

易方达丰华债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十一日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达丰华债券
基金主代码	000189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 19 日
报告期末基金份额总额	623,150,584.46 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金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，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×10%+中债总指数收益率×90%	
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理论上低于股票型基金、混合型基金，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达丰华债券 A	易方达丰华债券 C
下属分级基金的交易代码	000189	006867
报告期末下属分级基金的份额总额	407,965,523.68 份	215,185,060.78 份

注：本基金 A 类份额由原易方达保本一号混合型证券投资基金转型而来，并增设 C 类份额类别，基金合同于 2019 年 2 月 19 日起生效，C 类份额首次确认日为 2019 年 2 月 20 日。

§ 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
--------	-----

	(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	易方达丰华债券 A	易方达丰华债券 C
1.本期已实现收益	2,668,965.84	1,263,890.26
2.本期利润	-14,626,931.68	-7,903,394.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0445	-0.0412
4.期末基金资产净值	453,214,374.75	237,989,679.14
5.期末基金份额净值	1.1109	1.1060

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

易方达丰华债券 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	0.81%	0.78%	1.33%	0.16%	-0.52%	0.62%

易方达丰华债券 C

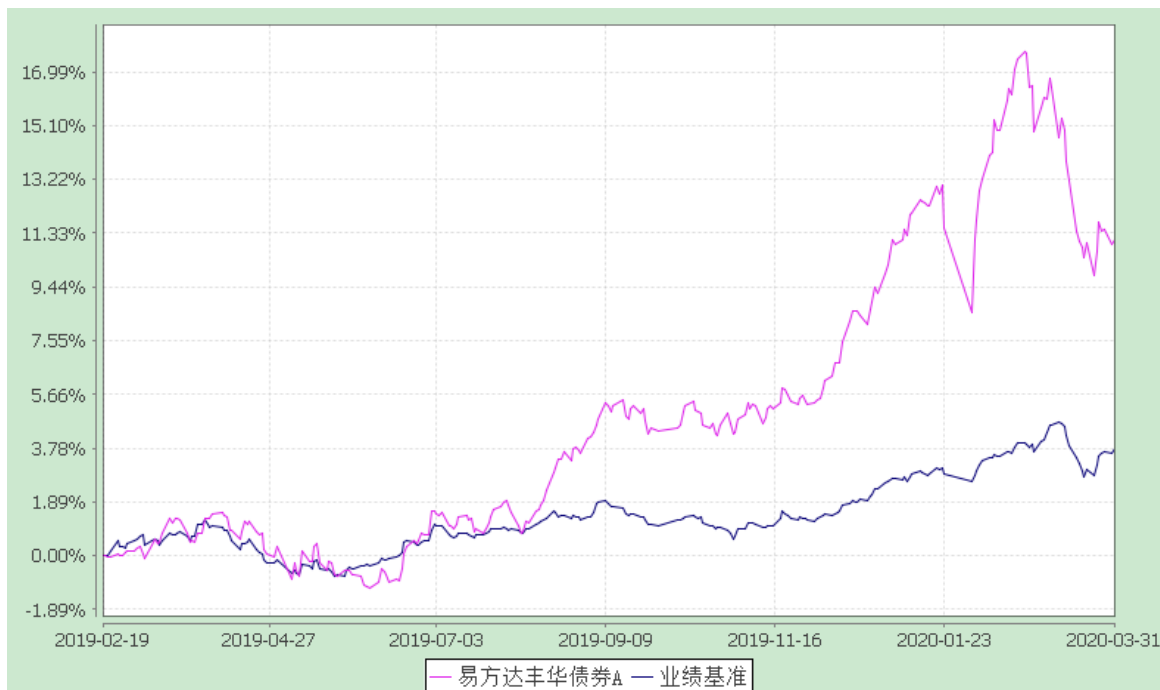
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.71%	0.78%	1.33%	0.16%	-0.62%	0.62%

