

# 易方达安盈回报混合型证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十四日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达安盈回报混合
基金主代码	001603
交易代码	001603
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 16 日
报告期末基金份额总额	167,479,172.23 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	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	中国农业银行股份有限公司

### § 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	7,115,392.33
2.本期利润	10,938,913.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0933
4.期末基金资产净值	222,385,793.88

5.期末基金份额净值	1.328
------------	-------

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	6.84%	0.77%	0.96%	0.24%	5.88%	0.53%

#### 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

易方达安盈回报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2月16日至2019年9月30日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 32.80%，同期业绩比较基准收益率为 12.76%。

## § 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（自 2016 年 09 月 05 日至 2019 年 09 月 27 日）、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	2017-02-16	-	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、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方

	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、易方达安心回馈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、混合资产投资部总经理				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。
--	--	--	--	--	--

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从《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 26 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 年三季度，利率债收益率呈“V”型走势，经济、通胀和政策预期变化等因素是核心驱动。7 月以来，在制造业 PMI 持续低迷、降准降息预期等影响下，长端收益率震荡下行。随后，政治局会议对经济、政策的表态，及中美贸易摩擦升级、人民币汇率快速贬值等，推动长端收益率突破年内低点；8 月中下旬开始，债市进入区间震荡，地方债额度提升、政金债纳入同业投资管理等，推动长端收益率有所上行。临近季度末，通胀预期升温、货币宽松预期下降，以及债市调整引发的减持等，导致债市调整延续。整个季度来看，10 年期国债和国开债收益率均下行 8BP，收益率整体仍是以下行为主。信用债则主要跟随利率债走势，收益率总体来看也是下行，中票收益率下行幅度大于城投债，信用利差多数呈收窄趋势。

权益市场方面，受到中报相对景气、政策变化和贸易摩擦等方面的影响，三季度权益市场出现一定程度的风格切换。上证综指经历了“V”型行情，而创业板则几乎是一路上涨。在华为半导体供应链国产化、5G 手机超预期，以及美国延迟对手机相关产品加征关税等影响下，通信、电子、半导体等板块表现最为突出。7-8 月市场受到科创板开板和中美贸易谈判的催化，科技板块开启显著较好的表现，而大消费类中报业绩较好的白酒、医药等板块也继续表现领先。与此同时，政治局会议表态经济增长低于预期、LPR 改革等使得大金融板块受到一定冲击，且在经济数据持续较差的情况下，房地产政策依然不断收紧，基建发力也不够强劲，传统周期板块表现也大幅落后。9 月初，金融委提出加大逆周期调节和疏通货币传导机制，随后央行实施降准，持续提升了市场的宽松预期和风险偏好，科技板块继续领涨。但到了季末，MLF 利率并未下降，且原油、猪价提升市场对

于滞胀的担忧,对基本面及流动性的预期也受到压制,情绪和风险偏好有所趋弱,市场出现调整。虽然这一阶段低估值且业绩稳健的大金融板块表现出一定的抗跌性,但节前上证指数仍逐渐下跌退回到 2900 的位置。

操作上,三季度组合维持权益高仓位基本不变,自下而上精选个券,集中持仓优质白马,同时积极参与科创板打新。深度参与转债市场,三季度转债仓位仍然维持高位,对优质个券进行重点持仓。行业层面,相对转债指数仍低配金融,高配有相对较好景气度、以及受益政策微刺激的行业。纯债仓位较低,主要提供流动性。

#### 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 1.328 元,本报告期份额净值增长率为 6.84%,同期业绩比较基准收益率为 0.96%。

## §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	106,868,130.11	47.85
	其中:股票	106,868,130.11	47.85
2	固定收益投资	114,095,679.49	51.09
	其中:债券	114,095,679.49	51.09
	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	1,930,197.06	0.86
7	其他资产	435,461.92	0.19



8	合计	223,329,468.58	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	65,458,535.10	29.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,537,707.40	4.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	12,434,146.00	5.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	434,672.24	0.20
J	金融业	10,904,299.37	4.90
K	房地产业	2,012,430.00	0.90
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,086,340.00	2.74
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	106,868,130.11	48.06

### 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	600004	白云机场	288,400	6,474,580.00	2.91
2	000860	顺鑫农业	123,100	6,420,896.00	2.89

3	603806	福斯特	140,300	6,369,620.00	2.86
4	601318	中国平安	70,048	6,096,977.92	2.74
5	603259	药明康德	70,200	6,086,340.00	2.74
6	000651	格力电器	104,815	6,005,899.50	2.70
7	600519	贵州茅台	5,200	5,980,000.00	2.69
8	601012	隆基股份	227,541	5,968,400.43	2.68
9	600009	上海机场	74,700	5,959,566.00	2.68
10	300628	亿联网络	95,900	5,820,171.00	2.62

#### 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	11,323,130.00	5.09
	其中：政策性金融债	11,323,130.00	5.09
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）	102,772,549.49	46.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	114,095,679.49	51.31

#### 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	88,340	10,028,356.80	4.51
2	018007	国开 1801	89,000	9,006,800.00	4.05
3	132018	G 三峡 EB1	81,010	8,688,322.50	3.91
4	110054	通威转债	48,000	5,868,480.00	2.64
5	113540	南威转债	49,420	5,802,402.20	2.61

#### 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 光大转债（代码：113011）是易方达安盈回报混合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的有关违法违规行为作出“没收违法所得 100 万元，罚款 1020 万元，合计 1120 万元”的行政处罚决定：（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。2018 年 12 月 24 日，中国人民银行许昌市中心支行对中国光大银行股份有限公司涉及信息披露虚假或严重误导性陈述的行为，处以警告并罚款 4 万元。

本基金投资光大转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除光大转债外，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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	47,331.15
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	308,933.84
5	应收申购款	79,196.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	435,461.92

## 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	10,028,356.80	4.51
2	110054	通威转债	5,868,480.00	2.64
3	128058	拓邦转债	5,666,536.20	2.55
4	110046	圆通转债	5,203,766.40	2.34
5	123016	洲明转债	4,293,958.62	1.93
6	110053	苏银转债	3,976,494.80	1.79
7	128015	久其转债	3,938,589.00	1.77
8	113019	玲珑转债	3,641,100.00	1.64
9	113516	苏农转债	3,420,480.00	1.54
10	123017	寒锐转债	3,340,809.00	1.50
11	113521	科森转债	2,705,750.00	1.22
12	110031	航信转债	2,647,920.00	1.19
13	123003	蓝思转债	2,268,832.65	1.02
14	123023	迪森转债	2,096,430.00	0.94
15	110041	蒙电转债	2,009,060.00	0.90
16	127005	长证转债	1,975,740.00	0.89
17	128010	顺昌转债	1,737,910.00	0.78
18	123019	中来转债	1,641,900.00	0.74
19	128016	雨虹转债	1,491,579.36	0.67
20	123009	星源转债	1,134,403.20	0.51
21	128034	江银转债	1,058,400.00	0.48
22	127012	招路转债	536.30	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

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	67,580,005.58
报告期基金总申购份额	121,220,872.40
减：报告期基金总赎回份额	21,321,705.75
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	167,479,172.23

## § 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 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07月29日~2019年09月30日	-	42,000,382.51	-	42,000,382.51	25.08%
产品特有风险							
<p>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</p>							

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.中国证监会准予易方达安盈回报混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达安盈回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达安盈回报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。

### 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

二〇一九年十月二十四日