

易方达安心回报债券型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	7,314,574,678.32 份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率，主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者，追求基金资产的长期、持续、稳定增值，努力为投资者实现有吸引力的回报，为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置，在控制基金资产净值波动、追求收益

	<p>稳定的基础上，提高基金的收益水平。</p> <p>具体来看，本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征，及各类资产收益与风险间的相关关系，对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析，在本基金合同约定范围内制定合理的战略资产配置计划。</p> <p>固定收益品种投资方面，本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段，并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产，以获得超越长期平均通胀水平的回报。</p> <p>权益类品种投资方面，本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略，严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。</p>	
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）+1.0%	
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低于混合型基金、股票型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安心回报债券 A	易方达安心回报债券 B
下属分级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属分级基金的份额总额	4,939,451,867.73 份	2,375,122,810.59 份

§ 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)	
	易方达安心回报债券 A	易方达安心回报债券 B
	1.本期已实现收益	32,207,358.66
2.本期利润	105,808,838.98	87,229,672.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0286	0.0373
4.期末基金资产净值	8,200,741,586.32	3,900,290,836.85
5.期末基金份额净值	1.660	1.642

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

易方达安心回报债券 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	2.47%	0.33%	0.95%	0.01%	1.52%	0.32%

易方达安心回报债券 B

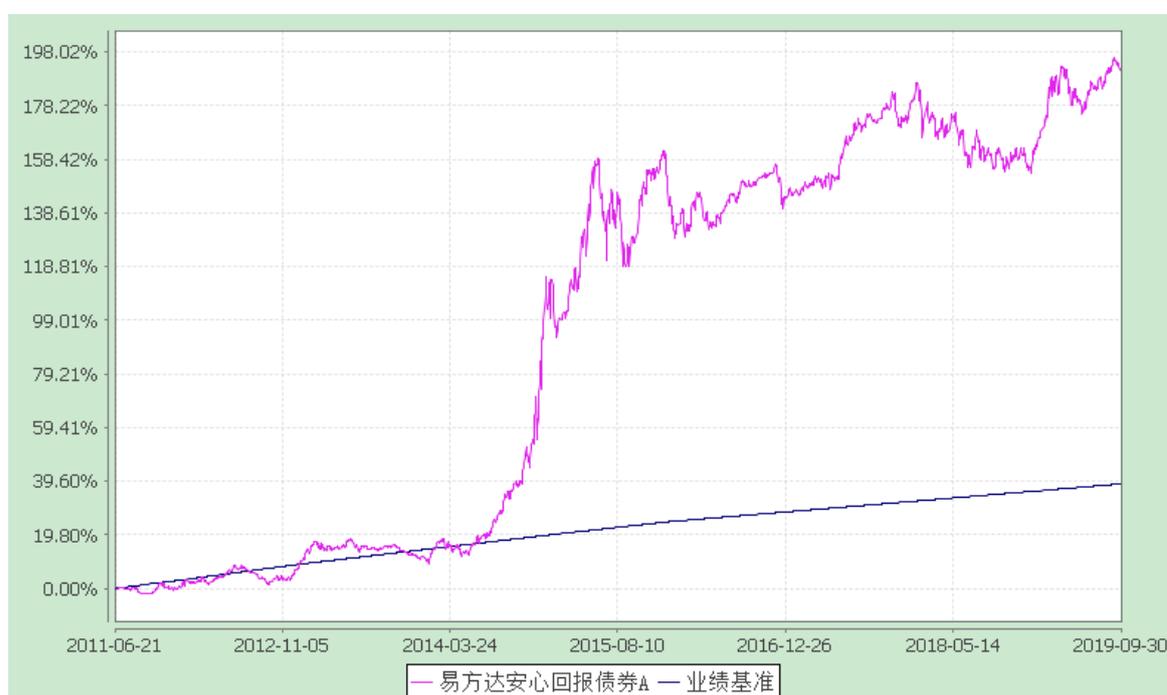
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

