

# 易方达安心回馈混合型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 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：二〇二三年七月二十日

## § 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 2023 年 7 月 18 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 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
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	1,179,307,473.31 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	1、本基金将密切关注宏观经济走势，综合考量各类资产的市场容量等因素，确定资产的最优配置比例。 2、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；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券进行投资；本基金将对资金面进行综合分析的基础

	上,判断利差空间,通过杠杆操作放大组合收益。3、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。同时,本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达安心回馈混合 A	易方达安心回馈混合 C
下属分级基金的交易代码	001182	016594
报告期末下属分级基金的份额总额	1,178,946,155.72 份	361,317.59 份

注:自 2022 年 9 月 13 日起,本基金增设 C 类份额类别,份额首次确认日为 2022 年 9 月 14 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	易方达安心回馈混合	易方达安心回馈混合

	A	C
1.本期已实现收益	-49,539,532.90	-19,119.77
2.本期利润	-28,192,730.98	-14,709.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0218	-0.0348
4.期末基金资产净值	2,707,213,936.25	826,983.02
5.期末基金份额净值	2.296	2.289

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

##### 易方达安心回馈混合 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	-0.82%	0.44%	-0.12%	0.20%	-0.70%	0.24%
过去六个月	0.22%	0.38%	1.73%	0.21%	-1.51%	0.17%
过去一年	-7.49%	0.45%	-0.79%	0.24%	-6.70%	0.21%
过去三年	18.66%	0.56%	7.30%	0.30%	11.36%	0.26%
过去五年	73.68%	0.64%	21.99%	0.31%	51.69%	0.33%
自基金合同生效起至今	129.60%	0.56%	23.77%	0.35%	105.83%	0.21%

##### 易方达安心回馈混合 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	-0.87%	0.43%	-0.12%	0.20%	-0.75%	0.23%

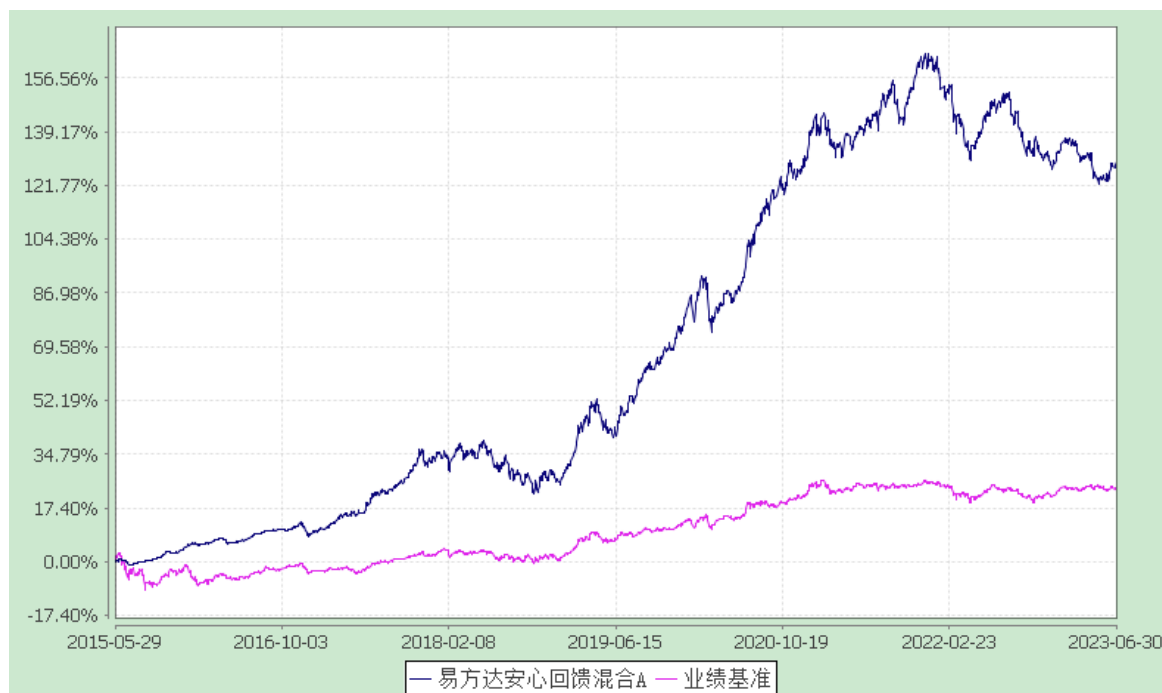
月						
过去六个月	0.09%	0.39%	1.73%	0.21%	-1.64%	0.18%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-6.80%	0.45%	0.19%	0.25%	-6.99%	0.20%

