易方达信用债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:二〇一八年十月二十四日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达信用债债券	
基金主代码	000032	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年4月24日	
报告期末基金份额总额	1,181,683,124.38份	
投资目标	本基金主要投资于信用债券,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取积极管理的投资策略,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,确定积动态调整信用债券、非信用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-信用债总指数	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
下属分级基金的交易代码	000032	000033
报告期末下属分级基金的份额总额	1,007,877,467.04份	173,805,667.34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7月1日-2018年9月30日)	
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
1.本期已实现收益	16,285,075.38	2,163,668.54
2.本期利润	18,433,425.18	1,510,528.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0197	0.0107
4.期末基金资产净值	1,307,813,692.00	220,780,312.37
5.期末基金份额净值	1.298	1.270

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	1.80%	0.08%	1.07%	0.05%	0.73%	0.03%

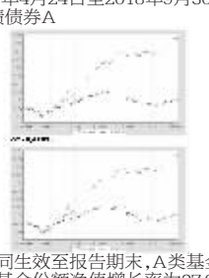
易方达信用债债券C

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	1.68%	0.08%	1.07%	0.05%	0.61%	0.03%

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4月24日至2018年9月30日)

易方达信用债债券A



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29.80%,C类基金份额净值增长率为27.00%,同期业绩比较基准收益率为3.55%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
胡剑	本基金的基金经理、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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祥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、易方达瑞时灵活配置混合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、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理、易方达沪深300量化增强证券投资基金的基金经理	2013-04-24	-	12年	硕士研究生,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、易方达裕颐添利6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
纪玲云	本基金的基金经理、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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、固定收益研究部总经理助理	2013-09-14	-	9年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理兼固定收益研究员。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,胡剑的"任职日期"为基金合同生效之日,纪玲云的"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24次,其中23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年三季度经济数据略有走低,体现为工业增加值数据在7-8月份有所走弱,但是大宗商品价格依然维持相对好的走势,显示经济依然平稳。结构上看,以基建投资为主的固定资产投资下行趋势在三季度持续,零售数据有所走弱,出口对经济的拖累在8月份的数据中也逐渐显现。政策方面,虽然7月底开始政策重心逐步转向"宽信用",但实际融资需求受限于融资平台和房地产行业偏紧的融资政策,"宽信用"效果不显著。社融数据虽有所企稳,但整体回升力度较弱,且表外融资仍在大幅下滑。通胀方面,7、8月份的CPI数据连续超预期、美国市场经济强劲、大宗商品价格走高等因素带动市场对通胀的担忧情绪有所升温。

债券市场方面,由于短端资金面宽松的确定性和"宽信用"政策带来未来经济走势的不确定性,利率曲线出现明显的陡峭化。截至9月30日,1年金融债下行60BP,3年下行36.5BP,5年下行14BP,10年下行5BP。节奏上看,收益率水平在7月下旬加速下行,至8月上旬出现较为迅速的回升,8月下旬开始至季度末基本走平。信用债方面,高等级品种利差有小幅拉升,幅度在10BP左右;中低等级品种、城投品种级别利差冲高回落,8月份以来大幅压缩。

操作上,组合在三季度进行了较为频繁的利率债波段交易,有效久期在2.3-3.3年之间变动,整体波段操作效果较好。结构上本组合增加了信用债券的比例和平均久期,积极进行个券调整,在控制信用风险的前提下提升静态收益并获取级别利差压缩的资本利得收益。

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1.298元,本报告期份额净值增长率为1.80%;C类基金份额净值为1.270元,本报告期份额净值增长率为1.68%;同期业绩比较基准收益率为1.07%。

§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	1,955,558,749.30	96.40
	其中:债券	1,955,558,749.30	96.40
	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	33,789,649.67	1.66
7	其他资产	39,216,781.63	1.93
8	合计	2,028,545,180.60	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	362,900,000.00	23.74
	其中:政策性金融债	362,900,000.00	23.74
4	企业债券	1,017,532,749.30	66.57
5	企业短期融资券	10,065,000.00	0.66
6	中期票据	565,061,000.00	36.97
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,955,558,749.30	127.93

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	180210	18国开10	1,300,000	128,349,000.00	8.40
2	180203	18国开03	1,000,000	102,120,000.00	6.68
3	101800740	18万科MTN001	700,000	70,574,000.00	4.62
4	1480567	14鹤城投债	800,000	63,048,000.00	4.12
5	143706	18中煤05	600,000	60,138,000.00	3.93

