

易方达安心回报债券型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 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：二〇二〇年一月十八日

§ 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 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	6,809,370,166.76 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	4,457,964,830.35 份	2,351,405,336.41 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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 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	63,096,580.62
2.本期利润	472,020,294.07	205,352,725.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0971	0.0957
4.期末基金资产净值	7,846,208,081.87	4,089,127,417.55
5.期末基金份额净值	1.760	1.739

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	6.02%	0.33%	0.95%	0.01%	5.07%	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	5.91%	0.33%	0.95%	0.01%	4.96%	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 12 月 31 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208.46%，B类基金份额净值增长率为199.97%，同期业绩比较基准收益率为39.56%。

§ 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	2013-12-23	-	12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

	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				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。
--	--	--	--	--	---

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 28 次，其中 27 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

四季度，债券收益率整体先上后下呈现倒“V”型走势，全季来看收益率整体下行，曲线呈现陡峭化特征。季度初猪价大幅上涨，推升通胀预期，加之海外风险偏好回升，海外利率大幅反弹，推动国内债券收益率快速上行。猪肉价格快速飙升引发了市场对央行边际收紧货币政策的担忧。跟随利率债上行，信用债收益率也快速反弹，不仅是长端利率上行，短端利率也快速反弹。债券市场的调整随着 11 月 5 日央行意外下调 MLF 利率而终结，11 月 18 日央行继续下调了公开市场 7 天逆回购操作利率，债券收益率开始重新进入下行通道。季末资金面超预期宽松、降准预期、债券基金集中发行及机构“抢跑”行为等，助推了这一行情的延续。

权益市场方面，4 季度市场的低估值风格显著占优，科技板块表现也持续较好。整体走势来看，市场先横盘调整、后发力反弹。10 月份和 11 月份，市场主要受到滞胀担忧的影响：Q3 的 GDP 增速降至创新低的 6%，9 月和 10 月份的经济数据疲弱，但是 CPI 却不断创新高，滞胀的担忧掣肘货币政策空间，也压制权益市场的表现。但是此后，货币政策仍然保持宽松的延续性，MLF 和 5 年期 LPR 均下降了 5BP，节前央行持续公开市场操作也使金融市场流动性宽裕，且外资持续净流入，导致市场的资金面较为宽松。年底市场在极低成交量之后开始放量反弹。而中美贸易谈判第一阶段协议取得积极进展、中央经济工作会议对于“稳”的强调度提高以及资本市场改革推进，提升市场对于稳增长的预期，带动市场风险偏好提升，各类指数均不断走强。结构上，业绩稳健的建材、家电、房地产和银行等低估值板块，在 4 季度率先迎来估值切换行情，涨幅领先；受益于贸易谈判进展和市场风险偏好提升，科技板块持续表现较好。转债市场四季度表现强劲，主要有两个原因：一是随着政策积极度提升和外部风险的缓和，市场对于底部的判断确定性提高，对于经济基本面的预期有显著改善；

二是利率处于低位，债券投资者希望通过转债增加权益配置、博取高收益。

报告期内，组合规模保持稳定，债券仓位和久期均有所降低，可转债仓位有所提高，股票仓位保持稳定，组合杠杆基本不变。

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 1.760 元，本报告期份额净值增长率为 6.02%；B 类基金份额净值为 1.739 元，本报告期份额净值增长率为 5.91%；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	2,325,239,359.71	15.04
	其中：股票	2,325,239,359.71	15.04
2	固定收益投资	12,395,211,871.81	80.17
	其中：债券	12,200,338,871.81	78.91
	资产支持证券	194,873,000.00	1.26
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	126,000,183.00	0.81
	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	329,347,719.20	2.13
7	其他资产	285,068,796.99	1.84
8	合计	15,460,867,930.71	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	1,927,312,804.72	16.15
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	160,737,018.75	1.35
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	101,008,079.64	0.85
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	136,181,456.60	1.14
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	2,325,239,359.71	19.48

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	603986	兆易创新	1,107,989	212,645,248.88	1.78
2	000651	格力电器	2,827,324	185,415,907.92	1.55
3	600486	扬农化工	2,643,642	181,433,150.46	1.52
4	600703	三安光电	8,199,200	150,537,312.00	1.26
5	600009	上海机场	1,834,497	144,466,638.75	1.21
6	300628	亿联网络	1,933,305	139,990,615.05	1.17
7	603259	药明康德	1,478,305	136,181,456.60	1.14

8	002202	金风科技	10,677,261	127,593,268.95	1.07
9	000661	长春高新	266,954	119,328,438.00	1.00
10	601012	隆基股份	4,707,429	116,885,462.07	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	1,500,900.00	0.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	614,464,500.00	5.15
	其中：政策性金融债	614,464,500.00	5.15
4	企业债券	2,018,210,084.90	16.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,276,126,000.00	19.07
7	可转债（可交换债）	7,290,037,386.91	61.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,200,338,871.81	102.22

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	7,322,290	912,796,671.40	7.65
2	110053	苏银转债	5,922,460	695,237,579.40	5.83
3	110059	浦发转债	6,352,960	693,997,350.40	5.81
4	132018	G 三峡 EB1	6,003,710	668,032,811.70	5.60
5	128080	顺丰转债	5,124,710	610,762,937.80	5.12