3.2.2 自基金转型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

易方达丰华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

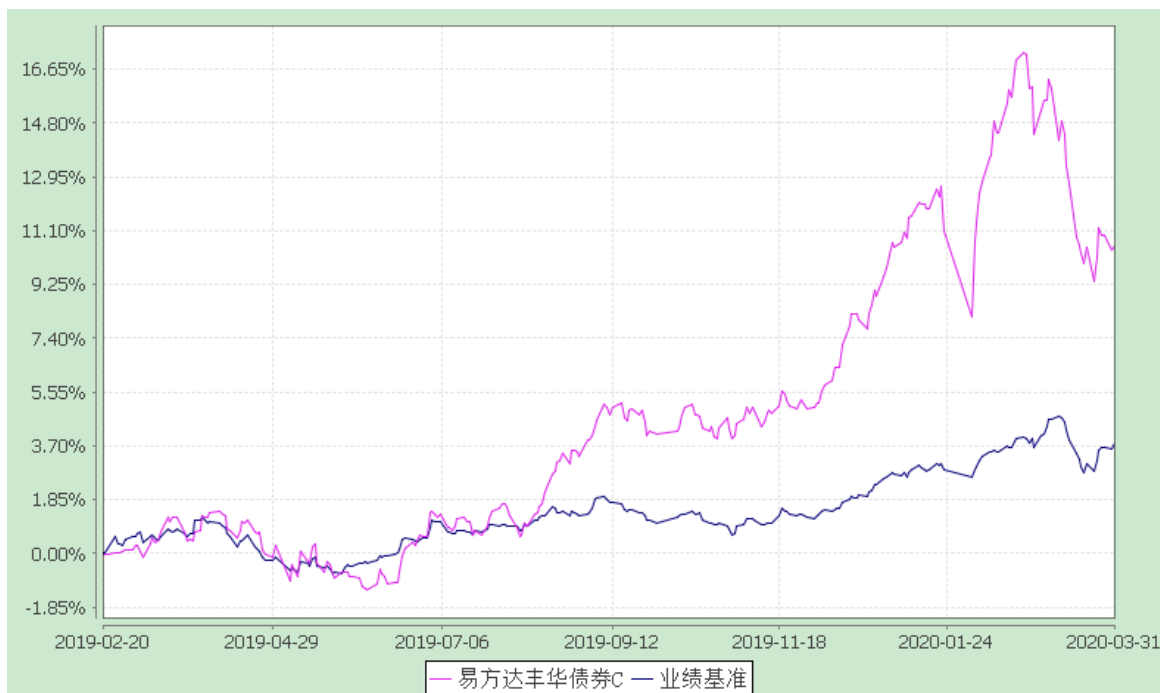
易方达丰华债券 A

(2019 年 2 月 19 日至 2020 年 3 月 31 日)



易方达丰华债券 C

(2019 年 2 月 20 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：1.本基金由原易方达保本一号混合型证券投资基金于 2019 年 2 月 19 日转型而来。

2.自 2019 年 2 月 19 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2019 年 2 月 20 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.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，建仓期结束时基金总资产超过基金净资产的 140%，为被动超标，已在规定的期限内调整完毕，其他各项资产配置比例符合基金合同（第十一部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

4.自基金转型至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 11.09%，同期业绩比较基准收益率为 3.77%。C 类基金份额净值增长率为 10.59%，同期业绩比较基准收益率为 3.80%。

§ 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、易方达安心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、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达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 2020 年 03 月 06 日）、易方达瑞和灵活	2019-02-19	-	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。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、易方达瑞选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

	配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2018 年 02 月 07 日至 2020 年 03 月 06 日）、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理（自 2018 年 08 月 09 日至 2020 年 03 月 06 日）、易方达鑫转增利混合型证券投资基金的基金经理（自 2018 年 11 月 07 日至 2020 年 03 月 06 日）、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理（自 2019 年 01 月 29 日至 2020 年 03 月 06 日）、混合资产投资部总经理				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、易方达瑞程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、易方达裕鑫债券型证券投资基金基金经理。
王成	本基金的基金经理、年金投资部总经理助理、投资经理	2019-11-28	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任安信证券股份有限公司交易员、投资经理。

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 17 次，全部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

