

# 易方达丰惠混合型证券投资基金

## 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：二〇二〇年一月十八日

## § 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 2020 年 1 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 10 月 1 日起至 12 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 | 42,464,864.12 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<br>(2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益      | 2,370,348.40                              |
| 2.本期利润         | 3,431,229.19                              |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0677                                    |

|            |               |
|------------|---------------|
| 4.期末基金资产净值 | 48,375,745.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.139         |

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 | 6.65%  | 0.56%     | 2.76%      | 0.18%         | 3.89% | 0.38% |

#### 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2019年12月31日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 13.90%，同期业绩比较基准收益率为 15.48%。

## § 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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利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(自 2018 年 01 月 29 日至 2019 年 10 月 16 日)、 | 2017-03-24  | -    | 13 年   | 硕士研究生,具有基金从业资格。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、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、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 1 年定期开放债券型 |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  | <p>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（自 2016 年 02 月 04 日至 2019 年 11 月 07 日）、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、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理</p> |  |  | <p>证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|

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 28 次，其中 27 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

四季度债券市场收益率先上后下。10 月份公布的 9 月份经济数据明显具备积极迹象，当月工业增加值增速回升至 5.8%，社会零售总额增速也有所恢复。除了经济预期的变化之外，食品价格带动的通胀水平提升对债券市场的影响可能更大。在上述因素的影响之下，债券收益率不断走高。

但随后 10 月份经济数据再度回落，工业增加值单月增速降低至 4.7%，且固定资产投资也出现了较大幅度的下行，其中基建投资增速的超预期下降是主要原因。在经济下行压力加大的背景下，11 月央行相继下调了 MLF 及公开市场 7 天逆回购利率，带动债券市场收益率重新有所下行。

12 月市场整体保持平稳。随着中美就第一阶段经贸协议达成一致，以及未来基建增速回升的预期增加，债市收益率一度小幅走高。但由于市场中配置需求仍然旺盛，且年末银行间流动性保持充裕状态，债券市场随后进入震荡模式。

四季度权益市场震荡上行，整体产生了较好的绝对回报，沪深 300 指数全季度上涨 7.39%。

操作上，组合债券久期处于中性水平，以获取持有期收益为主要投资策略；组合权益部分配置比例较高，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 1.139 元，本报告期份额净值增长率为 6.65%，同期业绩比较基准收益率为 2.76%。

## § 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              | 23,417,310.79 | 40.11        |
|    | 其中：股票             | 23,417,310.79 | 40.11        |
| 2  | 固定收益投资            | 31,959,993.88 | 54.74        |
|    | 其中：债券             | 31,959,993.88 | 54.74        |
|    | 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      | 2,029,140.45  | 3.48         |
| 7  | 其他资产              | 974,218.62    | 1.67         |
| 8  | 合计                | 58,380,663.74 | 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             | 554,946.00   | 1.15         |
| C  | 制造业             | 6,196,223.23 | 12.81        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应 | 2,605,986.74 | 5.39         |

|   |                 |               |       |
|---|-----------------|---------------|-------|
|   | 业               |               |       |
| E | 建筑业             | 1,403,587.80  | 2.90  |
| F | 批发和零售业          | -             | -     |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 1,282,837.00  | 2.65  |
| H | 住宿和餐饮业          | -             | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 386,282.00    | 0.80  |
| J | 金融业             | 10,273,617.98 | 21.24 |
| K | 房地产业            | 707,252.00    | 1.46  |
| 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   | 6,578.04      | 0.01  |
| 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              | 23,417,310.79 | 48.41 |

### 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  | 601658 | 邮储银行 | 511,138 | 2,918,597.98 | 6.03         |
| 2  | 601601 | 中国太保 | 62,500  | 2,365,000.00 | 4.89         |
| 3  | 003816 | 中国广核 | 562,958 | 1,987,241.74 | 4.11         |
| 4  | 601916 | 浙商银行 | 294,195 | 1,370,948.70 | 2.83         |
| 5  | 000001 | 平安银行 | 71,400  | 1,174,530.00 | 2.43         |
| 6  | 000401 | 冀东水泥 | 64,800  | 1,102,248.00 | 2.28         |
| 7  | 002375 | 亚厦股份 | 166,500 | 965,700.00   | 2.00         |
| 8  | 002250 | 联化科技 | 53,265  | 912,429.45   | 1.89         |
| 9  | 600703 | 三安光电 | 48,724  | 894,572.64   | 1.85         |
| 10 | 601077 | 渝农商行 | 140,389 | 878,835.14   | 1.82         |

