

易方达稳健收益债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十一日

§ 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 2020 年 4 月 17 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券
基金主代码	110007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	19,544,067,186.21 份
投资目标	通过主要投资于债券品种，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股（含增发）申购之间的配置：1、主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等，

	预测新股申购的收益率以及风险；3、股票市场走势的预测；4、可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。		
业绩比较基准	中债总指数（全价）		
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	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B	易方达稳健收益债券 C
下属分级基金的交易代码	110007	110008	008008
报告期末下属分级基金的份额总额	3,894,950,785.08 份	15,621,407,180.78 份	27,709,220.35 份

注：自 2019 年 10 月 23 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2019 年 10 月 24 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)		
	易方达稳健收益 债券 A	易方达稳健收益 债券 B	易方达稳健收益 债券 C
1.本期已实现收益	84,869,306.26	345,227,277.92	702,125.74
2.本期利润	4,352,774.10	62,279,908.87	257,062.16
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0013	0.0048	0.0089
4.期末基金资产净值	5,085,752,382.12	20,403,031,364.37	36,191,585.79

5.期末基金份额净值	1.3057	1.3061	1.3061
------------	--------	--------	--------

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

易方达稳健收益债券 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	0.90%	0.39%	2.59%	0.15%	-1.69%	0.24%

易方达稳健收益债券 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④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.39%	2.59%	0.15%	-1.61%	0.24%

易方达稳健收益债券 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
过去三个月	0.91%	0.39%	2.59%	0.15%	-1.68%	0.24%

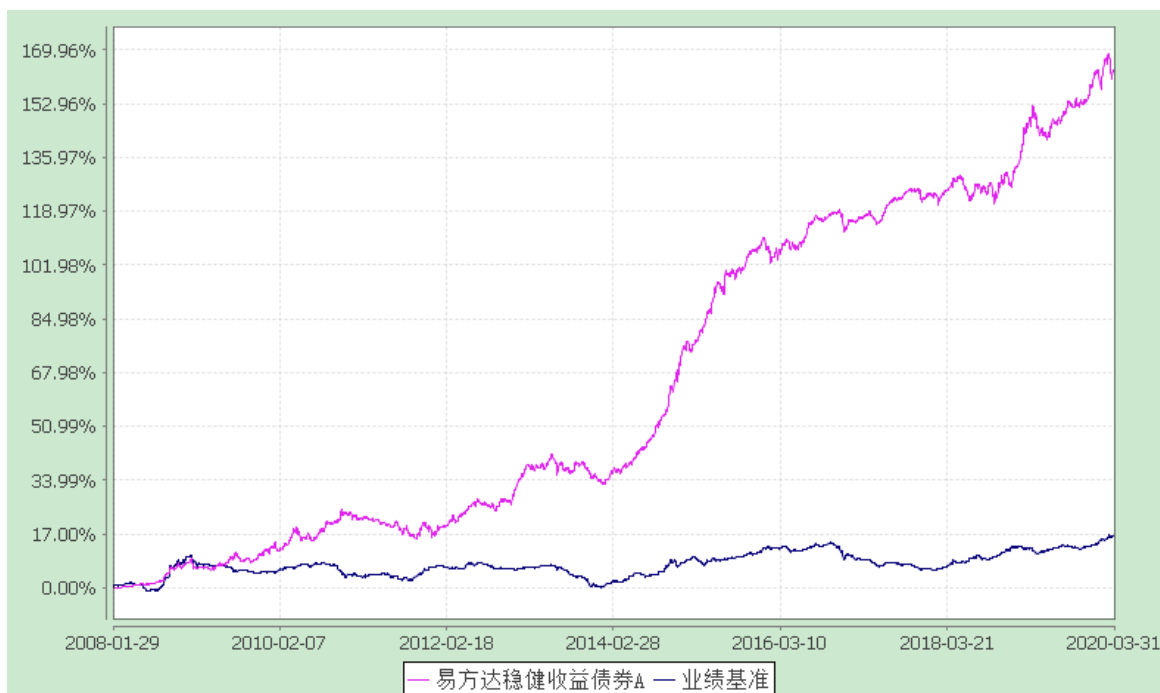
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益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

