

易方达安心回报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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	7,169,004,108.01 份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率，主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者，追求基金资产的长期、持续、稳定增值，努力为投资者实现有吸引力的回报，为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置，在控制基金资产净值波动、追求收益

	<p>稳定的基础上，提高基金的收益水平。</p> <p>具体来看，本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征，及各类资产收益与风险间的相关关系，对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析，在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。</p> <p>固定收益品种投资方面，本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段，并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产，以获得超越长期平均通胀水平的回报。</p> <p>权益类品种投资方面，本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略，严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。</p>	
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）+1.0%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安心回报债券 A	易方达安心回报债券 B
下属分级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属分级基金的份额总额	3,695,558,731.00 份	3,473,445,377.01 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)	
	易方达安心回报债券 A	易方达安心回报债券 B
	1.本期已实现收益	138,076,350.71
2.本期利润	584,372,666.50	624,977,655.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.1815	0.1814
4.期末基金资产净值	6,180,687,890.81	5,759,043,029.17
5.期末基金份额净值	1.672	1.658

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

易方达安心回报债券 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	12.44%	0.73%	0.92%	0.01%	11.52%	0.72%

易方达安心回报债券 B

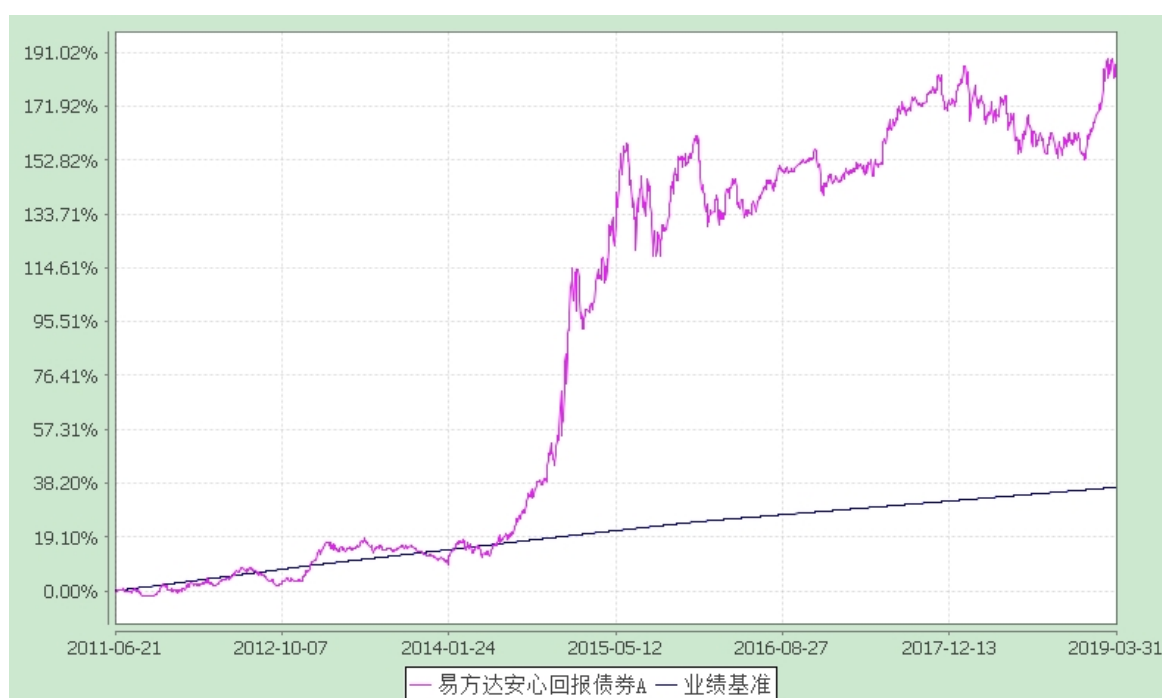
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①—③	②—④