				④		
过去三个月	2.37%	0.33%	0.95%	0.01%	1.42%	0.32%

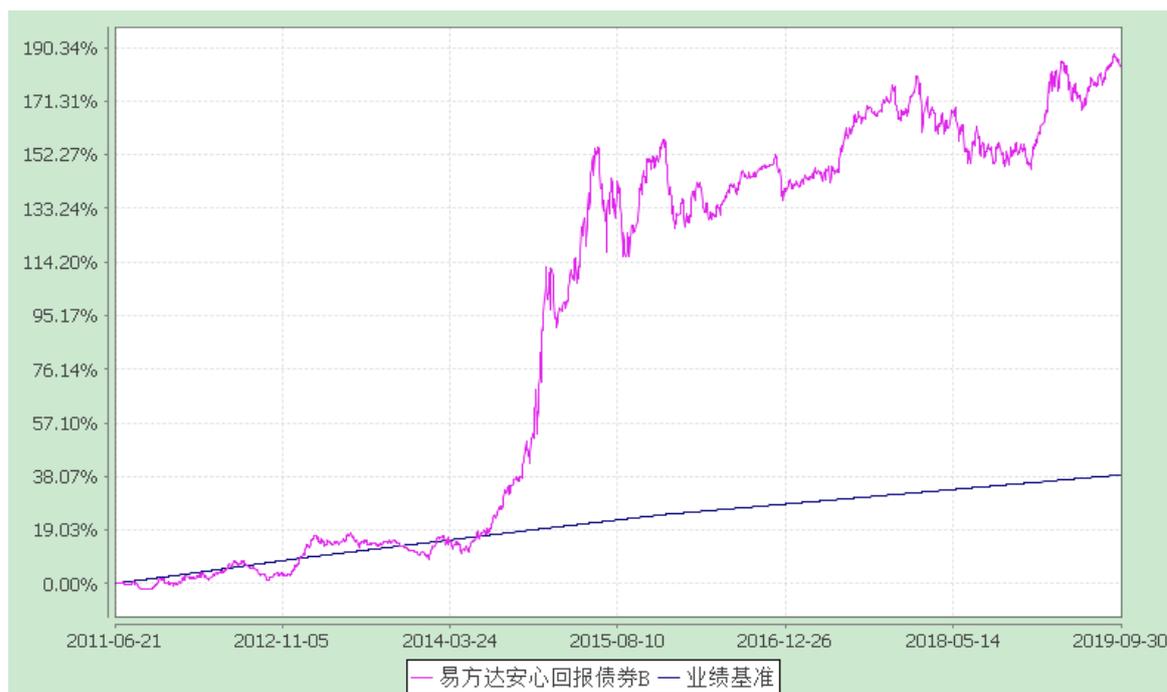
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报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
 (2011 年 6 月 21 日至 2019 年 9 月 30 日)

易方达安心回报债券 A



易方达安心回报债券 B



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 190.94%，B 类基金份额净值增长率为 183.24%，同期业绩比较基准收益率为 38.61%。

§ 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	2013-12-23	-	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

	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、易方达安盈回报混合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、混合资产投资部总经理				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 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

三季度，债券市场收益率整体先下后上，全季来看收益率整体有所下行。三季度资金面从二季度末的极度宽松状态回归正常，不过这种不松不紧的状态整体并未超出市场预期，市场走势主要由基本面预期驱动。7 月份收益率以整体小幅下行为主。8 月份开始，受全球央行“鸽派”宽松，风险资产波动加大，基本面不及预期及政府对房地产调控不断加强的影响，债券收益率快速下行，期限利差和信用利差均大幅压缩，长端利率债收益率创今年新低，中低等级城投债利差也大幅收窄。8 月中下旬开始，受专项债扩容担忧、通胀预期升温、货币政策宽松预期转弱、海外债券收益率反弹等因素影响，债券市场出现回调。即使 9 月降准也未能扭转债券市场弱势调整的态势。

权益方面，三季度股票市场表现分化，中小板表现好于上证综指。全季看，创业板指数上涨 7.68%，中小板综指上涨 1.52%，上证综指下跌 2.47%，上证 50 指数下跌 1.12%，沪深 300 指数下跌 0.29%。

报告期内，组合规模大幅增长，转债仓位有所降低，股票仓位变化不大，利率债以参与波段操作为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.660 元，本报告期份额净值增长率为 2.47%；B 类基金份额净值为 1.642 元，本报告期份额净值增长率为 2.37%；同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

§ 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	2,365,978,440.98	15.62
	其中：股票	2,365,978,440.98	15.62
2	固定收益投资	12,423,569,613.41	82.00
	其中：债券	12,413,557,613.41	81.93
	资产支持证券	10,012,000.00	0.07
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	9,900,134.85	0.07
	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	211,115,847.69	1.39
7	其他资产	140,989,450.55	0.93
8	合计	15,151,553,487.48	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	1,962,537,651.46	16.22
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	168,932,018.66	1.40
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	106,339,727.36	0.88

