

易方达丰和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	易方达丰和债券
基金主代码	002969
交易代码	002969
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	4,645,086,867.66 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，在控制基金资产净值波动的基础上，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×15%+中债新综合指数收益率×80%+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	中国银行股份有限公司

§ 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
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	52,046,769.74
2.本期利润	127,793,682.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0301

4.期末基金资产净值	5,676,355,429.65
5.期末基金份额净值	1.2220

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

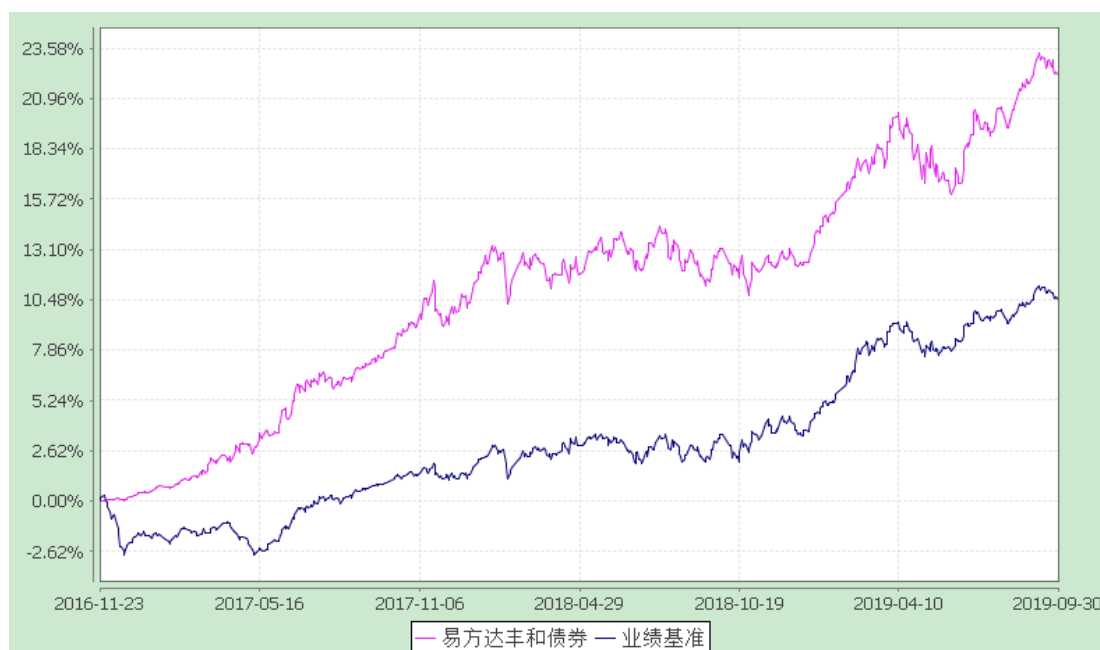
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.62%	0.26%	1.12%	0.14%	1.50%	0.12%

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

易方达丰和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

(2016年11月23日至2019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 22.20%，同期业绩比较基准收益率为 10.49%。

§ 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理、易方达裕丰回报债券	2016-11-23	-	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券投资基金基金经理、易方

	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、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、混合资产投资部总经理				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 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

2019 年三季度，债券收益率整体呈现先下后上的走势。基本面和政策预期是驱动收益率波动的主要因素。7 月以来，在制造业 PMI 持续低迷、降准降息预期升温等因素影响下，长端收益率震荡下行。随后，政治局会议对房地产行业政策的表态引发市场对于经济下行的担忧，推动长端利率债收益率突破年内低点。8 月中下旬开始，地方债额度提前下发、通胀预期升温导致货币政策宽松预期弱化、季末资金面波动等因素推动长端收益率波动上行。从整个季度来看，10 年期利率债收益率小幅下行，信用利差整体上有所压缩。

权益市场方面，三季度权益市场出现一定程度的风格切换。在上证综指呈现“V”型行情背景下，创业板持续上涨。7-8 月市场受到科创板开板和中美贸易谈判缓和等因素的催化，科技板块表现较为强势，而大消费行业中中报业绩较好的白酒、医药等板块也持续上涨。受经济数据持续走弱、房地产行业政策收紧以及基建投资回升速度不及预期等因素影响，传统周期板块表现大幅落后。9 月初，金融委提出加大逆周期调节力度和疏通货币政策传导机制，随后央行实施降准，持续提升了市场的宽松预期和风险偏好，科技板块继续领涨。季末，受通胀预期上升以及对流动性担忧升温影响，风险偏好有所回落，市场出现一定调整。