				④		
过去三个月	12.33%	0.74%	0.92%	0.01%	11.41%	0.73%

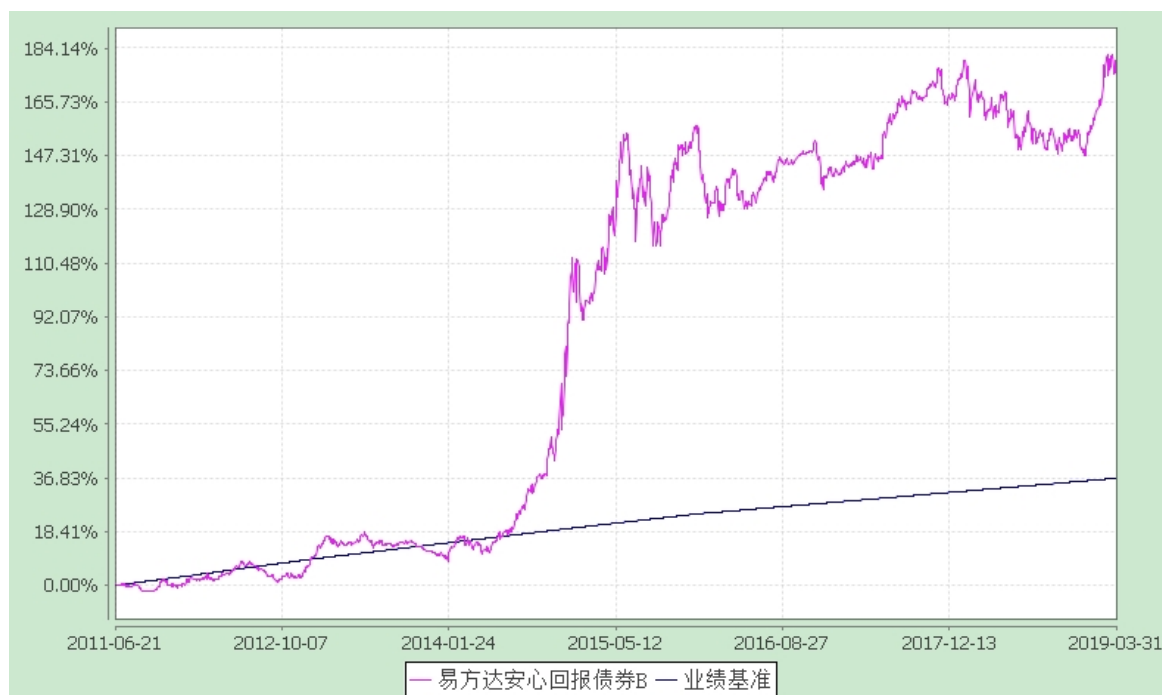
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报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 6 月 21 日至 2019 年 3 月 31 日)

易方达安心回报债券 A



易方达安心回报债券 B



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 186.96%，B 类基金份额净值增长率为 180.02%，同期业绩比较基准收益率为 36.73%。

§ 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、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转增利混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转添利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基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券	2013-12-23	-	12 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经理、固定收益基金投资部总经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达

	<p>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、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、混合资产投资部总经理</p>				<p>新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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，债券收益率先下后上，全季度来看收益率有所上行。年初在较差的经济增长预期和货币政策宽松影响下，债券收益率延续了 18 年的下行趋势并创出新低。此后虽然资金面仍处于宽松格局，但社融大幅增长和 PMI 数据超预期回升使得市场风险偏好提升，股票市场出现系统性上涨。中长端债券收益率震荡上行，收益率曲线陡峭化。受益于实体经济流动性改善以及化解地方政府债务措施出台，行业龙头企业发行的产业债和城投债信用利差出现明显压缩。

权益市场方面，一季度股票市场出现系统性上涨。在开年短暂调整之后，市场展开了以白马蓝筹为主的强劲估值修复行情。春节后，在成长股年报业绩预告结束之后，创业板在科创板推出预期下迎来了较为明显的上涨行情，并带动各类主题出现了板块轮动下的普涨。虽然此后受到监管传闻、海外市场等负面影响，市场出现阶段性回调，但季末上证指数收盘接近 3100 点，维持了相对强势的格局，体现出市场相对较高的风险偏好水平。

报告期内，组合规模大幅增加，转债仓位被动有所降低，但股票仓位相较上季度有所提升。

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 1.672 元，本报告期份额净值增长率为 12.44%；B 类基金份额净值为 1.658 元，本报告期份额净值增长率为 12.33%；同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

§ 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	2,351,024,361.93	17.97
	其中：股票	2,351,024,361.93	17.97
2	固定收益投资	10,244,907,657.96	78.30
	其中：债券	10,224,838,657.96	78.14
	资产支持证券	20,069,000.00	0.15
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	159,074,647.11	1.22
7	其他资产	329,664,687.33	2.52
8	合计	13,084,671,354.33	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	85,066,135.00	0.71
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,906,681,359.33	15.97
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	105,965,563.55	0.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,204,377.32	0.65
J	金融业	120,651,416.40	1.01
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	55,455,510.33	0.46
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	2,351,024,361.93	19.69

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	002202	金风科技	15,387,761	223,891,922.55	1.88
2	600486	扬农化工	3,234,383	178,990,755.22	1.50
3	002007	华兰生物	3,352,237	150,850,665.00	1.26
4	000895	双汇发展	5,135,498	132,752,623.30	1.11
5	600332	白云山	3,396,497	132,463,383.00	1.11
6	600703	三安光电	8,476,300	124,347,321.00	1.04
7	000651	格力电器	2,617,314	123,563,393.94	1.03
8	600009	上海机场	1,704,997	105,965,563.55	0.89
9	601318	中国平安	1,221,734	94,195,691.40	0.79
10	002372	伟星新材	4,562,347	91,976,915.52	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	1,169,229,000.00	9.79
	其中：政策性金融债	1,169,229,000.00	9.79
4	企业债券	1,898,280,680.60	15.90
5	企业短期融资券	149,895,000.00	1.26

