易方达安心回馈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:中国工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。

基金托管人中国工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	易方达安心回馈混合
基金主代码	001182
交易代码	001182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月29日
报告期末基金份额总额	345,075,903.37份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产,并通过较灵活的资产配置,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 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,确定资产的最终配置比例。 2.固定收益类资产投资策略 本基金通过久期配置、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。本基金将对资金流进行综合分析的基础上,比较债券收益率、存款利率和融资成本,判断利率空间,力争通过动态杠杆操作提高组合收益。 3.股票投资策略 本基金股票投资部分主要采取"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,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×25%+中债新综合指数收益率×70%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理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	中国工商银行股份有限公司

§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	8,589,200.88
2.本期利润	-12,451,726.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0360
4.期末基金资产净值	466,194,504.24
5.期末基金份额净值	1.322

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	-2.65%	0.71%	-1.18%	0.29%	-1.47%	0.42%

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

易方达安心回馈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5月29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32.20%,同期业绩比较基准收益率为1.46%。

§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,易方达稳鑫债券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,易方达丰利债券型证券投资基金的基金经理,易方达瑞利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,易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达安心回馈债券型证券投资基金的基金经理,固定收益基金投资部总经理	2015-05-29	-	11年	硕士研究生,曾任高盛银行(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。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,易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞鑫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,易方达瑞福灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
林森	本基金的基金经理,易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕顺债券型证券投资基金的基金经理,易方达新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,易方达瑞鑫灵活配置混合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,易方达丰利债券型证券投资基金的基金经理,易方达瑞利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,易方达安心回馈债券型证券投资基金的基金经理,易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理	2015-11-28	-	8年	硕士研究生,曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇和果交易座利率交易员、太平洋资产管理公司基金管理部基金经理。易方达基金管理有限公司投资经理。易方达安心回馈混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞福灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,张清华的"任职日期"为基金合同生效之日,林森的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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

二季度债券市场回暖,整个季度来看各期限收益率显著下行,核心驱动力在于信用快速收缩和贸易摩擦导致经济预期转为悲观。4月份经济数据回落、央行降准操作、资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵,加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压,债券市场收益率在4月下行显著。5月份债券市场多空因素交织,一方面信用债违约事件频发、海外债市收益率一度走高、部分经济数据反弹使得国内债券市场利率出现短期调整;另一方面中美贸易摩擦风波不断,对于经济下行的预期使得风险偏好持续被抑制,海外债市收益率的回落令国内债券市场情绪好转,5月国内市场收益率整体短升长降。6月份贸易战形势再度恶化,同时社会融资收缩加剧,市场对于未来经济预期进一步悲观。同时叠加流动性整体平稳,债市继续大幅走强,月内无风险收益率大幅回落。但是由于信用收缩的大环境,广义流动性缺失下信用债表现相对分化。

权益市场上,市场对于中美贸易摩擦的影响日益悲观,以及对紧信用格局下国内经济承压的担心,此外汇率快速贬值也再次引发资本外流担心,市场风险偏好大幅下降,股票市场在二季度整体出现了较大幅度的调整,各主要板块股票均出现较大幅度下跌。

报告期内,组合保持中性组合久期和杠杆比例,继续优化信用债的资质结构,保持组合的流动性,权益类资产以波段操作为主,根据市场情况及时调整。

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1.322元,本报告期份额净值增长率为-2.65%,同期业绩比较基准收益率为-1.18%。

§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	182,818,157.79	37.20
	其中:股票	182,818,157.79	37.20
2	固定收益投资	293,496,288.99	59.72
	其中:债券	293,496,288.99	59.72
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,178,361.13	1.26
7	其他资产	8,968,678.21	1.82
8	合计	491,461,486.12	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	154,315,754.69	33.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,569.26	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,421,268.04	1.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,872,418.65	2.38
J	金融业	5,978,030.42	1.31
K	房地产业	5,077,900.00	1.11
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	811,226.14	0.02
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	182,818,157.79	40.07

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	002376	新北洋	1,197,504	19,806,716.16	4.34
2	601012	隆基股份	801,275	13,373,279.75	2.93
3	603338	浙江鼎力	286,218	12,367,541.90	2.71
4	002008	大族激光	230,576	12,264,337.44	2.69
5	000651	格力电器	254,440	11,996,846.00	2.63
6	002236	大华股份	438,100	9,879,156.00	2.17
7	600519	贵州茅台	12,500	9,143,250.00	2.00
8	600845	宝信软件	291,039	7,668,377.55	1.68
9	300136	信维通信	249,104	7,654,965.52	1.68
10	600745	闻泰科技	294,376	7,521,306.80	1.65

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	600745	闻泰科技	7,521,306.80	1.65	重大事项停牌
2	603338	浙江鼎力	5,219,713.44	1.14	非公开发行流通受限
3	603338	浙江鼎力	5,029,017.26	1.10	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	346,786,323.87
报告期基金总申购份额	4,073,819.84
减:报告期基金总赎回份额	5,784,240.14
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	345,075,903.37

§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	292,111,976.63	-	-	292,111,976.63	84.68%
产品特有风险							

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,由此可能导致的特有风险主要包括:当投资者持有份额占比较为集中时,会因投资者的大额赎回可能会迫使基金资产出售各种类资产变现以满足赎回要求,从而给基金管理人可能会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;如不同投资者大额赎回可发生集中赎回,基金管理人可根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金申请,并采取巨额赎回的处理方式,若个别投资者大额赎回的本基金出现连续六个不工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临被终止运作方式,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.中国证监会准予易方达安心回馈混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达安心回馈混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达安心回馈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