报告期内，组合权益部分继续以估值合理、盈利增长可期的龙头品种为主要持仓，股票和转债品种仓位变动不大；债券部分久期有所拉长，在收益率下行过程中获得较好的资本利得收益。

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 1.2220 元，本报告期份额净值增长率为 2.62%，同期业绩比较基准收益率为 1.12%。

§ 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	1,038,241,910.38	13.88
	其中：股票	1,038,241,910.38	13.88
2	固定收益投资	6,229,354,025.05	83.28
	其中：债券	6,119,285,025.05	81.81
	资产支持证券	110,069,000.00	1.47
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	109,987,934.01	1.47
7	其他资产	102,348,232.25	1.37
8	合计	7,479,932,101.69	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	751,573,669.27	13.24
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	155,174,423.97	2.73
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	69,404,912.64	1.22
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	62,088,904.50	1.09
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	1,038,241,910.38	18.29

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	600004	白云机场	4,255,455	95,534,964.75	1.68
2	000651	格力电器	1,481,227	84,874,307.10	1.50
3	601318	中国平安	797,391	69,404,912.64	1.22
4	600486	扬农化工	1,379,348	68,691,530.40	1.21
5	002415	海康威视	2,083,950	67,311,585.00	1.19
6	002007	华兰生物	1,925,193	66,034,119.90	1.16
7	600703	三安光电	4,512,512	63,536,168.96	1.12
8	600519	贵州茅台	54,970	63,215,500.00	1.11
9	603259	药明康德	716,135	62,088,904.50	1.09
10	600009	上海机场	747,549	59,639,459.22	1.05

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	1,135,453,000.00	20.00
	其中：政策性金融债	1,135,453,000.00	20.00
4	企业债券	2,401,472,078.30	42.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,829,254,000.00	32.23
7	可转债（可交换债）	662,556,946.75	11.67
8	同业存单	-	-
9	其他	90,549,000.00	1.60
10	合计	6,119,285,025.05	107.80

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	110053	苏银转债	2,723,600	295,347,184.00	5.20
2	180210	18 国开 10	2,300,000	234,531,000.00	4.13
3	180205	18 国开 05	2,000,000	215,560,000.00	3.80
4	101761005	17 首钢 MTN001	1,700,000	176,545,000.00	3.11
5	101900006	19 华侨城 MTN001	1,600,000	163,296,000.00	2.88

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	156771	19 裕源 04	900,000	90,045,000.00	1.59
2	156445	18 裕源 02	100,000	10,012,000.00	0.18
2	156636	19 裕源 03	100,000	10,012,000.00	0.18

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 苏银转债（代码：110053）是易方达丰和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 万元行政处罚款。

本基金投资苏银转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除苏银转债外，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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	342,931.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	98,453,604.65
5	应收申购款	3,551,696.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,348,232.25

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	110053	苏银转债	295,347,184.00	5.20
2	110046	圆通转债	82,550,120.80	1.45
3	113011	光大转债	51,399,585.60	0.91
4	110049	海尔转债	32,214,739.20	0.57
5	113013	国君转债	29,362,500.00	0.52
6	110042	航电转债	16,144,870.00	0.28
7	123019	中来转债	15,532,374.00	0.27
8	113021	中信转债	13,987,129.20	0.25
9	110054	通威转债	12,226,000.00	0.22
10	123021	万信转 2	6,425,399.20	0.11
11	128016	雨虹转债	5,751,000.00	0.10
12	127012	招路转债	751,892.60	0.01
13	110052	贵广转债	215,372.50	0.00
14	123023	迪森转债	116,801.10	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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,993,254,397.39
报告期基金总申购份额	1,283,122,711.37
减：报告期基金总赎回份额	631,290,241.10
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,645,086,867.66

§ 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和债券型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达丰和债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达丰和债券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
二〇一九年十月二十四日