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

5.11.12018年3月26日,中国人民银行福州中心支行针对兴业银行股份有限公司违反国库管理规定的违法行为,给予警告并处罚款5万元人民币。

2018年4月19日,中国银保监会针对兴业银行的如下事由罚款5870万元:(一)重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;(二)非真实转让信贷资产;(三)无授信额度或超授信额度办理同业业务;(四)内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规;(五)同业投资本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

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	38,393.65
2	应收证券清算款	932,554.38
3	应收股利	-
4	应收利息	37,623,817.10
5	应收申购款	622,016.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,216,781.63

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	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
报告期期初基金份额总额	753,638,618.36	86,352,836.11
报告期基金总申购份额	410,997,563.83	123,094,949.48
减:报告期基金总赎回份额	156,758,725.15	35,642,118.25
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,007,877,467.04	173,805,667.34

§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
	1	2018年07月01日-2018年09月30日	254,901,737.26	-	-	254,901,737.26	21.57%
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,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后本基金出现连续六十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信用债债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达信用债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达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。

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
二〇一八年十月二十四日

易方达易百智能量化策略灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:二〇一八年十月二十四日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达易百智能量化策略混合	
基金主代码	005437	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年1月24日	
报告期末基金份额总额	567,214,837.07份	
投资目标	本基金主要依托于百度提供的特色数据及其数据处理能力,通过大数据挖掘和分析技术,结合基金管理人自主研发的量化策略进行投资组合管理,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金主要借助百度在人工智能技术和算法方面的优势,同时结合其特有的互联网大数据,对证券市场相关数据进行深度分析,在海外成熟的多因子量化选股框架下扩充因子维度,对股票超额收益进行预测,并据此筛选具有投资价值的股票构建投资组合。同时,本基金也可应用定向增发套利与大宗交易套利等多种量化套利策略。根据各策略的预期收益、风险及其所使用的市场环境,发挥和抵御因市场波动及无效定价带来的价差机会,力争获取超越业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中债新综合指数(财富)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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达易百智能量化策略混合A	易方达易百智能量化策略混合C
下属分级基金的交易代码	005437	005438
报告期末下属分级基金的份额总额	559,458,000.04份	7,756,837.03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7月1日-2018年9月30日)	
	易方达易百智能量化策略混合A	易方达易百智能量化策略混合C
1.本期已实现收益	-52,658,895.97	-684,584.16
2.本期利润	-33,629,703.99	-426,930.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0587	-0.0575
4.期末基金资产净值	469,169,252.95	6,490,565.25
5.期末基金份额净值	0.8386	0.8368

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

易方达易百智能量化策略混合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	-6.44%	1.19%	-0.82%	0.88%	-5.62%	0.31%

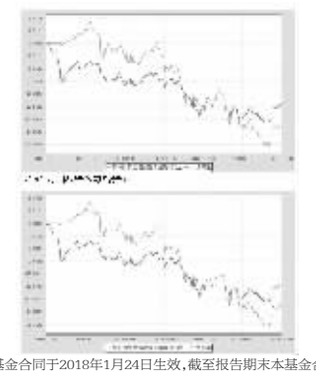
易方达易百智能量化策略混合C

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	-6.50%	1.19%	-0.82%	0.88%	-5.68%	0.31%

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

易方达易百智能量化策略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
(2018年1月24日至2018年9月30日)

易方达易百智能量化策略混合A



注:1.本基金合同于2018年1月24日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.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。

3. 自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为-16.14%,C类基金份额净值增长率为-16.32%,同期业绩比较基准收益率为-12.17%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
宫泽帆	本基金的基金经理、易方达量化策略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达沪深300量化增强证券投资基金的基金经理	2018-01-24	-	8年	硕士研究生,曾任招商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24次,其中23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

回顾本报告期,国内经济略显疲态,9月最新公布的制造业PMI指数为50.8%,较前几个月出现明显回落,低于市场预期;通胀温和上行,最新CPI同比增速略有提升至2.3%,受食品价格季节性上升的影响,预计接下来的CPI同比仍会有一定程度的走高,PPI增速回落至4.1%,与CPI剪刀差连续收窄。经济下行压力扩大,近期刺激提振经济的相关政策也频繁出台。监管政策方面,理财新规延续监管边际放松的基调;货币政策上,央行已经宣布了年内第四次下调存款准备金率,去杠杆的节奏在稳增长的政策主基调下也开始有所调整。海外宏观因素方面,9月18日美方宣布对约2000亿美元中国商品加征关税,中美贸易战持续升级,这给经济增长前景又添加了更多的不确定性。