2020 年一季度，在新冠疫情的影响下，市场对经济衰退预期强烈，避险情绪浓厚，债券收益率整体大幅震荡下行。年初，在 CPI 低于预期和较为宽松的资金面的双重推动下，收益率震荡下行。春节后，在国内疫情爆发推升避险情绪的影响下，长端收益率在春节后第一个交易日单日内下行接近 20BP，信用债收益率也跟随利率出现了非常明显的下行。随后，由于国内疫情逐渐好转复工预期升温，同时权益市场走势强劲，在收益率大幅下行之后，债市一直处于小幅震荡调整模式。到 3 月初，在海外疫情超预期爆发的背景下，美联储紧急超预期降息，加之油价暴跌，推动长端收益率再次开始大幅下行。在全球股市暴跌引发流动性危机之后，美联储在 3 月末开启了无限流动性支持，而此时国内降息预期也在持续发酵，引发长端收益率继续下行。整个季度来看，10 年期国债和国开债收益率分别下行 55BP 和 63BP。信用债收益率整体走势类似于利率债，但受到流动性宽松影响，短端收益率下行幅度较长端更大，但幅度较利率债更小，因而信用利差整体走阔。

权益市场方面，一季度整体收跌，但过程和节奏可谓是一波三折。元旦至春节前，市场继续延续了 2019 年 12 月开始的春季躁动，以科技为首的创业板指数强势持续领涨。随后，国内新冠疫情开始爆发，市场在春节前后出现了大幅调整。不过，在短暂的快速普跌之后，大盘仍延续了疫情之前的科技主线行情，以 TMT 为首的成长板块在国内疫情拐点之后出现了强劲反弹，投资者对新基金和 ETF 的申购热情也异常高涨，沪深两市成交量更是连续数个交易日突破万亿。进入 3 月份，随着海外疫情爆发

并超预期扩散，外围市场出现了系统性的大幅下跌，并引发了全球性的恐慌和流动性危机。受其影响，北上资金大幅流出 A 股市场，叠加避险风险偏好的蔓延，国内市场也出现了较大幅度的调整。其中，科技板块受到海外需求受损影响，出现了更为明显的下跌，而和国内需求相关性强的基建产业链和消费板块则相对抗跌。全球资本市场的超预期下跌直至一季度末才略有平稳。

报告期内，基于融资成本将持续保持低位的判断，组合一直保持高杠杆运作。一月份，组合看好权益类相关资产的表现，在大类资产配置上偏向于权益类资产，因此超配了可转债，低配了债券，组合债券配置比例和久期均偏低。新冠肺炎疫情发生并在全世界扩散后，全球经济增长面临较大不确定性，金融市场大幅动荡。为应对不确定性，组合调整了大类资产配置，降低了权益类和可转债的配置比例，提高了债券配置比例和久期，使整体配置更加均衡。

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 1.1109 元，本报告期份额净值增长率为 0.81%；C 类基金份额净值为 1.1060 元，本报告期份额净值增长率为 0.71%；同期业绩比较基准收益率为 1.33%。

§ 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	110,702,621.50	11.48
	其中：股票	110,702,621.50	11.48
2	固定收益投资	781,635,240.36	81.03
	其中：债券	781,635,240.36	81.03
	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	40,187,876.73	4.17
7	其他资产	32,077,273.77	3.33
8	合计	964,603,012.36	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	86,212,462.50	12.47
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	6,453,210.00	0.93
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	7,083,008.00	1.02
K	房地产业	4,447,710.00	0.64
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,506,231.00	0.94
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	110,702,621.50	16.02

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	000651	格力电器	203,100	10,601,820.00	1.53
2	002884	凌霄泵业	539,593	7,640,636.88	1.11
3	600486	扬农化工	108,980	7,346,341.80	1.06
4	002250	联化科技	516,900	7,200,417.00	1.04
5	601318	中国平安	102,400	7,083,008.00	1.02
6	000860	顺鑫农业	114,438	7,025,348.82	1.02
7	300628	亿联网络	85,220	6,951,395.40	1.01
8	603806	福斯特	170,260	6,932,987.20	1.00
9	600690	海尔智家	465,271	6,699,902.40	0.97
10	603259	药明康德	71,900	6,506,231.00	0.94

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	36,131,114.60	5.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	171,164,330.00	24.76
	其中：政策性金融债	171,164,330.00	24.76
4	企业债券	249,655,350.00	36.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	162,971,000.00	23.58
7	可转债（可交换债）	161,713,445.76	23.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	781,635,240.36	113.08

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	150205	15 国开 05	400,000	41,896,000.00	6.06
2	180210	18 国开 10	300,000	31,902,000.00	4.62
3	200203	20 国开 03	300,000	30,861,000.00	4.46
4	112948	19 太钢 02	300,000	30,564,000.00	4.42
5	180024	18 付息国债 24	200,000	22,710,000.00	3.29

