易方达高等级信用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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	易方达高等级信用债债券
基金主代码	000147
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月23日
报告期末基金份额总额	1,971,536,905.90份
投资目标	本基金主要投资于高等级信用债券,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取利极性原的投资策略,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,确定和动态调整高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例;自上而下地决定债券组合久期及类属配置;同时在严谨深入的信用分析的基础上,自下而上地精选个券,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达高等级信用债债券A / 易方达高等级信用债债券C
下属分级基金的交易代码	000147 / 000148
报告期末下属分级基金的份额总额	1,593,148,328.15份 / 378,388,577.75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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
1.本期已实现收益	14,086,966.76	4,791,180.03
2.本期利润	12,343,403.79	3,202,429.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0060
4.期末基金资产净值	1,891,670,493.57	448,478,102.56
5.期末基金份额净值	1.187	1.185

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

易方达高等级信用债债券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	0.85%	0.07%	1.31%	0.06%	-0.46%	0.01%

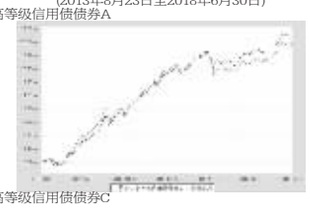
易方达高等级信用债债券C

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	0.77%	0.08%	1.31%	0.06%	-0.54%	0.02%

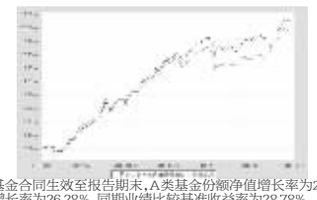
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债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
(2013年8月23日至2018年6月30日)

易方达高等级信用债债券A



易方达高等级信用债债券C



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26.41%,C类基金份额净值增长率为26.28%,同期业绩比较基准收益率为28.78%。

§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,易方达稳健回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理,易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理,易方达鹏扬债券型证券投资基金的基金经理,易方达增利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,易方达稳利债券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,易方达瑞享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,易方达瑞恒灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞裕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,易方达瑞弘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,易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理	2017-03-07	-	12年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益投研部研究员、基金经理助理兼债券研究员,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起式证券投资基金(LOF)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,易方达纯债债券型证券投资基金基金经理,易方达岭南公司定期开放债券型证券投资基金基金经理。
林鑫	本基金的基金经理,易方达裕利回报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,易方达裕如回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕民回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕惠回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕利回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕益回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕享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,易方达裕泰回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕盈回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕阳回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕民灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕阳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕民灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕阳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2018-03-24	-	8年	硕士研究生,曾任道富银行风险管理部风险管理经理,外汇期货交易部期货客户服务、太平洋商户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,易方达基金管理有限公司投资总监,易方达安心回馈混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕利回报债券型证券投资基金基金经理助理,易方达裕通灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕民灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕享灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕阳灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕民灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕享灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达裕阳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"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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。

报告期内,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,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A类基金份额净值为1.187元,本报告期份额净值增长率为0.85%;C类基金份额净值为1.185元, 本报告期份额净值增长率为0.77%;同期业绩比较基准收益率为1.31%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,536,400,863.20	93.66
	其中:债券	2,536,400,863.20	93.66
	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	49,290,273.94	1.82
	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	14,235,213.44	0.53
7	其他资产	108,177,877.99	3.99
8	合计	2,708,194,228.57	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	119,436,000.00	5.10
	其中:政策性金融债	119,436,000.00	5.10
4	企业债券	1,026,487,863.20	43.86
5	企业短期融资券	170,289,000.00	7.28
6	中期票据	1,220,278,000.00	52.15
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,536,400,863.20	108.39

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	160208	16国开08	900,000	89,397,000.00	3.82
2	136983	17晋电01	700,000	68,852,000.00	2.94
3	011800340	18衡山集SCP003	600,000	60,084,000.00	2.57
4	101800368	18兖矿MTN006	600,000	60,060,000.00	2.57
5	122468	15五矿01	601,360	58,607,571.00	2.50

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本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	46,479.32
2	应收证券清算款	30,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	43,045,514.85
5	应收申购款	35,085,883.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	108,177,877.99

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C
报告期期初基金份额总额	803,222,598.51	269,919,149.52
报告期基金总申购份额	1,114,909,445.74	612,883,988.14
减:报告期基金总赎回份额	324,543,716.10	504,414,569.91
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,593,148,328.15	378,388,577.75

