易方达安心回馈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	322,275,574.29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,确定资产的最优配置比例。 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。本基金将对资金面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,判断利差空间,力争通过适当杠杆操作提高组合收益。 3.股票投资策略 本基金投资权益资产部分主要采取"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,选求投资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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-403,374.19
2.本期利润	-13,045,752.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0381
4.期末基金资产净值	413,929,511.49
5.期末基金份额净值	1.284

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	-2.87%	0.71%	0.63%	0.33%	-3.50%	0.38%

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9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28.40%,同期业绩比较基准收益率为2.10%。

§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
张清华	本基金的基金经理,易方达趋势添利混合型证券投资基金的基金经理,易方达积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,易方达瑞信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,易方达瑞利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,易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞景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,易方达瑞泓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,易方达瑞裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞程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,易方达瑞惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015-05-29	-	11年	硕士研究生。曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师、中信证券投份有限公司研究员。易方达基金管理有限公司投资经理。易方达铂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,易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞景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,易方达瑞泓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,易方达瑞裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞程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,易方达裕鑫添利6个月定期开放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,易方达瑞选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,易方达瑞裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞程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,易方达瑞惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞程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	2015-11-28	-	8年	硕士研究生,曾任通富银行风险管理部风险管理经理、外汇、利率交易部利率交易员,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,易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理助理,易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达瑞弘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,易方达瑞裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达瑞程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 管理人对投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年三季度资本市场均经历了较大程度的波动。随着前期融资环境收紧的影响逐步体现,三季度经济下行压力逐步集聚,同时中美贸易摩擦升温也进一步加剧市场对于未来经济下行的担忧。货币政策持续宽松,流动性充裕,这推动无风险利率出现非常明显的下行。在内外环境日趋严峻下,前期偏紧的财政政策也出现调整,同时也开始强调宽货币到宽信用的转化,表内信贷投放明显增多,社会融资总量增速也有所企稳。在稳增长政策预期下,市场对于政策效果的期待明显上升。同时由于美国经济表现强劲,带动美债利率创出新高,人民币汇率贬值压力大幅上升,在此情形下,前期宽裕的资金面也出现了一些修正。三季度受到供给方的影响,大宗商品表现仍然较为强势,此外叠加猪肉和蔬菜价格上涨,市场对于通胀的回升也有所担心。多重因素一起推动无风险利率出现明显上行。尽管表内信贷投放加速,但是在风险偏好快速下降背景下,实体企业面临的流动性仍然偏紧,三季度违约事件频发,信用风险仍在继续发酵。

权益市场波动同样剧烈,对企业盈利的担心逐步增加,叠加金融去杠杆环境下流动性持续收紧,部分大盘蓝筹股票也出现了快速下跌,指数一度到达新低,但是在稳增长预期下有所修复。同时全球新兴市场动荡也对国内权益市场有所影响。

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,权益类资产保持了较为稳定的配置比例。

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1.284元,本报告期份额净值增长率为-2.87%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

§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	164,021,379.11	31.10
	其中:股票	164,021,379.11	31.10
2	固定收益投资	343,736,081.19	65.17
	其中:债券	343,736,081.19	65.17
	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	10,007,688.44	1.90
7	其他资产	9,677,595.01	1.83
8	合计	527,442,743.75	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	142,127,682.44	34.34
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	5,296,059.46	1.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,528,592.71	1.82
J	金融业	6,572,506.50	1.59
K	房地产业	2,497,538.00	0.60
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	164,021,379.11	39.63

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	926,904	16,434,007.92	3.97
2	601012	隆基股份	978,475	13,894,345.00	3.36
3	000651	格力电器	313,274	12,593,614.80	3.04
4	603338	浙江鼎力	240,985	12,260,110.03	2.96
5	600585	海螺水泥	236,868	8,714,373.72	2.11
6	600519	贵州茅台	11,900	8,687,000.00	2.10
7	002008	大族激光	201,576	8,540,775.12	2.06
8	300296	利亚德	988,950	7,417,125.00	1.79
9	600745	闻泰科技	294,376	6,732,379.12	1.63
10	601318	中国平安	95,949	6,572,506.50	1.59

