

易方达安心回馈混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§ 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 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达安心回馈混合
基金主代码	001182
交易代码	001182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	842,962,329.30 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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略</p> <p>本基金通过久期配置、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。本基金将对资金面进行综合分析的基础上，比较债券收益率、存款利率和融资成本，判断利差空间，力争通过适当杠杆操作提高组合收益。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，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。</p>
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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
--------	-----

	(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	97,075,721.41
2.本期利润	160,938,740.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.2380
4.期末基金资产净值	1,839,310,247.49
5.期末基金份额净值	2.182

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

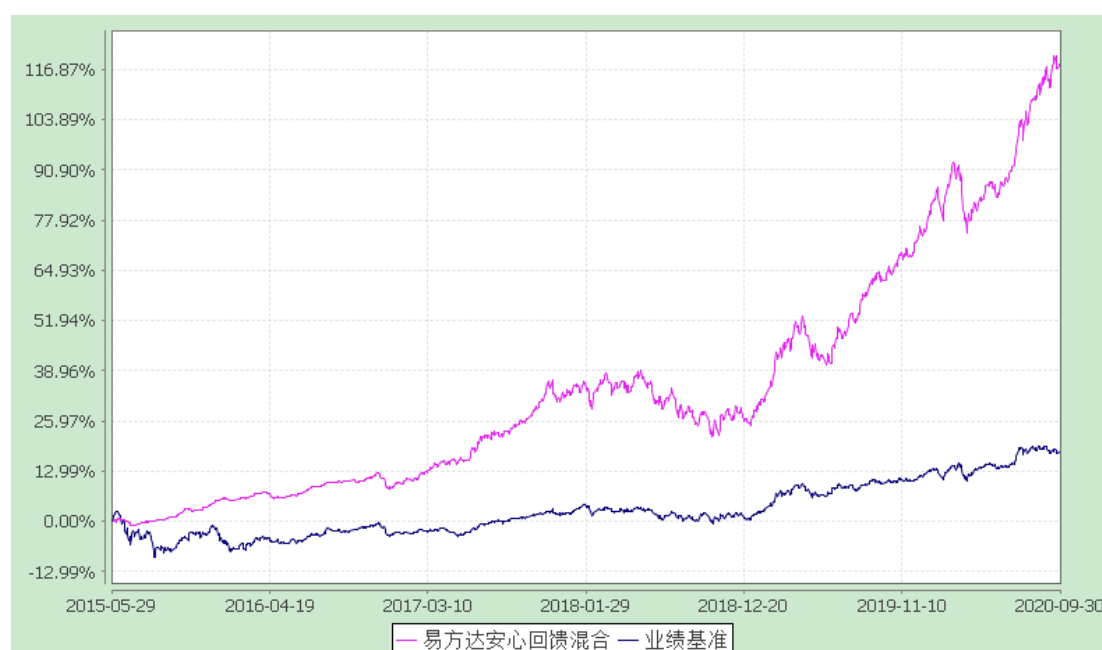
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	12.76%	0.74%	2.17%	0.38%	10.59%	0.36%
过去六个月	22.38%	0.63%	5.22%	0.32%	17.16%	0.31%
过去一年	34.28%	0.71%	7.45%	0.33%	26.83%	0.38%
过去三年	72.22%	0.73%	16.57%	0.32%	55.65%	0.41%
过去五年	115.61%	0.59%	27.36%	0.32%	88.25%	0.27%
自基金合同生效起至今	118.20%	0.57%	17.86%	0.37%	100.34%	0.20%

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

易方达安心回馈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

(2015 年 5 月 29 日至 2020 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 118.20%，同期业绩比较基准收益率为 17.86%。

§ 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、易方达裕祥回报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、易方达新收益灵活配	2015-05-29	-	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固定收益基金投资部总经理、投资经理、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

