易方达保本一号混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达保本一号混合
基金主代码	000189
交易代码	000189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月13日
报告期末基金份额总额	3,423,815,576.64份
投资目标	本基金通过运用投资组合保险技术控制本金损失的风险,并力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金采用投资组合保险策略,供客户定比例组合保险(CPPI)策略的原理在安全资产与风险资产之间进行动态配置,以确保基金在保本期届期时,力争实现基金资产在保本基础上增值的目的。债券投资方面,通过分析宏观经济运行趋势及货币政策变化,预测未来市场利率趋势及市场信用环境变化,综合考虑各类风险因素,构造债券投资组合;股票投资方面,主要采取“自下而上”的投资策略,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,精选高成长、低价值、盈利稳定提升的上市公司,构建股票投资组合,并持续优化调整,控制风险,保证股票组合的稳定性和收益性。
业绩比较基准	中国人民银行公布的三年期银行整存整取定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,理论上其风险收益水平低于股票型基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	北京担保融资担保有限公司

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-17,270,509.89
2.本期利润	2,134,627.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0006
4.期末基金资产净值	3,499,859,965.26
5.期末基金份额净值	1.022

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。

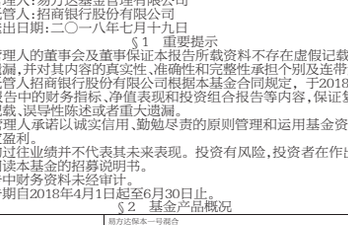
3.2 基金净值表现

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	0.00%	0.14%	0.70%	0.01%	-0.70%	0.13%

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

易方达保本一号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
(2016年1月13日至2018年6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8.21%,同期业绩比较基准收益率为6.88%。

§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		
王晓晨	本基金的基金经理,易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)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,易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达新趋势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达恒越定期开放债券型发起式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,易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理,易方达信用债精选债券型证券投资基金的基金经理,易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理,易方达稳健回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理,易方达资产管理(香港)有限公司基金经理,通证券投资委员会委员,固定收益基金投资策略总监理	2016-01-13	-	15年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员,债券交易主管,固定收益总部总经理助理,易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。

注:1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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27次,其中26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

2018年二季度国内外经济、贸易政策对宏观经济和资本市场影响较大,受此影响宏观经济在平稳增长中呈现一定下行压力,但表现出较强的经济韧性。国际层面,中美贸易战影响持续发酵,美国层层加码的对中关税政策对资本市场信心造成较大打击,表现在股票市场大幅下跌,债券市场避险情绪大幅提升,民企公司融资困难。国内层面,二季度去杠杆政策稳步推进,资管新规如期推出,地方债务规范管理继续推进,货币政策方面,为对冲强监管造成的冲击,央行在货币政策上稳健偏宽松,基本提供了适度的流动性,但在月末和季末时点仍存在流动性紧张的现象,短期利率的波动仍然较大。

具体数据方面,二季度工业增加值同比前高后低,4月份同比增长7%,一度高于市场预期,5月份回落至6.8%。投资数据方面,4-5月份持续呈现下降趋势,其中基建投资回落是主要原因,是主动选择的结果。社会融资总量同比增速下滑较快,二季度该数据延续了2017年末以来的收缩态势,除表内信贷总体平稳之外,委托贷款和信托贷款下降速度均有所加快。M1、M2同比增速分别下降至6%和8.3%的历史低点。与迅速下滑的融资数据形成对比的是企业盈利状况保持在较好水平,房地产行业销售及投资增速依然高于预期,说明前期的供给侧改革卓有成效,企业呈现出一定的抗风险能力。

随着经济增速下行的预期开始有所增加,以及央行货币政策在边际上出现了一定宽松迹象,二季度债券市场收益率整体下行,但利率债与信用债走势出现明显分化。由于今年以来融资政策普遍收紧,信用市场违约事件出现的频率有所增加,导致信用利差整体呈现扩大趋势,尤其是中低等级及民营企业发行人的信用利差上行更为明显。股票市场呈现深度调整,各板块出现较大幅度下跌,其中上证综指跌幅10%;股票市场呈现结构分化,有业绩支撑、现金流良好、估值较低的个股呈现出较强的抗跌能力,在跌幅较大的股票中部分股票也已经体现出较强的投资价值,预计股票市场正处于探底过程中。

鉴于组合即将到期,组合债券部分以短久期、AAA评级的稳健资产为主要配置,权益部分保持极低仓位。二季度信用债给本组合提供了最大业绩贡献,权益部分对组合造成业绩拖累。

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1.022元,本报告期份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准收益率为0.70%。

§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	123,127,801.15	3.44
	其中:股票	123,127,801.15	3.44
2	固定收益投资	3,330,438,083.40	93.03
	其中:债券	3,330,438,083.40	93.03
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	23,000,000.00	0.64
	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	24,119,962.52	0.67
7	其他资产	79,394,717.10	2.22
8	合计	3,580,080,564.17	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	13,341,215.92	0.38
C	制造业	93,546,341.15	2.67
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	9,306,549.08	0.27
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	6,933,696.00	0.20
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	-	-
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	123,127,801.15	3.52