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	128,169,043.50	1.06
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	2,365,978,440.98	19.55

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	2,827,324	162,005,665.20	1.34
2	600009	上海机场	1,855,097	147,999,638.66	1.22
3	603986	兆易创新	1,107,989	145,855,671.96	1.21
4	002202	金风科技	11,038,061	138,196,523.72	1.14
5	600486	扬农化工	2,732,759	136,091,398.20	1.12
6	603259	药明康德	1,478,305	128,169,043.50	1.06
7	000661	长春高新	319,468	125,985,400.48	1.04
8	300628	亿联网络	1,998,405	121,283,199.45	1.00
9	600703	三安光电	8,476,300	119,346,304.00	0.99
10	601012	隆基股份	4,537,727	119,024,579.21	0.98

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	1,499,850.00	0.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,785,513,750.00	14.76
	其中：政策性金融债	1,785,513,750.00	14.76
4	企业债券	2,653,190,596.80	21.93

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,678,504,500.00	22.13
7	可转债（可交换债）	5,294,848,916.61	43.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,413,557,613.41	102.58

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	5,734,470	650,977,034.40	5.38
2	132018	G 三峡 EB1	6,003,710	643,897,897.50	5.32
3	110053	苏银转债	5,711,020	619,303,008.80	5.12
4	190401	19 农发 01	5,400,000	537,840,000.00	4.44
5	113008	电气转债	3,154,120	361,777,564.00	2.99

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	156636	19 裕源 03	100,000	10,012,000.00	0.08

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）是易方达安心回报债券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

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。

苏银转债（代码：110053）是易方达安心回报债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 1 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会江苏监管局针对江苏银行股份有限公司未按业务实质准确计量风险资产、理财产品之间未能实现相分离、理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理、对授信资金未按约定用途使用监督不力的违法违规事实，对江苏银行股份有限公司处以人民币 90 万元行政罚款。

本基金投资光大转债、苏银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、苏银转债外，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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	892,277.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	129,905,020.89
5	应收申购款	10,192,151.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	140,989,450.55

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	650,977,034.40	5.38
2	110053	苏银转债	619,303,008.80	5.12
3	113008	电气转债	361,777,564.00	2.99
4	132009	17 中油 EB	357,226,321.40	2.95
5	127005	长证转债	319,610,578.56	2.64
6	132013	17 宝武 EB	233,149,706.60	1.93
7	113021	中信转债	210,707,005.20	1.74
8	110033	国贸转债	144,378,997.00	1.19
9	132008	17 山高 EB	134,528,182.50	1.11
10	113019	玲珑转债	128,346,347.60	1.06
11	110034	九州转债	125,110,805.60	1.03
12	110046	圆通转债	123,748,968.00	1.02
13	113013	国君转债	105,705,000.00	0.87
14	110054	通威转债	97,003,529.20	0.80
15	113014	林洋转债	86,721,530.00	0.72
16	123004	铁汉转债	79,989,814.50	0.66
17	110038	济川转债	59,867,540.80	0.49
18	128022	众信转债	54,229,556.54	0.45
19	132007	16 凤凰 EB	53,106,840.00	0.44
20	110049	海尔转债	45,086,000.40	0.37
21	123002	国祯转债	39,850,500.00	0.33
22	128010	顺昌转债	36,146,074.48	0.30
23	128016	雨虹转债	33,164,521.74	0.27
24	110048	福能转债	25,597,000.00	0.21
25	113020	桐昆转债	24,076,746.60	0.20
26	113515	高能转债	20,825,985.60	0.17
27	123003	蓝思转债	20,641,441.17	0.17
28	132015	18 中油 EB	19,802,000.00	0.16
29	128014	永东转债	18,950,600.00	0.16
30	113009	广汽转债	18,248,000.00	0.15
31	113516	苏农转债	17,296,939.80	0.14
32	128015	久其转债	15,245,397.00	0.13
33	132005	15 国资 EB	14,617,980.00	0.12

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	603986	兆易创新	145,855,671.96	1.21	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	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
报告期期初基金份额总额	3,318,162,704.36	2,049,149,829.60
报告期基金总申购份额	2,108,584,920.87	878,856,271.82
减：报告期基金总赎回份额	487,295,757.50	552,883,290.83
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	4,939,451,867.73	2,375,122,810.59

§ 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. 中国证监会核准易方达安心回报债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达安心回报债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
4. 《易方达安心回报债券型证券投资基金托管协议》；

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

二〇一九年十月二十四日