易方达安盈回报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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	易方达安盈回报混合
基金主代码	005603
交易代码	005603
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年2月16日
报告期末基金份额总额	100,907,469.25份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产,并通过较灵活的资产配置,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,确定资产的最终配置比例。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。本基金股票投资部分主要采取"自下而上"的投资策略,精选拟投企业进行投资。本基金股票投资部分主要采取"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,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×25%+中债新综合指数收益率×70%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理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	中国农业银行股份有限公司

§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	1,780,331.12
2.本期利润	-7,260,100.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0567
4.期末基金资产净值	116,115,183.99
5.期末基金份额净值	1.151

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	-4.40%	1.16%	-1.18%	0.29%	-3.22%	0.87%

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

易方达安盈回报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
(2017年2月16日至2018年6月30日)

注:1.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十二部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为15.10%,同期业绩比较基准收益率为4.30%。

§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,易方达稳鑫债券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,易方达丰利债券型证券投资基金的基金经理,易方达瑞利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,易方达瑞丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞福灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达安心回馈债券型证券投资基金的基金经理,易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理	2017-02-16	-	11年	硕士研究生,曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇和果交易座利率交易员、太平洋资产管理公司基金管理部基金经理。易方达基金管理有限公司投资经理。易方达安心回馈混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞福灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。

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

二季度债券市场回暖,整个季度来看各期限收益率显著下行,核心驱动力在于信用快速收缩和贸易摩擦导致经济预期转为悲观。4月份经济数据回落、央行降准操作、资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵,加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压,债券市场收益率在4月下行显著。5月份债券市场多空因素交织,一方面信用债违约事件频发、海外债市收益率一度走高、部分经济数据反弹使得国内债券市场利率出现短期调整;另一方面中美贸易摩擦风波不断,对于经济下行的预期使得风险偏好持续被抑制,海外债市收益率的回落令国内债券市场情绪好转,5月国内市场收益率整体短升长降。6月份贸易战形势再度恶化,同时社会融资收缩加剧,市场对于未来经济预期进一步悲观。同时叠加流动性整体平稳,债市继续大幅走强,月内无风险收益率大幅回落。但是由于信用收缩的大环境,广义流动性缺失下信用债表现相对分化。

权益市场上,市场对于中美贸易摩擦的影响日益悲观,以及对紧信用格局下国内经济承压的担心,此外汇率快速贬值也再次引发资本外流担心,市场风险偏好大幅下降,股票市场在二季度整体出现了较大幅度的调整,各主要板块股票均出现较大幅度下跌。

报告期内,组合债券部分持仓以短久期品种为主,保持适度的杠杆水平。权益部分持仓以盈利增长稳定、估值合理的品种为主,行业配置更加均衡。

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1.151元,本报告期份额净值增长率为-4.40%,同期业绩比较基准收益率为-1.18%。

§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	52,691,497.97	38.08
	其中:股票	52,691,497.97	38.08
2	固定收益投资	77,639,435.96	56.11
	其中:债券	77,639,435.96	56.11
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,575,706.54	5.47
7	其他资产	465,142.24	0.34
8	合计	138,371,781.71	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	4,141,869.12	3.57
C	制造业	38,754,720.86	33.38
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	7,687,197.84	6.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,107,710.15	1.82
J	金融业	-	-
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	52,691,497.97	45.38

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	600009	上海机场	138,568	7,687,197.84	6.62
2	600426	华鲁恒升	381,519	6,710,919.21	5.78
3	000418	小天鹅A	75,258	5,219,142.30	4.49
4	600690	青岛海尔	261,500	5,036,490.00	4.34
5	000651	格力电器	99,361	4,684,871.15	4.03
6	600188	兖州煤业	317,628	4,141,869.12	3.57
7	000860	顺鑫农业	105,300	3,948,750.00	3.40
8	000333	美的集团	63,200	3,300,304.00	2.84
9	002064	华峰氨纶	749,500	3,095,435.00	2.67
10	600887	伊利股份	103,363	2,893,822.70	2.49

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	8,302,429.80	7.15
	其中:政策性金融债	8,302,429.80	7.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	69,337,006.16	59.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	77,639,435.96	66.86

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	132010	17铜陵EB	65,120	8,766,464.40	7.55
2	110032	三一转债	70,060	8,597,937.00	7.40
3	018006	国开1701	82,710	8,302,429.80	7.15
4	110038	济川转债	65,220	7,973,145.00	6.87
5	113011	光大转债	70,080	7,111,718.40	6.12

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

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

5.11.1三一转债(代码:110032)为易方达安盈回报混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2017年7月19日,北京市发展和改革委员会针对三一重工违反《中华人民共和国节约能源法》第十七条"禁止使用国家明令淘汰的用能设备"规定,处以没收Y2160L-4型(编号:2420)等总计15台电动机的行政处罚。

本基金投资三一转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除三一转债外,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	78,466.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	246,210.61
5	应收申购款	140,465.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	465,142.24

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	110032	三一转债	8,597,937.00	7.40
2	110038	济川转债	7,973,145.00	6.87
3	113011	光大转债	7,111,718.40	6.12
4	128015	久其转债	6,756,516.00	5.82
5	113015	隆基转债	5,343,208.00	4.60
6	128016	雨虹转债	4,153,630.56	3.58
7	128010	顺昌转债	2,927,700.00	2.52
8	128027	崇达转债	1,602,715.50	1.38
9	120001	16昆钢EB	1,314,572.00	1.13

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	125,187,194.27
报告期基金总申购份额	10,937,447.19
减:报告期基金总赎回份额	45,217,172.21
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	100,907,469.25

§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安盈回报混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达安盈回报混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达安盈回报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。

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

二〇一八年七月十九日

易方达港股通红利灵活配置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。