	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、易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理、副总经理级高级管理人员、混合资产投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员				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、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金基金经理、易方达鑫转增利混合型证券投资基金基金经理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金基金经理。
林森	本基金的基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置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、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、固定收益投资部总经理助理、投资经理	2015-11-28	-	10 年	硕士研究生,具有基金从业资格。曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员,太平洋资产管理公司基金管理部基金经理,易方达基金管理有限公司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、基金经理助理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
林森	公募基金	7	38,673,976,211.09	2015-11-28
	私募资产管理计划	2	4,926,850,181.01	2018-12-25
	其他组合	0	0.00	-
	合计	9	43,600,826,392.10	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 8 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 报告期内基金投资策略和运作分析

股票市场：三季度上半段整体收涨，各类风格及指数品种均呈现较好的向上弹性，但下半段市场出现较为谨慎的情绪，且更多呈现结构性的行情演绎。从二季度末开始，在国内外经济修复和流动性环境仍较好的情况下，A 股在金融股的快速拉涨下走出一波短暂的“全面牛市”行情，风险偏好持续提升，增量资金快速进场，各板块均表现较好。市场的快速过热也导致了监管对部分杠杆行为的警惕，随后市场风险偏好有所下降，7 月中下旬市场交易量见顶。进入 8 月，主板和创业板整体均处于震荡上行状态，市场逐渐开始演绎经济复苏逻辑而非单纯的流动性逻辑，风格上也表现出成长价值平衡以及大盘股和中小盘股的平衡，部分低估值金融、周期类品种估值有所修复。但到了 9 月份，美股波动、海外疫情二次爆发以及国庆节前效应导致 A 股情绪持续谨慎，市场整体呈现下跌趋势，且出现一定程度的风格切换：年初以来持续强势的大消费板块出现明显回调，低估值、顺周期板块仍继续在平衡展开，直到 9 月底大消费短期调整结束，风格才较前期略有反转，市场重新回到平衡状态。

债券市场：三季度随着股市走强、疫情消退下经济持续修复以及央行货币政策回归常态，债券收益率保持震荡上行。季度初债市的表现反映出市场缺乏明确的前行方向，情绪整体偏弱。在股市大涨的背景下，长端利率快速上行。随后随着风险偏好的回落和部分配置力量出现，债市有所回暖，长端利率向下修复。8 月后，伴随经济中观指标短期呈现出较好的改善，加之对后市流动性的担忧，中短端利率上行幅度大于长端，债券收益率曲线演绎熊平行行情。直到月末附近，资金面紧张态势才有所好转，短端利率上行斜率才略有趋缓。进入 9 月后，经济基本面持续向好、社融数据同样较好，加之债市供给放量，季末资金面趋紧，债市继续弱势运行。整个季度来看，10 年期国债和国开债收益率分别大幅上行 30BP 和 60BP，信用债亦跟随无风险利率整体震荡上行，且上行幅度更大，信用利差整体走阔。

操作上，组合权益仓位维持稳定，坚持自下而上地选择估值与成长相匹配的绩优公司。债券方面，维持了较为稳定的杠杆和久期水平，整体仍按照票息策略的偏绝对收益操作思路为主。

4.5 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 2.182 元，本报告期份额净值增长率为

12.76%，同期业绩比较基准收益率为 2.17%。

§ 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	726,849,078.45	30.92
	其中：股票	726,849,078.45	30.92
2	固定收益投资	1,558,644,212.61	66.29
	其中：债券	1,552,629,212.61	66.04
	资产支持证券	6,015,000.00	0.26
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	30,828,004.01	1.31
7	其他资产	34,798,585.96	1.48
8	合计	2,351,119,881.03	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	590,205,424.21	32.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	28,962,890.12	1.57
F	批发和零售业	5,040,070.24	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	3,087,433.36	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	191,885.85	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	99,244,120.67	5.40
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	30,161.76	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	41,958.98	0.00
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	45,133.26	0.00
S	综合	-	-
	合计	726,849,078.45	39.52