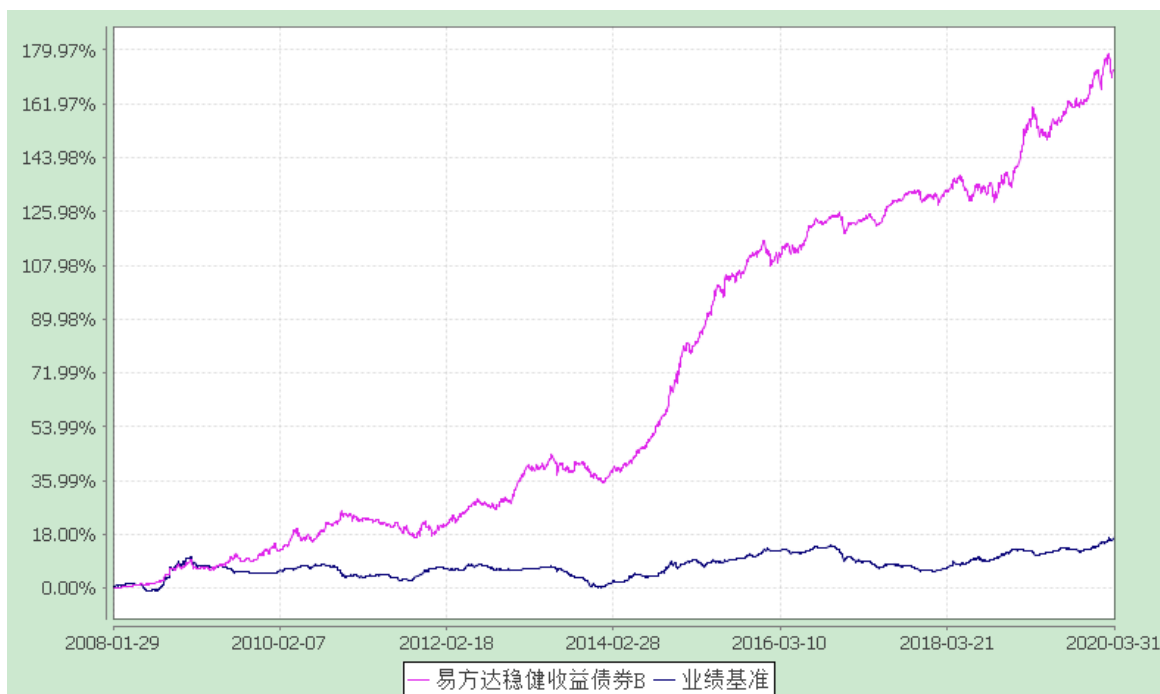
易方达稳健收益债券 A

(2008 年 1 月 29 日至 2020 年 3 月 31 日)



