

易方达丰惠混合型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 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：二〇一八年四月二十三日

§ 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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达丰惠混合
基金主代码	002602
交易代码	002602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 24 日
报告期末基金份额总额	164,335,110.28 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，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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。本基金在债券投资上主要通过久期配置、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。本基金将适度参与股票资产投资。本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资。本基金将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。
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
	(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,252,673.67

2.本期利润	2,258,621.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112
4.期末基金资产净值	169,731,704.44
5.期末基金份额净值	1.033

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	1.08%	0.37%	0.56%	0.29%	0.52%	0.08%

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

易方达丰惠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
(2017年3月24日至2018年3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 3.30%，同期业绩比较基准收益率为 5.18%。

§ 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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理（自 2016 年 04 月 12 日至 2018 年 02 月 09 日）、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、	2017-03-24	-	12 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、

	易方达稳健收益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、固定收益研究部总经理				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。
--	--	--	--	--	--

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 39 次，其中 38 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

2018 年一季度我国经济数据整体稳健增长，但部分数据之间出现了一定背离。1 月初公布的 2017 年 12 月工业增加值同比增长 6.2%，月度环比增速也有所提高；随后 2018 年 1-2 月份的工业增加值增速进一步提高至 7.2%，明显好于市场预期。固定资产投资数据方面，1-2 月份同比增速也由去年 12 月的 7.2% 升至 7.9%，其中主要是房地产行业投资明显加速，而基建投资及制造业投资则均相对偏弱。一般而言基建投资每年初均显示出较强的季节性大幅增长，但今年 1-2 月增速明显偏低。制造业投资去年下半年一度有所复苏，但今年初再度回落。此外，1-2 月份的社会融资规模存量增速继续下降，其中表外融资的下滑速度更快。

整体而言，一季度市场投资者对于宏观经济的预期在边际上较 2017 年四季度有所弱化，使得此前较高的债券收益率水平存在下行空间。对债市影响更加重要的因素来自于资金面的变化，2018 年初以来银行间市场流动性整体保持平稳，回购利率及银行同业存单利率并未出现大幅波动。在经济基本面及市场流动性均有利于债市的背景下，收益率曲线整体显著下行，曲线形状较 2017 年末明显陡峭化。

一季度权益市场波动性有所上升，市场风格也出现了明显转换。上证综指年初以来至一季度末下跌 4.18%，其中蓝筹风格股票估值调整明显，但创业板

指数同期上涨 8.43%。

操作上，一季度组合整体保持平稳的配置结构，整体久期水平有所提升。权益部分持仓以盈利基本面较好的价值型股票为主。

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 1.033 元，本报告期份额净值增长率为 1.08%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%。

§ 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	63,089,850.53	29.57
	其中：股票	63,089,850.53	29.57
2	固定收益投资	141,980,748.40	66.55
	其中：债券	141,980,748.40	66.55
	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	4,687,944.76	2.20
7	其他资产	3,596,717.54	1.69
8	合计	213,355,261.23	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	21,043,675.60	12.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,340.00	0.01
E	建筑业	9,990,035.00	5.89
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,983,766.00	8.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,200,000.00	1.30
J	金融业	11,865,173.93	6.99
K	房地产业	2,995,860.00	1.77
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	63,089,850.53	37.17

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	601117	中国化学	1,355,500	9,990,035.00	5.89
2	601398	工商银行	1,218,277	7,419,306.93	4.37
3	600029	南方航空	589,500	6,136,695.00	3.62
4	601111	中国国航	492,200	5,832,570.00	3.44
5	002250	联化科技	450,000	4,743,000.00	2.79
6	002179	中航光电	103,100	4,464,230.00	2.63
7	601877	正泰电器	129,820	3,418,160.60	2.01

8	603806	福斯特	83,200	3,050,112.00	1.80
9	600115	东方航空	418,100	3,014,501.00	1.78
10	000402	金融街	305,700	2,995,860.00	1.77

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	58,243,000.00	34.31
	其中：政策性金融债	58,243,000.00	34.31
4	企业债券	45,598,200.00	26.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,075,000.00	11.24
7	可转债（可交换债）	19,064,548.40	11.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	141,980,748.40	83.65

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	170215	17 国开 15	500,000	48,245,000.00	28.42
2	1480359	14 宣化北山债	200,000	16,592,000.00	9.78
3	113015	隆基转债	97,720	11,306,204.00	6.66
4	101654090	16 开滦 MTN001	100,000	10,020,000.00	5.90
5	170311	17 进出 11	100,000	9,998,000.00	5.89

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	22,800.60
2	应收证券清算款	492,555.44
3	应收股利	-
4	应收利息	3,079,350.80
5	应收申购款	2,010.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,596,717.54

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

报告期期初基金份额总额	259,639,574.69
报告期基金总申购份额	1,003,571.31
减：报告期基金总赎回份额	96,308,035.72
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	164,335,110.28

§ 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丰惠混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达丰惠混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达丰惠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

二〇一八年四月二十三日