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	000338	潍柴动力	3,879,600	33,946,500.00	0.97
2	600519	贵州茅台	27,768	20,311,181.28	0.58
3	000858	五粮液	233,700	17,761,200.00	0.51
4	600585	海螺水泥	469,700	16,725,566.00	0.48
5	601088	中国神华	699,068	13,341,215.92	0.38
6	600009	上海机场	167,746	9,306,549.08	0.27
7	601336	新华保险	161,700	6,933,696.00	0.20
8	002572	索菲亚	150,801	4,736,659.41	0.14
9	603823	百合花	36,764	572,415.48	0.02
10	300713	英可瑞	12,614	492,828.96	0.01

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	568,246,000.00	15.95
	其中:政策性金融债	390,570,000.00	11.16
4	企业债券	490,119,513.90	14.00
5	企业短期融资券	231,223,000.00	6.61
6	中期票据	562,274,000.00	15.78
7	可转债(可交换债)	221,549.50	0.01
8	同业存单	1,498,356,000.00	42.81
9	其他	-	-
10	合计	3,330,438,083.40	95.16

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	111892032	18宁波银行CD046	4,000,000	386,960,000.00	11.06
2	111714268	17江苏银行CD268	3,000,000	287,070,000.00	8.20
3	018005	国开1701	2,000,000	200,760,000.00	5.74
4	111895682	18宁波银行CD060	2,000,000	198,020,000.00	5.66
5	111811077	18平安银行CD077	2,000,000	193,620,000.00	5.53

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

5.11.118平安银行CD077(代码:111811077)为易方达保本一号混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2018年2月7日,大连银监局针对平安银行贷款资金转存款质押开立银行承兑汇票并在他行贴现,贴现资金回流转存款质押重复开立银行承兑汇票的违法事实,对平安银行处以人民币四十万元行政罚款。2018年3月14日,中国人民银行针对平安银行违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定,给予警告,没收违法所得3,036,061.39元,并处罚款10,308,084.15元,合计处罚金额13,344,145.54元。

18宁波银行CD046 (代码:111892032)、18宁波银行CD060 (代码:111895682)为易方达保本一号混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2017年10月10日,宁波银监局针对宁波银行以贷转存等违法违规事实,处以人民币50万元的行政处罚。2018年6月7日,宁波银监局针对宁波银行以不正当手段违规吸收存款的违法违规事实,处以人民币60万元的行政处罚。

11中远MTN1(代码:1182359)为易方达保本一号混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2018年5月14日,国家外汇管理局滨海新区中心支局针对中远海运控股股份有限公司违反外汇登记管理规定,依据《外汇管理条例》第四十八条第(五)项对中远海运控股股份有限公司处以警告及罚款。

本基金投资18平安银行CD077、18宁波银行CD046、18宁波银行CD060、11中远MTN1的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除18平安银行CD077、18宁波银行CD046、18宁波银行CD060、11中远MTN1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	489,836.54
2	应收证券清算款	13,879,650.01
3	应收股利	-
4	应收利息	65,025,231.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,394,717.10

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	127004	模塑转债	221,549.50	0.01

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	002572	索菲亚	4,736,659.41	0.14	非公开发行流通受限
2	300713	英可瑞	492,828.96	0.01	老股转让流通受限

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》,大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份,采取集中竞价交易方式的,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1%。持有上市公司非公开发行股份的股东,通过集中竞价交易减持该部分股份的,除遵守前款规定外,自股份解除限售之日起12个月内,减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的50%。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,489,970,427.83
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	66,154,851.19
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,423,815,576.64

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年04月01日-2018年06月30日	4,262,903,129.87	-	-	4,262,903,129.87	99.97%
产品持有风险							

报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的持有风险主要包括:当投资者持有份额占比较为集中时,个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响;极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请,可能带来流动性风险;如个别投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请,可能影响投资者赎回业务办理;若个别投资者大额赎回由本基金出现连续六个个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形;持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达保本一号混合型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达保本一号混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达保本一号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。

9.2 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。

9.3 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

二〇一八年七月十九日

易方达改革红利混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达改革红利混合
基金主代码	001076
交易代码	001076
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月23日
报告期末基金份额总额	1,901,698,802.48份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注各项改革措施及其对相关产业和公司的影响,包括国企改革、财税金融改革、公司治理价格改革、土地改革、户籍制度改革以及逐步推进的各项经济、政治、社会、文化等方面的改革,捕捉改革红利释放带来的投资机会。基金将通过研究各类行业和公司受益于改革红利的利润率、选择显现受益于改革红利、或在全国深化改革推动下预期盈利水平将显著提升的行业和公司。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+一年期人民币定期存款利率(税后)×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金,预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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	151,678,879.23
2.本期利润	51,437,965.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0256
4.期末基金资产净值	1,950,317,469.16
5.期末基金份额净值	1.026

