易方达安心回馈混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

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:二〇一六年七月十九日

§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2016年7月14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2016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	2,049,728,832.20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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	21,973,256.56
2.本期利润	6,592,560.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032
4.期末基金资产净值	2,208,368,984.19
5.期末基金份额净值	1.077

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	0.28%	0.12%	-0.13%	0.26%	0.41%	-0.14%

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2016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7.70%,同期业绩比较基准收益率为-4.48%。

§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,易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合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、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新睿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券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、固定收益基金投资部总经理	2015-05-29	-	9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。
林森	本基金的基金经理、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助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-11-28	-	6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的基金经理助理。

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。本基金管理人规定了严格的投权限管理制度、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%的交易共有6次,全部为指数及量化投资因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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 报告期内基金的业绩表现说明

截至报告期末,本基金份额净值为1.077元,本报告期份额净值增长率为0.28%,同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场分歧将进一步加剧,等待经济趋势的拐点信号。一季度以来支撑经济回暖的主要动力是基建和地产投资,对于基建投资的可持续性分歧不大。未来一个季度市场关注的焦点将集中于地产投资能否持续,以及何时出现拐点。当前房地产销售数据已经开始出现回落,如果这是趋势性的拐点,那将来一段时间内将再次引发地产库存堆积以及投资的下降,为经济带来较大的下行压力。三季度随着蔬菜和猪肉价格趋稳,通胀水平将会逐步下行,如果叠加上地产投资的下滑,经济可能会面临较大的通缩压力。货币政策仍将紧跟经济变化,政策空间的进一步打开需要观察到经济下行的拐点信号。未来汇率的波动可能会对货币政策形成阶段性的扰动。三季度信用债到期量增加和债券市场风险偏好的降低会导致风险较高的行业滚动融资更加困难,这可能会进一步加剧信用风险的暴露和传染。同时供给侧改革和去产能的推进也带来了一定政策上的不确定性。对于利率仍然等待信号明确和机会相对确定后逐步介入。信用仍然以规避信用风险为主。

未来本基金将继续维持较高杠杆和较低久期,信用债将继续持有并做结构调整,利率债把握波段操作的机会。股票方面,本基金将继续寻找安全边际较高,有望获得绝对收益的个券。

§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	117,007,385.30	4.14
	其中:股票	117,007,385.30	4.14
2	固定收益投资	2,635,313,750.83	93.27
	其中:债券	2,635,313,750.83	93.27
	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	3,207,624.47	0.11
7	其他资产	69,941,589.92	2.48
8	合计	2,825,470,350.52	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	96,962,099.37	4.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,642,300.03	0.44
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	706,000.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,676,859.80	0.44
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	20,126.10	0.00
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	117,007,385.30	5.30

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	809,900	17,874,493.00	0.81
2	300068	南都电源	603,876	13,200,729.36	0.60
3	600585	海螺水泥	699,999	10,177,985.46	0.46
4	002510	天汽模	1,100,000	9,152,000.00	0.41
5	002781	奇信股份	204,545	8,867,025.75	0.40
6	002792	通宇通讯	116,432	6,962,633.60	0.32
7	002035	华帝股份	250,000	6,120,000.00	0.28
8	002658	雪迪龙	220,000	3,825,800.00	0.17
9	002518	科士达	150,000	3,732,000.00	0.17
10	600498	烽火通信	145,000	3,520,600.00	0.16

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	268,910,000.00	12.18
	其中:政策性金融债	268,910,000.00	12.18
4	企业债券	1,380,157,818.80	62.50
5	企业短期融资券	371,590,000.00	16.83
6	中期票据	613,770,000.00	27.79
7	可转债(可交换债)	885,932.03	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,635,313,750.83	119.33

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	1480033	14六盘水开投债	1,300,000	141,960,000.00	6.43
2	150408	15农发08	1,100,000	111,045,000.00	5.03
3	1182324	11河钢MTN3	1,000,000	100,870,000.00	4.57
4	1480200	14衢州国资债	900,000	98,055,000.00	4.44
5	1480604	14临国资债	900,000	97,155,000.00	4.40

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	36,735.42
2	应收证券清算款	10,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	59,872,930.24
5	应收申购款	31,924.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,941,589.92

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	000651	格力电器	17,874,493.00	0.81	重大事项停牌
2	002781	奇信股份	8,867,025.75	0.40	老股转让流通受限
3	002792	通宇通讯	6,962,633.60	0.32	老股转让流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,085,143,745.03
报告期基金总申购份额	2,288,599.51
减:报告期基金总赎回份额	37,703,512.34
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,049,728,832.20