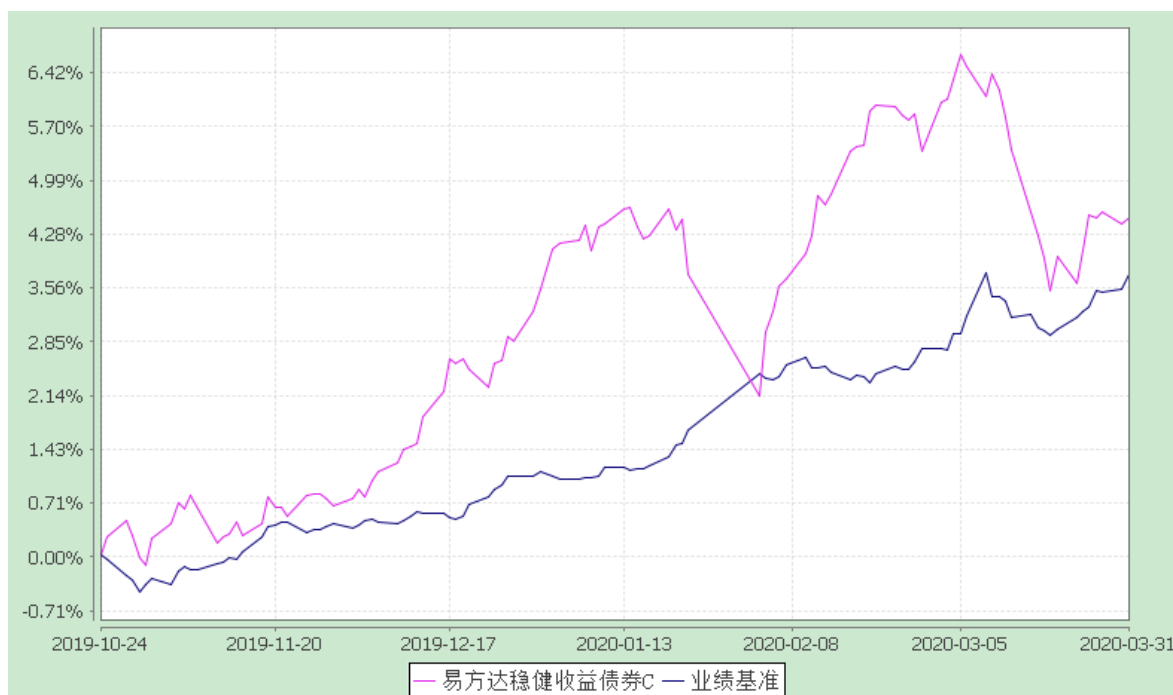
易方达稳健收益债券 B

(2008 年 1 月 29 日至 2020 年 3 月 31 日)



易方达稳健收益债券 C

(2019 年 10 月 24 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：1.本基金转型日期为 2008 年 1 月 29 日。

2.自 2019 年 10 月 23 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2019 年 10 月 24 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.自基金转型至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 163.38%，B 类基金份额净值增长率为 173.24%，同期业绩比较基准收益率为 16.73%。C 类基金份额净值增长率为 4.49%，同期业绩比较基准收益率为 3.74%。

§ 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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达丰惠混合型证券投资基金	2012-02-29	-	14 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、易方达中债新综合债券指数发

<p>金的基金经理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金的基金经理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、投资经理</p>				<p>起式证券投资基金（LOF）基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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 17 次，全部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

2020 年一季度经济基本面受新冠疫情影响出现较大幅度回落。1-2 月工业增加值同比下降 13.5%；投资增速由 11.8% 大幅回落至 -24.5%，其中制造业投资增速下滑达到 -40%；1-2 月零售增速同比由 8% 大幅下降至 -20.5%，其中餐饮降幅最大，环比下降 46%，服装环比下降 33%。通胀方面，CPI 数据维持在 5.2-5.4% 的较高水平，PPI 数据在 0% 附近徘徊，结构上主要是食品维持高位，而非食品和中上游产品价格 2 月份转向大幅回落。社融方面扩张不及预期，主要是由于受疫情影响居民部门贷款大幅下降。

政策层面，疫情以来整体的对冲意愿相对保守。货币政策降低逆回购利率较为缓慢，财政政策方面主要以专项债推动基建投资的增长，目前的力度和进度都相对有限。房地产坚持“房住不炒”的定位。在地方政府隐性债务约束未有明显放松的前提下，地方基建投资大幅上行的空间相对有限。

债券市场方面，收益率自年初出现明显的下行，10 年国开债收益率下行 63BP 至 2.95%，创历史新低。3 月中旬全球资本市场大幅波动带来流动性危机，国债遭外资抛售，收益率出现阶段性上行。之后随着美联储的大量流动性缓解措施，市场波动率下降，国内债市再度转为上涨行情。