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	29,970,000.00	7.24
	其中:政策性金融债	29,970,000.00	7.24
4	企业债券	196,906,121.10	47.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	90,207,000.00	21.79
7	可转债(可交换债)	26,652,960.09	6.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	343,736,081.19	83.04

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	101553030	15鲁能源MTN001	300,000	30,375,000.00	7.34
2	160208	16国开08	300,000	29,970,000.00	7.24
3	101800797	18城通控股MTN001	300,000	29,961,000.00	7.24
4	143228	18中核07	300,000	29,913,000.00	7.23
5	136051	15五车03	300,000	29,853,000.00	7.21

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	25,681.54
2	应收证券清算款	2,922,392.76
3	应收股利	-
4	应收利息	6,673,031.71
5	应收申购款	56,482.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,677,595.01

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	123003	蓝思转债	7,861,574.82	1.90
2	113014	林洋转债	7,587,140.20	1.83
3	110032	三一转债	3,984,332.70	0.96
4	113015	隆基转债	1,026,385.20	0.25

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	600745	闻泰科技	6,732,379.12	1.63	重大事项停牌
2	603338	浙江鼎力	6,352,338.24	1.53	非公开发行流通受限
3	603338	浙江鼎力	5,907,771.79	1.43	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	345,075,903.37
报告期基金总申购份额	1,054,034.80
减:报告期基金总赎回份额	23,854,363.88
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	322,275,574.29

§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07月01日-2018年09月30日	292,111,976.63	-	-	292,111,976.63	90.64%
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个工作日基金资产净值低于5000万元,基金长可能需终转换运作方式,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

二〇一八年十月二十四日

易方达安心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	易方达安心回报债券
基金主代码	110027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	4,092,046,930.89份
投资目标	本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率,主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种的战略及战术资产配置。在控制基金资产净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。 具体来看,本基金主要通过研究各类资产在较长时期的收益与风险水平特征,及各类资产收益与风险间的相关关系,对国内外宏观经济形势与政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析,在本基金合同的定范围内制定合理的战略资产配置计划。 固定收益品种投资方面,本基金将经济分为衰退、萧条、复苏、繁荣四个阶段,并在各个阶段通过投资不同的固定收益类属资产,以获得超长期平均通胀水平的回报。 权益类品种投资方面,本基金采取自上而下的行业配置与自下而上的个股选择相结合的投资策略,严格管理权益类品种的投资比例以及净值的波动幅度。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)+1.0%
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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
下属分级基金的交易代码	110027	110028
报告期末下属分级基金的份额总额	2,181,771,510.70份	1,910,275,420.19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)	
	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
1.本期已实现收益	-27,146,590.83	-13,206,783.40
2.本期利润	21,593,537.65	42,007,890.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0227
4.期末基金资产净值	3,333,107,997.03	2,899,547,976.14
5.期末基金份额净值	1.528	1.518

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

易方达安心回报债券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	0.92%	0.59%	0.95%	0.01%	-0.03%	0.58%

易方达安心回报债券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	1.07%	0.60%	0.95%	0.01%	0.12%	0.59%

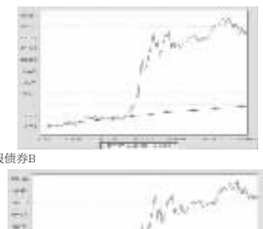
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报债券型证券投资基金

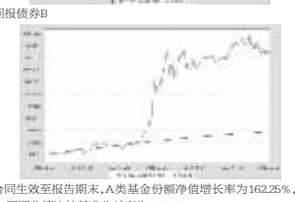
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年6月21日至2018年9月30日)

易方达安心回报债券A



易方达安心回报债券B



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162.25%,B类基金份额净值增长率为156.37%,同期业绩比较基准收益率为34.86%。