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	601012	隆基股份	1,047,619	78,581,901.19	4.27
2	002938	鹏鼎控股	1,171,600	64,800,004.00	3.52
3	600066	宇通客车	3,648,831	57,359,623.32	3.12
4	300274	阳光电源	1,681,762	46,231,637.38	2.51
5	000656	金科股份	4,329,100	39,178,355.00	2.13
6	000002	万科 A	1,381,700	38,715,234.00	2.10
7	603416	信捷电气	384,900	32,300,808.00	1.76
8	601799	星宇股份	206,090	30,857,855.70	1.68
9	300433	蓝思科技	905,946	29,098,985.52	1.58
10	601966	玲珑轮胎	954,180	27,862,056.00	1.51

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	3,687,050.00	0.20

2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,340,450.00	4.91
	其中：政策性金融债	90,340,450.00	4.91
4	企业债券	995,559,454.90	54.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	324,302,200.00	17.63
7	可转债（可交换债）	138,740,057.71	7.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,552,629,212.61	84.41

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	102000226	20 北控水务 MTN001B	600,000	57,516,000.00	3.13
2	163112	20 金隅 02	500,000	49,865,000.00	2.71
3	155869	19 铁建 Y2	500,000	49,795,000.00	2.71
4	149210	20 滨房 01	500,000	49,740,000.00	2.70
5	200211	20 国开 11	500,000	49,535,000.00	2.69

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	138473	南链优 05	60,000	6,015,000.00	0.33

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 2020 年 7 月 20 日，中华人民共和国皇岗海关对鹏鼎控股（深圳）股份有限公司货物申报与实际不符的违法违规行，罚款人民币 2.5 万元整。

本基金投资鹏鼎控股的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除鹏鼎控股外，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	146,420.78
2	应收证券清算款	3,216,187.27
3	应收股利	-
4	应收利息	23,331,111.01
5	应收申购款	8,104,866.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,798,585.96

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	11,752,545.00	0.64

2	113519	长久转债	11,186,001.60	0.61
3	113014	林洋转债	9,813,784.50	0.53
4	128050	钧达转债	6,863,621.70	0.37
5	132015	18 中油 EB	4,341,003.80	0.24
6	128032	双环转债	4,017,391.89	0.22
7	113008	电气转债	3,472,657.20	0.19
8	110059	浦发转债	3,060,092.10	0.17
9	128085	鸿达转债	2,144,078.34	0.12
10	128042	凯中转债	2,141,600.00	0.12
11	113508	新凤转债	1,890,854.00	0.10
12	132013	17 宝武 EB	1,751,209.00	0.10
13	128023	亚太转债	1,257,263.24	0.07
14	110047	山鹰转债	1,114,400.00	0.06
15	113025	明泰转债	1,112,500.00	0.06
16	110068	龙净转债	1,101,200.00	0.06
17	110031	航信转债	1,083,300.00	0.06
18	128081	海亮转债	1,040,600.00	0.06
19	128026	众兴转债	1,017,600.00	0.06
20	113559	永创转债	990,666.60	0.05
21	113016	小康转债	972,800.00	0.05
22	110045	海澜转债	972,600.00	0.05
23	127011	中鼎转 2	940,248.00	0.05
24	128083	新北转债	884,080.00	0.05
25	113009	广汽转债	770,735.00	0.04
26	123047	久吾转债	704,246.80	0.04
27	113017	吉视转债	590,495.40	0.03
28	132004	15 国盛 EB	544,005.40	0.03
29	110065	淮矿转债	132,608.00	0.01
30	128063	未来转债	9,704.70	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	002938	鹏鼎控股	30,394,500.00	1.65	大宗交易 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》，大股东减持或者特定股东减持，采取大宗交易方式的，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 2%；前款交易的受让方在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	712,354,476.27
报告期基金总申购份额	373,207,976.85
减：报告期基金总赎回份额	242,600,123.82
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	842,962,329.30

§ 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	2020年07月01日~2020年09月30日	292,111,976.63	-	-	292,111,976.63	34.65%

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.中国证监会准予易方达安心回馈混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达安心回馈混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达安心回馈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
二〇二〇年十月二十八日