### 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      | 3,082,500.00  | 6.37  |
| 2  | 央行票据      | -             | -     |
| 3  | 金融债券      | 14,256,000.00 | 29.47 |
|    | 其中：政策性金融债 | 14,256,000.00 | 29.47 |
| 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） | 14,621,493.88 | 30.22 |
| 8  | 同业存单      | -             | -     |
| 9  | 其他        | -             | -     |
| 10 | 合计        | 31,959,993.88 | 66.07 |

#### 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<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|-------------|---------|---------------|----------------------|
| 1  | 180211 | 18 国开 11    | 100,000 | 10,226,000.00 | 21.14                |
| 2  | 018007 | 国开 1801     | 40,000  | 4,030,000.00  | 8.33                 |
| 3  | 010107 | 21 国债(7)    | 30,000  | 3,082,500.00  | 6.37                 |
| 4  | 132014 | 18 中化<br>EB | 25,000  | 2,625,250.00  | 5.43                 |
| 5  | 113011 | 光大转债        | 14,000  | 1,745,240.00  | 3.61                 |

#### 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 邮储银行（代码：601658）是易方达丰惠混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 7 月 3 日，中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司的如下违法违规行为作出罚款 140 万元的决定：1、未按要求对代理营业机构进行考核；2、劳务派遣工违规担任综合柜员；3、员工信息管理不到位；4、未按规定开展审计工作。

光大转债（代码：113011）是易方达丰惠混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 12 月 27 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如下违法违规行为作出“罚款 180 万元”的行政处罚决定：1、授信审批不审慎；2、为还款来源不清晰的项目办理业务；3、总行对分支机构管控不力承担管理责任。

本基金投资邮储银行、光大转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除邮储银行、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   | 10,383.43  |
| 2  | 应收证券清算款 | 656,200.97 |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 303,795.35 |
| 5  | 应收申购款   | 3,838.87   |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |

|   |    |            |
|---|----|------------|
| 9 | 合计 | 974,218.62 |
|---|----|------------|

## 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<br>净值比例<br>(%) |
|----|--------|----------|--------------|----------------------|
| 1  | 132014 | 18 中化 EB | 2,625,250.00 | 5.43                 |
| 2  | 113011 | 光大转债     | 1,745,240.00 | 3.61                 |
| 3  | 113534 | 鼎胜转债     | 1,122,122.80 | 2.32                 |
| 4  | 113019 | 玲珑转债     | 1,107,334.80 | 2.29                 |
| 5  | 123028 | 清水转债     | 1,037,469.36 | 2.14                 |
| 6  | 110042 | 航电转债     | 991,715.40   | 2.05                 |
| 7  | 113008 | 电气转债     | 923,280.00   | 1.91                 |
| 8  | 128018 | 时达转债     | 770,941.48   | 1.59                 |
| 9  | 113012 | 骆驼转债     | 525,596.70   | 1.09                 |
| 10 | 128033 | 迪龙转债     | 516,829.06   | 1.07                 |
| 11 | 128056 | 今飞转债     | 94,413.60    | 0.20                 |
| 12 | 127012 | 招路转债     | 80,213.00    | 0.17                 |
| 13 | 123019 | 中来转债     | 79,566.80    | 0.16                 |
| 14 | 132012 | 17 巨化 EB | 70,441.00    | 0.15                 |
| 15 | 110053 | 苏银转债     | 45,782.10    | 0.09                 |
| 16 | 110057 | 现代转债     | 35,449.60    | 0.07                 |
| 17 | 113026 | 核能转债     | 30,290.40    | 0.06                 |
| 18 | 113021 | 中信转债     | 22,628.00    | 0.05                 |

## 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<br>的公允价值<br>(元) | 占基金资产<br>净值比例(%) | 流通受限<br>情况说明 |
|----|--------|------|------------------------|------------------|--------------|
| 1  | 601658 | 邮储银行 | 2,918,597.98           | 6.03             | 新股流通受限       |
| 2  | 003816 | 中国广核 | 1,987,241.74           | 4.11             | 新股流通受限       |
| 3  | 601916 | 浙商银行 | 1,370,948.70           | 2.83             | 新股流通受限       |
| 4  | 601077 | 渝农商行 | 878,835.14             | 1.82             | 新股流通受限       |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|              |               |
|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 58,160,153.90 |
| 报告期基金总申购份额   | 1,127,768.94  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 16,823,058.72 |
| 报告期基金拆分变动份额  | -             |
| 报告期期末基金份额总额  | 42,464,864.12 |

## § 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

二〇二〇年一月十八日