§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
张清华	本基金的基金经理,易方达趋势添利混合型证券投资基金的基金经理,易方达积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,易方达瑞信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,易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞景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,易方达瑞泓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,易方达瑞裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞程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,易方达瑞惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2013-12-23	-	11年	硕士研究生。曾任晨星资讯(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。易方达铂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,易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞景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,易方达瑞泓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,易方达瑞裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理,易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,余海燕的"任职日期"为基金合同生效之日,FAN BING(范冰)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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程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相应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,通过投资交易系统中的公平交易模块,同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式,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。

4.4.2异常交易行为的专项说明

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年三季度,美国经济数据强劲,PMI数据超预期,就业和工资数据也显示经济保持增长,GDP增速也达到近年来的最好水平。美国与各国的贸易摩擦不断升级,出台对外国企业限制投资法案,与中国互相加征关税,但同时也在和加拿大、墨西哥、日本和欧盟等传统盟国谈判新的贸易协定。二季报美股企业盈利继续好于预期,对股价提供了支撑。2018年9月份美联储如期加息25基点,并维持年内加息四次的指引。强劲的经济叠加企业良好的盈利数据,推动美股和美元大涨,美债收益率不断走高,对新兴市场国家造成很大压力,土耳其、阿根廷等国相继出现股债汇的多杀。对新兴市场的压力也传导到大陆和香港股市,叠加贸易摩擦的影响,中概股在三季度出现明显回调。

2018年三季度债券市场经历了较大幅度的波动。随着前期融资环境收紧的影响逐步体现,三季度经济下行压力逐步显现,同时中美贸易摩擦升温也进一步加剧市场对于未来经济下行的担忧。同时货币政策持续宽松,流动性充裕,7月份债券收益率大幅下行。但7月下旬国务院常务会议召开,前期偏紧的财政政策出现调整,同时也开始强调宽货币到宽信用的转化,表内信贷投放明显增多,社会融资总量增速也有所企稳。在稳增长政策预期下,市场对于政策效果的期待明显上升。同时由于美国经济表现强劲,带动美债利率创出新高,人民币汇率贬值压力大幅上升,前期过度宽裕的资金面也出现了一些修正。此外叠加大宗商品表现强势,猪肉和蔬菜价格上涨,市场对于通胀的回升也有所担心。多重因素共同推动债券市场在8月份开始出现明显的回调。尽管表内信贷投放加速,但是在风险偏好快速下降背景下,实体企业面临的流动性仍然偏紧,三季度违约事件频发,信用风险仍在继续发酵。

权益市场波动同样剧烈,经历了6月份的快速下跌后,三季度股票市场震荡加剧,分化加大。全季看,上证综指小幅下跌0.92%,上证50指数上涨5.11%,但创业板指数和中小板指数分别大幅下跌12.16%和11.22%。

本基金在三季度小幅增加了债券仓位,降低了股票仓位,转债仓位变化不大,总体杠杆水平小幅提升。

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1.528元,本报告期份额净值增长率为0.92%;B类基金份额净值为1.518元,本报告期份额净值增长率为1.07%;同期业绩比较基准收益率为0.95%。

§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	898,828,477.23	10.25
	其中:股票	898,828,477.23	10.25
2	固定收益投资	7,432,991,465.49	84.79
	其中:债券	7,432,991,465.49	84.79
	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	101,622,944.75	1.16
7	其他资产	332,701,927.61	3.80
8	合计	8,766,144,815.08	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	31,974,727.20	0.51
C	制造业	627,147,879.26	10.06
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	103,811,151.69	1.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,838,542.08	0.22
J	金融业	122,056,177.00	1.96
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	898,828,477.23	14.42

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	601318	中国平安	1,781,842	122,056,177.00	1.96
2	000651	格力电器	3,009,414	120,978,442.80	1.94
3	600009	上海机场	1,766,397	103,811,151.69	1.67
4	002008	大族激光	2,094,985	88,764,514.45	1.42
5	600585	海螺水泥	2,019,463	74,296,043.77	1.19
6	600887	伊利股份	2,844,553	73,048,121.04	1.17
7	601012	隆基股份	4,569,560	64,887,752.00	1.04
8	000568	泸州老窖	1,166,666	53,013,303.04	0.85
9	000661	长春高新