

易方达双债增强债券型证券投资基金

2019 年第 1 季度报告

2019 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：二〇一九年四月十八日

§ 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 2019 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达双债增强债券
基金主代码	110035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	61,528,753.44 份
投资目标	本基金主要投资于信用债、可转债等固定收益品种，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供持续稳定的回报。
投资策略	本基金根据对基本面因素的分析，以及对不同资产的风险收益特征及相关关系进行研究，确定大类资产配置比例；通过对信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析，进行信用债投资；通过对转股溢价率、隐含波动率、对应正股的

	市场走势、供求关系等因素进行分析，投资可转债；综合考虑组合收益、利率风险以及流动性，投资于利率品种；综合考虑新股估值水平、中签率、上市后的平均涨幅等因素，决定新股申购投资。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率*40%+天相可转债指数收益率*40%+中债国债总全价指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，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	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	110035	110036
报告期末下属分级基金的份额总额	32,799,345.44 份	28,729,408.00 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)	
	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
	1.本期已实现收益	189,358.41
2.本期利润	2,250,434.80	1,229,957.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0771	0.0752

4.期末基金资产净值	44,988,556.57	38,246,711.90
5.期末基金份额净值	1.372	1.331

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

易方达双债增强债券 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	5.95%	0.25%	5.71%	0.30%	0.24%	-0.05%

易方达双债增强债券 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	5.89%	0.24%	5.71%	0.30%	0.18%	-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

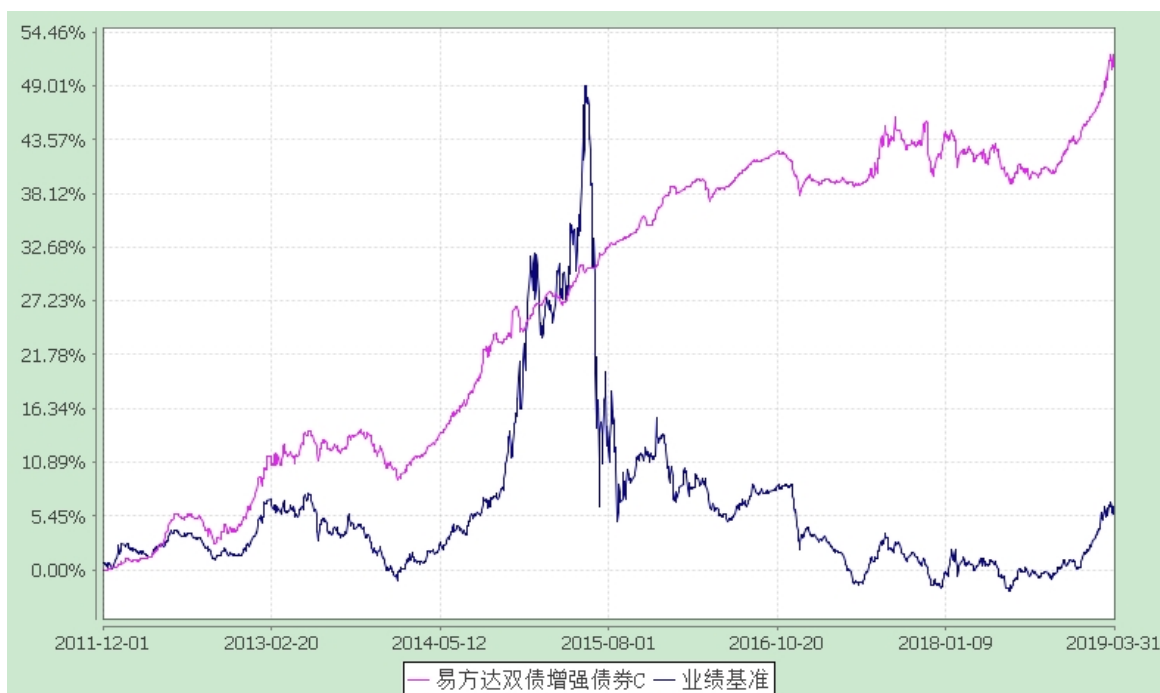
易方达双债增强债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 12 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日)