§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高等级信用债债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达高等级信用债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

二〇一八年七月十九日

易方达供给改革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。

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	易方达供给改革混合
基金主代码	002910
交易代码	002910
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月25日
报告期末基金份额总额	110,565,696.86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	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。在行业配置方面,本基金将自上而下地综合考虑经济周期、产业发展趋势、产业政策等因素,在股票资产有与供给改革主题相关或受益的行业间的配置。在个股选择方面,本基金将精选与供给改革主题相关的受益于创新红利、制造红利和落后产能淘汰、产能优化重组红利相关上市公司。在债券投资方面,本基金将通过类属配置与券种选择等两个层次进行投资管理。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中债新综合财富指数收益率×35%
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率低于股票型基金,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	-8,563,668.23
2.本期利润	-12,335,746.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0797
4.期末基金资产净值	106,614,176.10
5.期末基金份额净值	0.9643

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	-7.19%	1.89%	-6.79%	0.74%	-1.40%	0.15%

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

易方达供给改革灵活配置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1月25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-4.47% ,同期业绩比较基准收益率为4.34%。

§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		
常谷	本基金的基金经理,易方达瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达新价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达瑞享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。	2017-01-25	-	8年	博士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、投资经理,科瑞证券投资基金基金经理。易方达科瑞灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
陈皓	本基金的基金经理,易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达平稳增长证券投资基金的基金经理,易方达平稳增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达丰盛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,易方达丰盛混合型证券投资基金的基金经理,固定收益研究部总经理,投资一部总经理助理。	2017-01-25	-	11年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员,基金投资部基金经理助理,投资一部总经理助理,投资一部副总经理。易方达价值精选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。

2018年二季度,在国内经济去杠杆和国际贸易摩擦的背景下,上证综指整体下跌约10.14%,同期创业板综指下跌了14.83%,周期行业在盈利维持高位的情况下仍然出现了大幅的估值下降,体现了投资者对于未来经济形势和市场不确定性的规避心理。伴随后期持续深化的供给侧改革,以及经济韧性与相关企业盈利的稳定性的体现,市场可能出现一轮估值修复。

二季度本基金适度降低了与宏观经济强相关的钢铁、有色等板块的配置,增加了基本面表现出色的制造业板块的配置,并在石化与油服等领域增加了持仓。

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0.9553元,本报告期份额净值增长率为-7.18%,同期业绩比较基准收益率为-5.78%。

§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	95,114,859.65	88.19
	其中:股票	95,114,859.65	88.19
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	11,722,787.34	10.87
7	其他资产	1,011,835.59	0.94
8	合计	107,849,482.58	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	3,949,266.00	3.74
C	制造业	91,012,818.66	86.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,560.85	0.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	97,066.76	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	121,107.06	0.11
J	金融业	104,300.20	0.10
K	房地产业	76,584.00	0.07
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	95,114,859.65	90.06

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	000651	格力电器	3,009,414	141,893,870.10	2.16
2	600426	华鲁恒升	6,049,657	106,343,106.63	1.62
3	601318	中国平安	1,781,842	104,380,304.38	1.59
4	600009	上海机场	1,766,397	97,989,708.56	1.49
5	002008	大族激光	1,833,185	97,507,110.15	1.48
6	600188	兖州煤业	6,451,753	84,130,893.12	1.28
7	600048	保利地产	6,174,100	75,324,020.00	1.15
8	002179	中航光电	1,880,692	73,346,988.00	1.12
9	000568	泸州老窖	1,166,666	66,380,962.08	1.01
10	600660	福耀玻璃	2,420,022	62,218,765.62	0.95

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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	131,264.78
2	应收证券清算款	781,294.32
3	应收股利	-
4	应收利息	4,765.59
5	应收申购款	94,510.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,011,835.59

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

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	169,854,759.37
报告期基金总申购份额	8,560,824.42
减:报告期基金总赎回份额	67,849,886.93
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	110,565,696.86

§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	37,361,292.73	-	-	37,361,292.73	33.79%
	2	2018年04月01日-2018年06月19日	49,133,957.43	-	49,133,957.43	-	-
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,可能影响投资者变现业务办理;若个别投资者大额赎回的本基金出现连续六个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临终止运作,与其他基金合并或者转换运作方式等情形;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供给改革灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达供给改革灵活配置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

易方达安心回报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