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	165209	PR 安吉 3A	800,000	68,872,000.00	0.58
2	165515	天信 3A	300,000	30,000,000.00	0.25
3	138321	19 首开 5A	200,000	20,000,000.00	0.17
4	138325	国链 17A1	160,000	16,000,000.00	0.13
5	156636	19 裕源 03	100,000	10,001,000.00	0.08
6	138251	诚意 2A1	100,000	10,000,000.00	0.08
6	138262	诚意 3A1	100,000	10,000,000.00	0.08
6	138324	瑞新 10A1	100,000	10,000,000.00	0.08
6	159304	金地 13A	100,000	10,000,000.00	0.08
6	165519	天信 4A	100,000	10,000,000.00	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 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。

中信转债（代码：113021）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 7 月 3 日，中国银行保险监督管理委员会针对中信银行股份有限公司的如下违法违规行为，作出“没收违法所得 33.6677 万元，罚款 2190 万元，合计 2223.6677 万元”的行政处罚决定：（一）未按规定提供报表且逾期未改正；（二）错报、漏报银行业监管统计资料；（三）未向监管部门报告重要信息系统运营中断事件；（四）信息系统控制存在较大安全漏洞，未做到有效的安全控制；（五）未按企业划型标准将多家企业划分为小微企业，报送监管数据不真实；（六）向关系人发放信用贷款、向关系人发放担保贷款的条件优于其他借款人同类贷款条件；（七）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告；（八）贷后管理不到位导致贷款资金被挪用；（九）以

流动资金贷款名义发放房地产开发贷款；（十）未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；（十一）投资同一家银行机构同期非保本理财产品采用风险权重不一致；（十二）购买非保本理财产品签订可提前赎回协议，未准确计量风险加权资产；（十三）未按规定计提资产支持证券业务的风险加权资产。

浦发转债（代码：110059）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 6 月 24 日，中国银行保险监督管理委员会对上海浦东发展银行股份有限公司关于以下违法违规事实：（一）对成都分行授信业务及整改情况严重失察；（二）重大审计发现未向监管部门报告；（三）轮岗制度执行不力，处以罚款 130 万元人民币。2019 年 7 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出“责令改正，并处罚款 30 万元”的行政处罚决定：2015 年至 2018 年 6 月，该中心在为部分客户办理信用卡业务时，对申请人收入核定严重不审慎。2019 年 12 月 3 日中国银行保险监督管理委员会上海监管局对上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心 2019 年 1 月信用卡催收外包管理严重违反审慎经营规则的违法违规事实，作出“责令改正，并处罚款 50 万元”的行政处罚决定。

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。2019 年 12 月 27 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的如下违法违规行为作出“罚款 180 万元”的行政处罚决定：1、授信审批不审慎；2、为还款来源不清晰的项目办理业务；3、总行对分支机构管控不力承担管理责任。

本基金投资苏银转债、中信转债、浦发转债、光大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、中信转债、浦发转债、光大转债外，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	408,969.09
2	应收证券清算款	154,219,189.72

3	应收股利	-
4	应收利息	103,306,618.04
5	应收申购款	27,134,020.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	285,068,796.99

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	912,796,671.40	7.65
2	110053	苏银转债	695,237,579.40	5.83
3	132009	17 中油 EB	357,728,547.60	3.00
4	127005	长证转债	333,965,829.12	2.80
5	113008	电气转债	324,073,588.20	2.72
6	113021	中信转债	242,980,595.40	2.04
7	132013	17 宝武 EB	234,469,815.20	1.96
8	110033	国贸转债	137,161,423.10	1.15
9	132008	17 山高 EB	135,552,475.00	1.14
10	110046	圆通转债	135,028,389.00	1.13
11	113019	玲珑转债	130,271,873.40	1.09
12	113025	明泰转债	128,087,928.00	1.07
13	110034	九州转债	126,932,009.10	1.06
14	113013	国君转债	112,014,000.00	0.94
15	110054	通威转债	99,598,012.60	0.83
16	113014	林洋转债	88,693,267.00	0.74
17	123004	铁汉转债	79,886,959.15	0.67
18	110038	济川转债	59,545,791.60	0.50
19	113028	环境转债	58,612,850.50	0.49
20	128022	众信转债	56,591,348.90	0.47
21	132007	16 凤凰 EB	53,478,960.00	0.45
22	113024	核建转债	50,577,307.20	0.42
23	123002	国祯转债	40,089,200.00	0.34
24	128010	顺昌转债	36,697,653.04	0.31
25	128016	雨虹转债	32,392,500.00	0.27
26	110048	福能转债	26,672,800.00	0.22
27	113020	桐昆转债	25,941,173.00	0.22

28	113515	高能转债	21,133,073.60	0.18
29	123003	蓝思转债	20,446,857.13	0.17
30	132015	18 中油 EB	19,832,000.00	0.17
31	128014	永东转债	18,910,700.00	0.16
32	113009	广汽转债	18,572,800.00	0.16
33	113516	苏农转债	18,248,441.40	0.15
34	132005	15 国资 EB	15,130,234.00	0.13
35	128015	久其转债	14,061,312.85	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	212,645,248.88	1.78	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	4,939,451,867.73	2,375,122,810.59
报告期基金总申购份额	1,094,938,539.86	680,283,664.79
减：报告期基金总赎回份额	1,576,425,577.24	704,001,138.97
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	4,457,964,830.35	2,351,405,336.41

§ 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. 《易方达安心回报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

二〇二〇年一月十八日