权益市场一季度受疫情影响出现较大幅度的波动。国内疫情影响相对有限，在 2 月 3 日下跌之后陆续恢复至前期高点；随着 2 月下旬海外疫情的蔓延，叠加原油市场动荡、海外流动性紧张，股票市场再度出现较为显著的下行。一季度整体收跌，沪深 300 指数下跌 10.02%，上证综指下跌 9.83%，不过创业板指依然上涨 4.1%。转债也相对抗跌，中证转债指数一季度上涨 0.02%，基本收平。

操作上，组合在春节后积极进行资产配置调整，降低了股票和可转债仓位，提升债券部分有效久期，债券部分提供了较好的资产对冲效果。

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 1.3057 元，本报告期份额净值增长率为 0.90%；B 类基金份额净值为 1.3061 元，本报告期份额净值增长率为 0.98%；C 类基金份额净值为 1.3061 元，本报告期份额净值增长率为 0.91%；同期业绩比较基准收益率为 2.59%。

§ 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	2,452,212,595.89	7.41
	其中：股票	2,452,212,595.89	7.41
2	固定收益投资	29,800,008,991.19	90.07
	其中：债券	29,386,492,791.19	88.82
	资产支持证券	413,516,200.00	1.25
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	365,890,511.39	1.11

7	其他资产	468,060,031.80	1.41
8	合计	33,086,172,130.27	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	86,272,973.65	0.34
C	制造业	1,384,123,462.63	5.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,877,806.85	0.14
E	建筑业	132,494,059.53	0.52
F	批发和零售业	2,960,075.02	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	138,822,558.58	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,123,080.60	0.01
J	金融业	509,875,775.91	2.00
K	房地产业	150,700,765.76	0.59
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	9,962,037.36	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,452,212,595.89	9.61

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	000401	冀东水泥	15,664,274	307,176,413.14	1.20
2	000001	平安银行	13,588,049	173,927,027.20	0.68
3	600690	海尔智家	11,189,872	161,134,156.80	0.63
4	601398	工商银行	21,843,932	112,496,249.80	0.44
5	002250	联化科技	7,279,200	101,399,256.00	0.40
6	600703	三安光电	5,268,350	100,888,902.50	0.40
7	601636	旗滨集团	20,730,489	100,128,261.87	0.39
8	601318	中国平安	1,377,093	95,253,522.81	0.37
9	000333	美的集团	1,827,410	88,483,192.20	0.35
10	000402	金融街	13,412,786	87,719,620.44	0.34

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	3,276,081,000.00	12.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,256,783,000.00	20.59
	其中：政策性金融债	5,236,421,000.00	20.51
4	企业债券	5,843,798,608.17	22.89
5	企业短期融资券	432,411,000.00	1.69
6	中期票据	11,561,587,000.00	45.30
7	可转债（可交换债）	2,995,366,183.02	11.74
8	同业存单	-	-
9	其他	20,466,000.00	0.08
10	合计	29,386,492,791.19	115.13

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	190406	19 农发 06	22,700,000	2,373,285,000.00	9.30
2	190010	19 付息国债 10	19,300,000	2,148,476,000.00	8.42

3	200004	20 附息国债 04	10,900,000	1,127,605,000.00	4.42
4	190401	19 农发 01	9,300,000	970,641,000.00	3.80
5	200201	20 国开 01	3,900,000	391,911,000.00	1.54

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	165644	PR 安吉 4A	1,500,000	120,210,000.00	0.47
2	138393	云庐 2A1	400,000	40,240,000.00	0.16
2	138396	绿金 8A1	400,000	40,240,000.00	0.16
4	165814	PR 安吉 5A	300,000	23,802,000.00	0.09
5	138261	联易融 17	200,000	20,152,000.00	0.08
6	165677	20 领航 1A	200,000	20,126,000.00	0.08
7	138407	联易融 18	200,000	20,120,000.00	0.08
8	138323	绿金 7A1	100,000	10,071,000.00	0.04
9	138379	永熙优 22	100,000	10,061,000.00	0.04
9	138380	永熙优 23	100,000	10,061,000.00	0.04