### 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

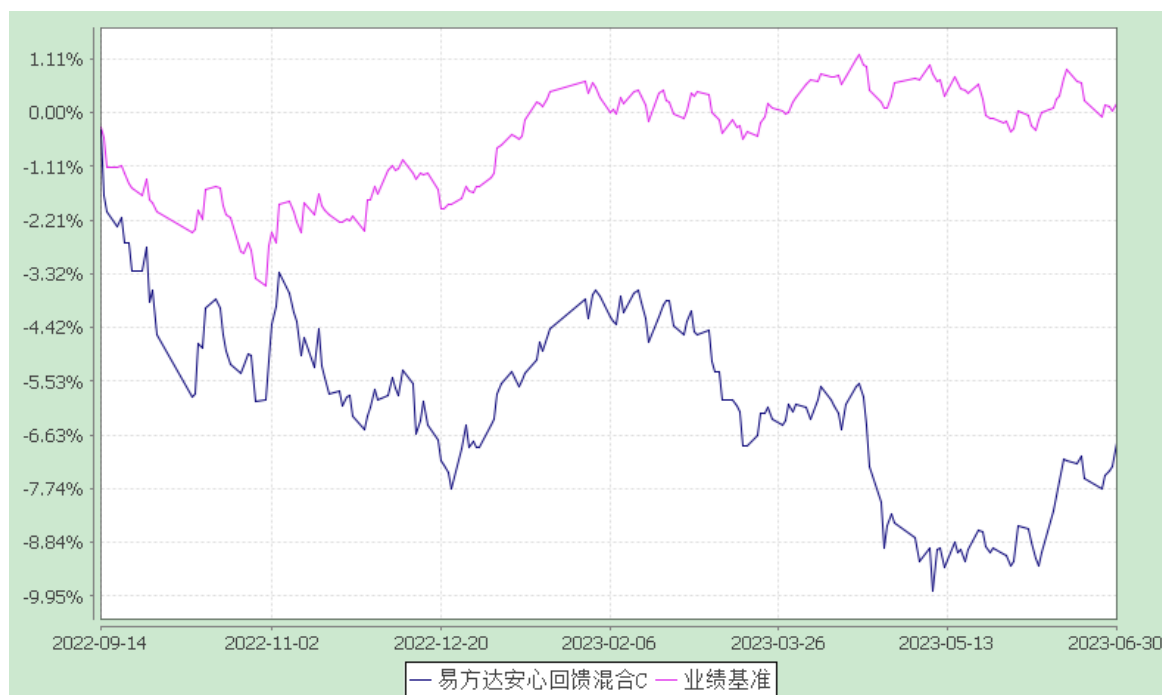
易方达安心回馈混合 A

(2015 年 5 月 29 日至 2023 年 6 月 30 日)



易方达安心回馈混合 C

(2022 年 9 月 14 日至 2023 年 6 月 30 日)



注: 1.自 2022 年 9 月 13 日起,本基金增设 C 类份额类别,份额首次确认日为 2022 年 9 月 14 日, 增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2.自基金合同生效至报告期末, A 类基金份额净值增长率为 129.60%, 同期业绩比较基准收益率为 23.77%; C 类基金份额净值增长率为-6.80%, 同期业绩比较基准收益率为 0.19%。

## § 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		
李中阳	本基金的基金经理, 易方达磐固六个月持有混合 (自 2021 年 05 月 19 日至 2023 年 06 月 20 日)、易方达丰华债券、易方达悦稳一年持有混合的基金经理, 易方达悦享一年持有混合 (自 2022 年 07	2022-04-30	-	8 年	硕士研究生, 具有基金从业资格。曾任中信证券股份有限公司研究部研究员, 易方达基金管理有限公司研究员。

	月 09 日至 2023 年 06 月 19 日)、易方达悦盈一年持有混合、易方达悦弘一年持有混合、易方达悦信一年持有混合、易方达悦夏一年持有混合、易方达悦丰一年持有混合、易方达悦融一年持有混合、易方达悦鑫一年持有混合的基金经理助理,多资产研究部总经理助理				
--	--	--	--	--	--