易方达双债增强债券 A



易方达双债增强债券 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 56.56%，C 类基金份额净值增长率为 52.12%，同期业绩比较基准收益率为 6.37%。

§ 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、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理（自 2016 年 12 月 03 日至 2019 年 01 月 03 日）、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理（自 2015 年 06 月 13 日至 2019 年 01 月 03 日）、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2018 年 01 月 30 日至 2019 年 02 月 01 日）、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理（自 2013 年 11 月 14 日至 2019 年 01 月 03 日）、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（自 2014 年 09 月 10 日至 2019 年 01 月 03 日）、固定收益组合管理部负责人	2011-12-01	2019-01-04	15 年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险股份有限公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理股份有限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基金投资部总经理助理、固定收益部投资经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理。
王晓晨	本基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金 (LOF) 的基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券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、易方达投	2016-12-03	-	16 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。

	<p>资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、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、易方达恒安定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理（自 2016 年 01 月 13 日至 2019 年 02 月 18 日）、易方达安瑞短债债券型证券投资基金的基金经理、固定收益投资部副总经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）、易方达资产管理（香港）有限公司固定收益投资决策委员会委员</p>				
--	--	--	--	--	--

注：1. 此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，张磊的“任职日期”为基金合同生效之日，王晓晨的“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 34 次，均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。

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 年一季度，宏观经济数据逐步显现经济企稳迹象，资金面整体保持宽松，仅春节、季末等特别时点呈现一定的波动，资本市场风险偏好明显增强，股票市场大幅上涨，债券市场整体先上涨后小幅震荡下跌。

宏观经济方面，1-2 月工业增加值同比实际增长 5.3%，增速较 2018 年 12 月份回落 0.4 个百分点，但剔除春节因素后，增速较上年末有所回升。固定资产投资方面，增速总体维持了去年下半年以来的上升态势。其中，制造业投资增速在去年 12 月加速上升后有所回落，但基建投资和房地产投资增速的回升拉高了整体投资的增速。地产方面，1-2 月份房地产开发投资同比增长 11.6%，增速比 2018 年全年提高 2.1 个百分点，但新开工面积同比增速从高位大幅回落，土地购置面积持续下滑。通胀方面，居民消费价格指数同比走低、环比走高，并未表现出通胀压力，但猪价走高引发小幅的通胀预期。金融数据方面，2019 年前两个月社会融资规模增量累计为 5.31 万亿元，比上年同期多 1.05 万亿元，社融规模增速继续下滑的风险在降低，前期疏通货币政策传导的各种政策叠加，推动宽信用传导逐渐顺畅，经济见底企稳的预期逐渐强烈。

债券市场在一季度先涨后跌，呈现震荡走势。1 月受资金面宽松、美联储“鸽派”加息受阻、对经济下行担忧等利多因素影响，债券市场整体价格上涨。进入 2 月

份，由于 1 月的社会融资规模数据好于市场预期，经济企稳复苏的预期渐起，市场风险偏好显著回升，加之资金面的波动率有所提升，债券市场由涨转跌。3 月，全球经济增速呈现放缓迹象，美欧央行整体释放强烈鸽派信号，同时国内 2 月的社会融资规模数据低于预期，在多重利好因素影响下，债券市场再度上涨。

股票市场方面，一季度股票市场整体大幅上涨，上证综指一季度上涨 23.9%，其中创业板、中小板的表现整体好于大盘股。

本基金在一季度维持了中性的杠杆水平，债券仓位方面主要以中短期的中高等级信用债为主；股票仓位方面，保留的股票仓位旨在承受一定波动的前提下获得长期超过债券的回报；可转债方面，增加了转债仓位。从各类资产的贡献度来看，权益资产为组合贡献了最大收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.372 元，本报告期份额净值增长率为 5.95%；C 类基金份额净值为 1.331 元，本报告期份额净值增长率为 5.89%；同期业绩比较基准收益率为 5.71%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自本报告期初至 2019 年 1 月 15 日，本基金均存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

自本报告期初至 2019 年 1 月 15 日，本基金均存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。鉴于基金资产净值的下滑主要受市场环境的影响，本基金将继续运作。