6	中期票据	2,135,862,500.00	17.89
7	可转债（可交换债）	4,871,571,477.36	40.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,224,838,657.96	85.64

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	113011	光大转债	5,125,870	588,808,686.90	4.93
2	113008	电气转债	3,621,900	440,495,478.00	3.69
3	132009	17 中油 EB	4,119,920	419,819,848.00	3.52
4	170215	17 国开 15	4,000,000	410,600,000.00	3.44
5	132013	17 宝武 EB	3,953,740	403,558,241.80	3.38

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	156391	金地 06A	100,000	10,044,000.00	0.08
2	156636	19 裕源 03	100,000	10,025,000.00	0.08

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 中信转债（代码：113021）为易方达安心回报债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 11 月 19 日，中国银保监会针对中信银行股份有限公司的如下违法

违规事实处以罚款 2280 万元：（一）理财资金违规缴纳土地款；（二）自有资金融资违规缴纳土地款；（三）为非保本理财产品提供保本承诺；（四）本行信贷资金为理财产品提供融资；（五）收益权转让业务违规提供信用担保；（六）项目投资审核严重缺位。

光大转债（代码：113011）为易方达安心回报债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 11 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会对中国光大银行股份有限公司关于以下违规事实：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）以误导方式违规销售理财产品；（三）以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；（四）违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；（五）同业投资违规接受担保；（六）通过同业投资或贷款虚增存款规模，处以没收违法所得 100 万元，罚款 1020 万元，合计 1120 万元。

宁行转债（代码：128024）为易方达安心回报债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 6 月 7 日，宁波银监局针对宁波银行以不正当手段违规吸收存款的违法违规事实，处以人民币 60 万元的行政处罚。2018 年 12 月 13 日，宁波银监局针对宁波银行个人贷款资金违规流入房市、购买理财的违法违规事实，处以人民币 20 万元的行政处罚。2019 年 3 月 3 日，宁波银保监局针对宁波银行违规将同业存款变为一般性存款的违法违规事实，处以人民币 20 万元的行政处罚。

本基金投资中信转债、光大转债、宁行转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除中信转债、光大转债、宁行转债外，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	552,637.92
2	应收证券清算款	226,718,569.68
3	应收股利	-
4	应收利息	88,542,689.35

5	应收申购款	13,850,790.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	329,664,687.33

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	113011	光大转债	588,808,686.90	4.93
2	113008	电气转债	440,495,478.00	3.69
3	132009	17 中油 EB	419,819,848.00	3.52
4	132013	17 宝武 EB	403,558,241.80	3.38
5	113013	国君转债	280,716,955.20	2.35
6	113009	广汽转债	269,682,728.80	2.26
7	128024	宁行转债	259,549,370.74	2.17
8	127005	长证转债	254,355,005.25	2.13
9	113018	常熟转债	167,108,927.50	1.40
10	123006	东财转债	166,521,692.43	1.39
11	110033	国贸转债	150,794,383.60	1.26
12	110034	九州转债	141,337,600.00	1.18
13	132008	17 山高 EB	133,158,025.00	1.12
14	113019	玲珑转债	119,463,515.60	1.00
15	113014	林洋转债	90,927,800.00	0.76
16	123004	铁汉转债	87,774,349.96	0.74
17	123002	国祯转债	67,573,000.00	0.57
18	110038	济川转债	62,613,503.80	0.52
19	128022	众信转债	59,891,387.54	0.50
20	132007	16 凤凰 EB	52,442,340.00	0.44
21	128010	顺昌转债	36,867,369.52	0.31
22	123007	道氏转债	34,136,155.04	0.29
23	120001	16 以岭 EB	33,579,323.20	0.28
24	128016	雨虹转债	33,475,925.70	0.28
25	132015	18 中油 EB	20,094,000.00	0.17
26	128014	永东转债	19,868,300.00	0.17
27	123003	蓝思转债	17,146,944.06	0.14
28	128015	久其转债	16,777,926.95	0.14
29	128035	大族转债	15,340,553.85	0.13
30	132005	15 国资 EB	14,405,582.00	0.12

31	132011	17 浙报 EB	5,170,000.00	0.04
32	128013	洪涛转债	3,133,124.00	0.03
33	127004	模塑转债	1,977,462.34	0.02
34	113509	新泉转债	898,223.90	0.01
35	113512	景旺转债	2,583.40	0.00

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	002202	金风科技	35,747,443.95	0.30	配股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
报告期期初基金份额总额	2,333,683,255.65	2,099,332,785.97
报告期基金总申购份额	2,611,243,252.13	3,550,678,481.31
减：报告期基金总赎回份额	1,249,367,776.78	2,176,565,890.27
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	3,695,558,731.00	3,473,445,377.01

§ 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安心回报债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达安心回报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.《易方达安心回报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。

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

二〇一九年四月十八日