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	880,341.72
2	应收证券清算款	52,441,679.11

3	应收股利	-
4	应收利息	373,527,973.31
5	应收申购款	41,207,053.46
6	其他应收款	2,984.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	468,060,031.80

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	204,079,538.00	0.80
2	132014	18 中化 EB	188,261,484.30	0.74
3	110053	苏银转债	172,532,042.10	0.68
4	127012	招路转债	132,958,412.64	0.52
5	113026	核能转债	123,241,953.80	0.48
6	113009	广汽转债	106,435,820.80	0.42
7	110045	海澜转债	104,356,764.40	0.41
8	113008	电气转债	95,799,306.90	0.38
9	113024	核建转债	87,148,453.70	0.34
10	132004	15 国盛 EB	84,739,011.30	0.33
11	113022	浙商转债	62,714,156.00	0.25
12	127005	长证转债	61,865,152.48	0.24
13	128032	双环转债	60,343,154.19	0.24
14	110043	无锡转债	58,991,067.00	0.23
15	128035	大族转债	57,866,523.12	0.23
16	113014	林洋转债	56,316,275.40	0.22
17	113020	桐昆转债	46,164,177.90	0.18
18	110041	蒙电转债	44,480,015.40	0.17
19	110048	福能转债	35,835,117.50	0.14
20	113530	大丰转债	33,911,306.60	0.13
21	128046	利尔转债	33,310,485.78	0.13
22	110055	伊力转债	32,791,546.20	0.13
23	128018	时达转债	28,906,531.04	0.11
24	113542	好客转债	27,013,530.80	0.11
25	110034	九州转债	26,362,403.80	0.10
26	128013	洪涛转债	24,903,351.90	0.10
27	128019	久立转 2	24,866,416.12	0.10

28	128033	迪龙转债	24,297,826.72	0.10
29	123011	德尔转债	23,571,882.10	0.09
30	128063	未来转债	23,128,588.00	0.09
31	113519	长久转债	22,525,766.40	0.09
32	113025	明泰转债	19,467,221.40	0.08
33	128042	凯中转债	19,040,388.26	0.07
34	113012	骆驼转债	17,662,188.40	0.07
35	128037	岩土转债	17,578,518.48	0.07
36	128026	众兴转债	17,449,700.36	0.07
37	113535	大业转债	16,474,596.00	0.06
38	123023	迪森转债	15,741,533.05	0.06
39	113528	长城转债	15,456,052.00	0.06
40	113516	苏农转债	15,027,283.80	0.06
41	128044	岭南转债	14,986,049.28	0.06
42	128015	久其转债	14,424,463.00	0.06
43	128023	亚太转债	12,524,610.60	0.05
44	113016	小康转债	11,463,195.20	0.04
45	123010	博世转债	6,973,939.52	0.03
46	123028	清水转债	6,432,205.80	0.03
47	120002	18 中原 EB	6,306,160.00	0.02
48	113027	华钰转债	4,250,584.80	0.02
49	113508	新风转债	2,918,016.00	0.01
50	132005	15 国资 EB	1,927,290.40	0.01
51	128071	合兴转债	961,907.45	0.00
52	110051	中天转债	825,814.10	0.00
53	113019	玲珑转债	146,519.10	0.00
54	128034	江银转债	442.36	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

项目	易方达稳健收益 债券A	易方达稳健收益 债券B	易方达稳健收益债 券C
报告期期初基金份 额总额	2,451,060,265.33	9,259,617,227.70	31,300,513.36
报告期基金总申购	2,919,399,028.78	9,092,258,194.80	9,914,497.98

份额			
减：报告期基金总赎回份额	1,475,508,509.03	2,730,468,241.72	13,505,790.99
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	3,894,950,785.08	15,621,407,180.78	27,709,220.35

§ 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. 中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件；
2. 中国证监会核准易方达月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复；
3. 《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》；
4. 《易方达稳健收益债券型证券投资基金托管协议》；
5. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
6. 基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

二〇二〇年四月二十一日