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 19 太钢 02 (代码: 112948) 是易方达丰华债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 7 月 1 日, 山西省应急管理厅对太原钢铁(集团)有限公司的如下违法违规行为作出“责令限期改正, 处人民币伍万元罚款”的行政处罚决定: 2#RAP 线厂房主要通道及出入口未设置提示方向标志; 2#RAP 连轧机组尾部地下液压站通道楼梯未设置提示方向标志; 2#RAP 线头部安全通道无警示标识, 未划安全路线; 3#热线储酸站的安全警示牌装设在旋转大门上, 安全警示标志牌的设置顺序不规范; 冷连轧纵切线现场缺少安全警示标识。2019 年 7 月 1 日, 山西省应急管理厅对太原钢铁(集团)有限公司的如下违法违规行为作出“责令限期改正, 处人民币伍万元罚款”的行政处罚决定: 冷轧厂冷连轧 1#RAP 线天然气炉区报警器穿线管有三处断裂; 冷连轧电气室和地下室出口应急照明故障, 测试不亮, 未维护保养; 冷轧储酸站酸泵电机外壳未接地; 储酸站配电箱外壳未接地。2019 年 7 月 1 日, 山西省应急管理厅对太原钢铁(集团)有限公司的如下违法违规行为作出“责令限期改正, 处人民币伍万元罚款”的行政处罚决定: 冷轧厂冷连轧 1#RAP 线, 炉区炉顶辊转动轴部位未安装防护罩; 在线平整传

动侧二层平台纠偏装置传动辊无防护栏杆；1#RAP 线天然气炉区固定式可燃气体探测器之间的间距超过 15m，探测器与南侧端部燃气阀门距离大于 7.5m，探测器偏离释放源 2m，未安装在高出释放源 0.5~2m 范围内；1#RAP 线天然气炉区上层平台未安装固定式可燃气体探测器。2019 年 7 月 1 日，山西省应急管理厅对太原钢铁(集团)有限公司的如下违法违规行为作出“警告，并处人民币叁万元罚款”的行政处罚决定：冷轧厂冷连轧 2#RAP 线头部开卷机电机外表积尘严重；冷连轧 1#RAP 线轧机传动侧地面多处存在油污，造成滑跌隐患；冷连轧 1#RAP 线天然气炉区管道压力表外表污垢严重，影响观测；1#RAP 线硫酸钠罐平台水喷淋拉杆积灰，未执行安全规程的文明生产规定。

本基金投资 19 太钢 02 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 19 太钢 02 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	77,499.76
2	应收证券清算款	21,862,486.05
3	应收股利	-
4	应收利息	9,685,769.70
5	应收申购款	451,518.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,077,273.77

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	19,321,500.00	2.80
2	110053	苏银转债	10,024,632.90	1.45

3	132015	18 中油 EB	8,047,587.60	1.16
4	110041	蒙电转债	7,746,142.40	1.12
5	128034	江银转债	5,213,654.96	0.75
6	128058	拓邦转债	4,653,936.84	0.67
7	113025	明泰转债	4,091,175.00	0.59
8	127013	创维转债	4,005,396.40	0.58
9	110047	山鹰转债	3,914,921.50	0.57
10	113021	中信转债	3,818,115.00	0.55
11	128015	久其转债	3,549,857.60	0.51
12	127012	招路转债	3,351,416.40	0.48
13	113504	艾华转债	3,150,985.60	0.46
14	128019	久立转 2	2,239,368.60	0.32
15	128044	岭南转债	1,189,324.80	0.17
16	128075	远东转债	1,141,779.00	0.17

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	002884	凌霄泵业	1,763,217.36	0.26	配股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达丰华债券A	易方达丰华债券C
报告期期初基金份额总额	155,008,070.83	121,090,894.68
报告期基金总申购份额	427,994,004.54	262,227,301.51
减：报告期基金总赎回份额	175,036,551.69	168,133,135.41
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	407,965,523.68	215,185,060.78

§ 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保本一号混合型证券投资基金变更注册为易方达丰华债券型证券投资基金的文件；

2.易方达保本一号混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告

3.《易方达丰华债券型证券投资基金基金合同》；

4.《易方达丰华债券型证券投资基金托管协议》；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

6.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

二〇二〇年四月二十一日