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行业协会相关规定。

#### 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、决策流程和交易流程，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 15 次，其中 14 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 报告期内基金投资策略和运作分析

随着疫后经济自然修复的结束，二季度内生需求承压，经济出现超预期下行。生活场景恢复带来的消费修复完成后，居民内生消费意愿不足；房地产销售走弱，投资下滑，带动地产链重回弱势；地方债发行节奏放缓，带动基建投资低于预期。受海外经济增速放缓影响，出口从高位回落。内、外需共振下，企业由一季度的加库存变成去库存，拖累了经济走势。以 CPI（消费者价格指数）和 PPI（生产价格指数）为代表的价格数据保持低位，通胀压力不大。

在经济超预期下行的推动下，债券收益率陡峭化下行，走出了单边下行的牛市行情，只在 6 月份降息落地后小幅反弹。4-5 月份，10 年国债收益率下行 15bp 到 2.7% 后转入震荡；6 月份降息预期发酵，收益率继续下行，在降息后 10 年国债收益率最低下行 23bp 到 2.62%，后在止盈盘的抛压下反弹到 2.69%；消化止盈盘后，收益率继续下行到 2.64%。由于资金面宽松，短端收益率下行更多，1 年国债收益率下行 36bp 到 1.87%。受 2022 年四季度债市调整影响，本轮债券收益率下行过程中，信用利差没有进一步压缩，3 年 AAA 等级中票收益率下行 29bp 到 2.78%，5 年 AAA-等级二级资本债收益率下行 32bp 到 3.2%。

权益市场同样受到经济超预期下行的影响，整体市场处于下跌状态，沪深 300 指数下跌 5.15%，其中和国内需求相关性高的行业回撤相对更大，结构上分化较大，呈现比较明显的跷跷板状态。

受权益市场下跌影响，可转债表现落后于债券，本季度中证转债指数先上后下，震荡走平。受部分债性转债退市影响，偏股型转债表现优于偏债型。

债券方面，组合持续保持 130% 以上的较高杠杆水平，获取套息收益和骑乘收益；6 月份降息后，组合适当降低了杠杆水平，待收益率调整后逐步买入债券，提高杠杆。但组合在久期操作上较为保守，保持了中性偏低久期，错失了长久期利率债的机会，主要是对经济预期差不够重视，忽略了趋势的力量，后续需要改进。同时，组合对内部持仓做了替换，卖出收益偏低的产业债，替换为利差较高的金融债品种。转债方面，组合保持了中性略偏高仓位，但由于持仓转债以低价品种为主，表现差于债券，拖累



了组合表现。

权益方面，由于注意到国内需求复苏不及预期，组合逐步降低了部分国内需求相关性高的行业（比如上游资源品）以控制风险，并将仓位集中在自身成长性较好、同时需求具有一定韧性的领域（汽车零部件、汽车智能化、家电）。

#### 4.5 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 2.296 元，本报告期份额净值增长率为-0.82%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%；C 类基金份额净值为 2.289 元，本报告期份额净值增长率为-0.87%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	933,923,414.24	25.65
	其中：股票	933,923,414.24	25.65
2	固定收益投资	2,680,044,793.82	73.61
	其中：债券	2,538,423,921.66	69.72
	资产支持证券	141,620,872.16	3.89
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	22,142,015.62	0.61
7	其他资产	4,962,672.74	0.14

8	合计	3,641,072,896.42	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	16,200,936.00	0.60
C	制造业	854,278,345.49	31.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,144,551.47	0.34
E	建筑业	10,516.15	0.00
F	批发和零售业	83,928.25	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	17,722,951.20	0.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,297,989.07	0.71
J	金融业	14,893,962.00	0.55
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	14,394.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,826.57	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	2,261,013.56	0.08
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	933,923,414.24	34.49

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	601799	星宇股份	1,484,124	183,437,726.40	6.77
2	601100	恒立液压	859,800	55,310,934.00	2.04
3	600933	爱柯迪	2,124,370	49,476,577.30	1.83
4	603596	伯特利	462,364	36,646,970.64	1.35
5	600486	扬农化工	410,974	35,927,347.08	1.33
6	002648	卫星化学	2,375,832	35,542,446.72	1.31
7	603305	旭升集团	1,062,409	29,609,338.83	1.09
8	688200	华峰测控	196,258	29,054,581.20	1.07
9	000651	格力电器	770,600	28,134,606.00	1.04
10	300782	卓胜微	224,104	21,655,169.52	0.80