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。

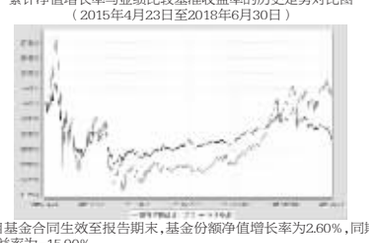
3.2 基金净值表现

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	2.09%	1.56%	-6.88%	0.80%	8.97%	0.76%

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

易方达改革红利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
(2015年4月23日至2018年6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2.60%,同期业绩比较基准收益率为-15.90%。

§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		
郭杰	本基金的基金经理,易方达国企改革混合型证券投资基金的基金经理	2015-04-23	-	10年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员,基金经理助理,易方达资源行业股票型证券投资基金基金经理,易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达新兴成长混合型证券投资基金基金经理。

注:1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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27次,其中26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

二季度市场对宏观经济的预期发生较大变化。经济数据显示消费有所走弱,虽然房地产投资还比较强劲,但进一步的地产调控使得市场对未来地产投资的预期偏悲观;社会融资数据低于预期进一步加剧了市场对未来经济增速回落的担心。金融领域虽然货币政策宽松但信用紧缩,对实体经济的影响在持续;同时资管新规对股票市场的冲击、债务违约引发的信用债危机、中美贸易战扩大化的恐慌以及人民币贬值预期的影响,均在二季度集中叠加在市场对未来的悲观预期上,导致市场出现快速、大幅下跌。宏观经济有利的因素在于,当前通胀压力较小,政策应对经济下行的回旋余地较大,以及中国经济自身的韧性较强,所以经济出现大幅度下行的风险很小。到季末沪深300指数收于3511点,下跌9.94%;创业板指数收于1607点,下跌15.46%。二季度市场呈现下跌走势,大盘蓝筹股的下跌幅度小于创业板代表的小市值股票。

虽然市场呈现下跌趋势,但本基金的投资思路未发生改变,坚持投资于被低估、持续增长的优秀公司。本基金长期看好的投资方向包括:一是商业模式极好、基本面景气趋势持续向上的高端白酒行业,二是受益于消费升级、格局稳定的定制家具、白色家电行业的优秀公司,三是受益于人口老龄化趋势的医药和医疗服务行业的优秀公司,四是具有明显领先竞争优势的高端制造业优秀个股。二季度,本基金保持较高的股票仓位,并根据估值状况适当调整了个股的权重。例如,高端白酒、定制家具的优秀公司,下跌后的估值具有明显的吸引力,逐步增持;医药和医疗服务行业的优秀公司,大涨后估值出现一定的泡沫,适当减持。同时,本基金在看好的高端制造业领域,用更加苛刻的眼光去审视企业的竞争优势以及自由现金流回报情况,精选优秀标的并集中持股。

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1.026元,本报告期份额净值增长率为2.09%,同期业绩比较基准收益率为-6.88%。

§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	1,798,542,742.91	91.33
	其中:股票	1,798,542,742.91	91.33
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	164,893,702.36	8.37
7	其他资产	5,942,495.21	0.30
8	合计	1,969,378,940.48	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	1,659,531,137.26	85.09
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	71,569.85	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输,仓储和邮政业	23,549,368.15	1.21
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	78,865,375.30	4.04
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	-	-
N	水利,环境和公共设施管理业	81,226.14	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	36,444,076.21	1.87
R	文化,体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,798,542,742.91	92.22

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	600519	贵州茅台	262.376	191,916,817.50	9.84
2	000568	泸州老窖	3,072,522	184,815,801.33	9.48
3	002304	洋河股份	1,358,813	178,819,790.80	9.17
4	000858	五粮液	2,068,685	157,220,060.00	8.06
5	002572	索菲亚	4,327,231	139,250,293.58	7.14
6	000333	美的集团	2,003,100	104,601,882.00	5.36
7	000651	格力电器	2,120,796	99,996,531.40	5.13
8	600196	复星医药	2,346,785	97,092,041.15	4.98
9	600779	水井坊	1,537,131	84,896,746.13	4.35
10	002008	大族激光	1,494,066	79,468,836.64	4.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	745,249.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,944.42
5	应收申购款	5,165,300.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,942,495.21

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	000568	泸州老窖	16,439,004.06	0.84	非公开发行流通受限
2	000568	泸州老窖	15,565,937.50	0.80	非公开发行流通受限

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》,大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份,采取集中竞价交易方式的,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1%。持有上市公司非公开发行股份的股东,通过集中竞价交易减持该部分股份的,除遵守前款规定外,自股份解除限售之日起12个月内,减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的50%。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,091,647,629.49
报告期基金总申购份额	200,910,902.36
减:报告期基金总赎回份额	390,859,739.60
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,901,698,802.48

§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改革红利混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达改革红利混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达改革红利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。

9.2 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。

9.3 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

二〇一八年七月十九日

易方达富惠纯债债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:二〇一八年七月十九日

§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