§ 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	2,481,715.56	2.47
	其中：股票	2,481,715.56	2.47
2	固定收益投资	92,808,755.90	92.52
	其中：债券	92,808,755.90	92.52

	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	2,912,819.35	2.90
7	其他资产	2,106,254.57	2.10
8	合计	100,309,545.38	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	2,481,715.56	2.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	2,481,715.56	2.98

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	603338	浙江鼎力	22,950	1,837,485.96	2.21
2	000568	泸州老窖	10,416	644,229.60	0.77

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	14,908,096.40	17.91
	其中：政策性金融债	10,966,618.00	13.18
4	企业债券	25,069,310.00	30.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	52,831,349.50	63.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	92,808,755.90	111.50

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	180210	18 国开 10	50,000	5,130,000.00	6.16
2	136977	17 中材 02	40,000	4,104,800.00	4.93
3	136479	16 华能 01	40,000	4,007,200.00	4.81
4	136529	16 中车 G3	40,000	3,996,400.00	4.80
5	120001	16 以岭 EB	39,000	3,979,560.00	4.78

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	1,449.80
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,078,126.09
5	应收申购款	526,678.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	2,106,254.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)
1	120001	16 以岭 EB	3,979,560.00	4.78
2	132004	15 国盛 EB	3,317,227.80	3.99
3	128018	时达转债	2,068,849.76	2.49
4	128045	机电转债	1,761,300.00	2.12
5	113515	高能转债	1,701,900.00	2.04
6	110040	生益转债	1,689,660.00	2.03
7	128035	大族转债	1,649,250.00	1.98
8	128024	宁行转债	1,534,515.19	1.84
9	132015	18 中油 EB	1,446,768.00	1.74
10	128015	久其转债	1,434,478.37	1.72
11	128027	崇达转债	1,185,800.00	1.42
12	128020	水晶转债	1,119,500.00	1.34
13	128023	亚太转债	969,826.37	1.17
14	123003	蓝思转债	857,760.00	1.03
15	128044	岭南转债	756,828.16	0.91
16	123009	星源转债	685,620.00	0.82
17	123010	博世转债	674,417.09	0.81
18	128010	顺昌转债	625,620.00	0.75
19	113518	顾家转债	614,150.00	0.74
20	128021	兄弟转债	595,150.00	0.72
21	123014	凯发转债	593,900.00	0.71
22	128029	太阳转债	549,500.00	0.66
23	128034	江银转债	541,585.20	0.65
24	127006	敖东转债	539,950.00	0.65
25	113509	新泉转债	539,150.00	0.65
26	113014	林洋转债	528,650.00	0.64
27	128037	岩土转债	512,729.80	0.62
28	110043	无锡转债	502,884.00	0.60
29	128026	众兴转债	490,050.00	0.59
30	128016	雨虹转债	348,300.00	0.42
31	128042	凯中转债	323,070.00	0.39
32	128033	迪龙转债	221,862.00	0.27
33	123015	蓝盾转债	73,279.30	0.09
34	127007	湖广转债	59,644.00	0.07

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	603338	浙江鼎力	885,602.92	1.06	非公开发行 流通受限
2	000568	泸州老窖	644,229.60	0.77	非公开发行 流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份，采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%。持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，除遵守前款规定外，自股份解除限售之日起 12 个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
报告期期初基金份额总额	24,584,014.78	11,088,132.50
报告期基金总申购份额	11,629,428.99	23,170,428.38
减：报告期基金总赎回份额	3,414,098.33	5,529,152.88
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	32,799,345.44	28,729,408.00

§ 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	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C

报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	3,821,865.60	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,821,865.60	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	11.65	-

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	申购	2019-01-15	3,821,865.60	4,999,000.20	0.02%
合计			3,821,865.60	4,999,000.20	

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019年01月01日~2019年03月31日	12,410,458.28	-	-	12,410,458.28	20.17%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达双债增强债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达双债增强债券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. 《易方达双债增强债券型证券投资基金托管协议》；
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

二〇一九年四月十八日