#### 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	1,208,311,647.06	44.62
	其中：政策性金融债	147,848,989.04	5.46
4	企业债券	357,187,731.52	13.19
5	企业短期融资券	10,105,491.80	0.37
6	中期票据	702,266,181.98	25.93
7	可转债（可交换债）	260,552,869.30	9.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,538,423,921.66	93.74

#### 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	2028025	20 浦发银行二级 01	2,300,000	243,078,001.64	8.98

2	2128042	21 兴业银行二级 02	1,700,000	176,272,431.78	6.51
3	210202	21 国开 02	800,000	81,512,482.19	3.01
4	2028033	20 建设银行二级	700,000	74,437,712.33	2.75
5	102281126	22 陕西交通 MTN002A	700,000	70,222,508.20	2.59

#### 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	135242	22 萧万 A	400,000	40,469,876.16	1.49
2	180297	燕山湖 A	300,000	30,149,072.81	1.11
3	156659	PR 产 1A	110,000	11,067,400.09	0.41
4	112887	G 中交泰 A	100,000	10,148,873.43	0.37
5	135290	荟享 087A	100,000	10,017,342.47	0.37
6	135300	荟享 086A	100,000	10,009,342.47	0.37
7	180802	铁建 37A1	100,000	9,968,338.02	0.37
8	193398	PR 产 3A	100,000	9,936,996.44	0.37
9	136324	21 大悦 A	100,000	9,853,630.27	0.36

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，陕西交通控股集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到志丹县水务局的处罚。上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局、上海市市场监督管理局、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的

处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	427,662.31
2	应收证券清算款	4,010,904.82
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	524,105.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,962,672.74

### 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	110072	广汇转债	27,652,739.47	1.02
2	113056	重银转债	25,986,473.08	0.96
3	113050	南银转债	14,160,884.44	0.52
4	110073	国投转债	13,189,275.54	0.49
5	113542	好客转债	12,665,726.55	0.47
6	113044	大秦转债	10,815,778.47	0.40
7	127067	恒逸转 2	8,521,433.32	0.31
8	113021	中信转债	8,490,855.12	0.31
9	113052	兴业转债	7,034,475.82	0.26
10	127061	美锦转债	6,970,544.88	0.26
11	127073	天赐转债	6,417,035.09	0.24
12	132026	G 三峡 EB2	5,428,686.02	0.20
13	113065	齐鲁转债	5,353,443.94	0.20
14	127049	希望转 2	5,338,949.30	0.20

15	113057	中银转债	4,976,416.48	0.18
16	127022	恒逸转债	4,474,139.23	0.17
17	113033	利群转债	4,181,967.12	0.15
18	110079	杭银转债	3,450,444.66	0.13
19	127018	本钢转债	3,402,730.71	0.13
20	128108	蓝帆转债	3,396,530.33	0.13
21	123158	宙邦转债	3,329,210.41	0.12
22	118009	华锐转债	2,788,129.13	0.10
23	110053	苏银转债	2,305,634.45	0.09
24	110045	海澜转债	2,234,133.55	0.08
25	113641	华友转债	2,095,260.49	0.08
26	127030	盛虹转债	1,903,346.82	0.07
27	127016	鲁泰转债	1,860,300.47	0.07
28	110075	南航转债	1,854,435.53	0.07
29	110047	山鹰转债	1,130,431.51	0.04
30	118027	宏图转债	1,026,006.47	0.04
31	128125	华阳转债	678,593.59	0.03
32	110090	爱迪转债	617,873.22	0.02
33	123161	强联转债	564,896.33	0.02
34	128063	未来转债	10,566.25	0.00
35	113037	紫银转债	1,045.72	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	688200	华峰测控	18,953,827.20	0.70	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

项目	易方达安心回馈混 合A	易方达安心回馈混 合C

报告期期初基金份额总额	1,677,754,014.38	439,559.59
报告期期间基金总申购份额	14,152,355.83	97,330.13
减：报告期期间基金总赎回份额	512,960,214.49	175,572.13
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,178,946,155.72	361,317.59

## § 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。

### 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

二〇二三年七月二十日