在上述各方面因素叠加下,2018年2月以来A股开启新一轮下跌,三季度上证综指微跌0.92%,但大小盘分化愈发明显,大盘蓝筹延续上季度强势属性,中小创则持续表现低迷:上证50上涨5.11%,是唯一翻红的主流市场指数,沪深300下跌2.05%。上半年表现相对较好的创业板指则大幅下挫12.16%,中证500、中证1000也分别下跌7.99%和11.08%。行业板块来看,大多数行业受市场环境影响持续下跌,家电、医药在本季度也开启补跌行情,金融板块则逆势上涨,带动50指数上行。本季度的市场分化在因子角度也表现得比较明显,市场风格上,大市值、低PB、低流动性、低波动的风格跑出超额收益,全年来看,市值和估值因子在进入下半年后出现了大幅的反弹。前期表现强势的alpha因子却都在本季度开始走弱,上半年贡献主要超额收益的盈利质量因子如ROE、ROA均出现了较大幅度的回撤。

本基金借助量化选股模型优势,专注于精选估值合理且具备一定成长属性的中盘个股,但受到系统性市场冲击,本报告期整体收益表现不甚理想。本基金将依托百度特色数据及数据处理能力,把握市场反弹时的超额收益,同时结合采用长期有效的基本面量化模型进行选股,配置稳健的策略模型以顺应市场风格变换,为投资人创造持续稳健的超额收益。

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0.8386元,本报告期份额净值增长率为-6.44%;C类基金份额净值为0.8368元,本报告期份额净值增长率为-6.50%;同期业绩比较基准收益率为-0.82%,各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

§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	424,916,983.44	81.99
	其中:股票	424,916,983.44	81.99
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	52,312,006.85	10.96
7	其他资产	272,767.98	0.06
8	合计	477,501,757.27	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	8,384,332.00	1.76
B	采矿业	19,616,129.00	4.12
C	制造业	213,865,857.67	44.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,112,862.00	4.02
E	建筑业	9,091,129.20	1.91
F	批发和零售业	14,076,592.40	2.96
G	交通运输、仓储和邮政业	20,503,240.00	4.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,924,930.37	3.35
J	金融业	59,207,617.00	12.45
K	房地产业	28,919,068.40	6.08
L	租赁和商务服务业	7,475,398.00	1.57
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	8,739,837.40	1.84
	合计	424,916,983.44	89.33

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	000709	河钢股份	2,844,900	9,274,374.00	1.95
2	000895	双汇发展	354,636	9,273,731.40	1.95
3	601390	中国中铁	1,156,100	8,982,897.00	1.89
4	002142	宁波银行	497,000	8,826,720.00	1.86
5	000338	潍柴动力	1,031,600	8,820,180.00	1.85
6	601166	兴业银行	561,300	8,793,235.00	1.85
7	601818	光大银行	2,246,700	8,784,597.00	1.85
8	600256	广汇能源	1,710,340	8,739,837.40	1.84
9	601009	南京银行	1,141,900	8,735,535.00	1.84
10	600808	马钢股份	2,121,000	8,696,100.00	1.83

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。

5.6 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	202,555.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,370.04
5	应收申购款	57,842.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	272,767.98

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

项目	易方达易百智能量化策略混合A	易方达易百智能量化策略混合C
报告期期初基金份额总额	585,800,083.44	7,900,733.20
报告期基金总申购份额	4,474,294.40	913,068.90
减:报告期基金总赎回份额	30,816,377.80	1,056,965.07
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	559,458,000.04	7,756,837.03

§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易百智能量化策略灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达易百智能量化策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达易百智能量化策略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。

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
二〇一八年十月二十四日

易方达增强回报债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:二〇一八年十月二十四日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达增强回报债券	
基金主代码	110017	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月19日	
报告期末基金份额总额	3,115,683,063.11份	
投资目标	通过主要投资于债券品种,力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报,实现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,进行基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购及套利性股票投资之间的配置:1)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)对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析,考察其对固定收益市场信用利差的影响;3)基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析,预测新股申购的收益率以及风险;4)套利性投资机会的投资期间及预期收益率;5)股票市场走势的预测;6)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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
下属分级基金的交易代码	110017	110018
报告期末下属分级基金的份额总额	2,088,879,743.63份	1,026,803,319.48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7月1日-2018年9月30日)	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
1.本期已实现收益	43,533,236.54	15,625,752.85
2.本期利润	63,345,011.07	27,034,547.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249	0.0277
4.期末基金资产净值	2,518,534,380.42	1,228,972,607.84