额	60,847,840.56
减：报告期基金总赎回份额	1,928,062.51
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,108,648,610.25

§ 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安心回馈混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达安心回馈混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达安心回馈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

二〇一六年十月二十六日