§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。

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
二〇一六年七月十九日

易方达安心回报债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

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:二〇一六年七月十九日

§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2016年7月14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2016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	3,353,763,904.06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,在本基金合同约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,以获得超越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	1,712,886,810.34份 / 1,640,877,093.72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(2016年4月1日-2016年6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	20,172,964.54	16,598,463.18
2.本期利润	-21,562,642.80	-22,412,102.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117	-0.0129
4.期末基金资产净值	2,514,623,715.31	2,392,586,942.70
5.期末基金份额净值	1.468	1.458

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	-0.61%	0.57%	0.93%	0.01%	-1.54%	0.56%

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	-0.75%	0.56%	0.93%	0.01%	-1.68%	0.55%

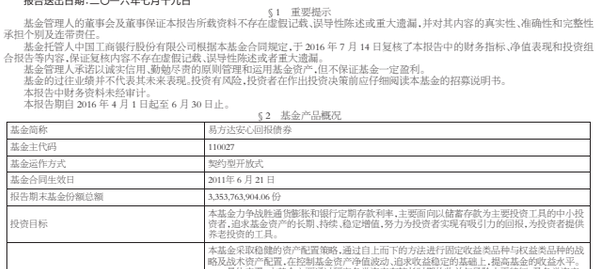
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安心回报债券型证券投资基金

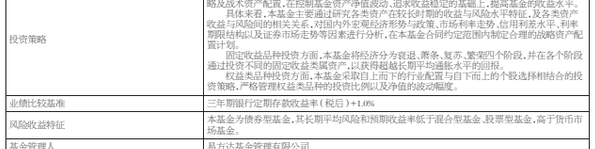
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年6月21日至2016年6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141.17%,B类基金份额净值增长率为137.37%,同期业绩比较基准收益率为26.42%。

§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、易方达安心回馈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、易方达新收益灵活配置混合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、易方达新睿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利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、固定收益基金投资部总经理	2013-12-23	-	9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。

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。本基金管理人规定了严格的投权限管理制度、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%的交易共有6次,全部为指数及量化投资因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2016年二季度经济继续续缓。一季度边际改善的态势,基建和地产投资仍然是主要动力,尤其是地产投资中新开工的好转扭转了市场对于地产的悲观预期,三月底开始信用风险事件频发,市场风险偏好迅速下降,信用债收益率快速走高,机构迫于赎回压力,流动性较好的利率债和城投类品种受到冲击,同时叠加营改增以及MPA考核导致的季末流动性紧张影响,利率出现了一波明显的上调。随后在央行公开市场续作加量以及MLF投放等因素影响下,市场情绪有所回暖,推动信用债和利率债收益率转而下行,但是由于基本面仍处于边际改善态势以及对于六月底资金面的担心,利率以震荡整理为主。进入六月后,非农数据骤弱导致美联储加息预期骤降,随后公布的中国5月经济数据不及预期,尤其是地产的销售投资出现回落,市场对于经济前景转向悲观,接着是英国退欧推动全球避险情绪升温,市场对全球央行再宽松的预期加强,推动市场收益率出现了显著下行,信用债自四月份冲击以后,结构分化明显。高等级、城投债收益率出现回落,但是过剩产能行业以及出现信用事件的发行主体收益率仍然维持高位,利差甚至有所扩大。

权益方面,二季度以来国内经济基本面改善,外部美国加息预期下降,风险偏好有所修复。4月份美联储超预期释放偏鹰派加息信号之后权益市场出现回调,在A股未纳入MSCI及美国退欧事件之后,短期内利空出尽,市场情绪略有回升,整体来看,二季度权益市场维持窄幅震荡走势。

三季度组合对持仓信用债进行排查,进一步规避组合整体信用风险,组合信用债仓位有所降低,同时转债占比有所提升,组合整体杠杆变化不大。二季度股票仓位对净值正贡献较大,但转债仓位对组合造成较大拖累,导致二季度组合表现差于业绩基准。

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1.468元,本报告期份额净值增长率为-0.61%;B类基金份额净值为1.458元,本报告期份额净值增长率为-0.75%;同期业绩比较基准收益率为0.93%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度市场分歧将进一步加剧,等待经济下行拐点信号。一季度以来支撑经济回暖的主要动力是基建和地产投资,对于基建投资的可持续性分歧不大。三季度市场关注的焦点将集中于地产投资能否持续,以及何时出现拐点。当前房地产销售数据已经开始出现回落,如果这是趋势性的拐点,那将再次引发地产库存堆积以及投资的下降,为经济带来较大的下行压力。三季度随着蔬菜和猪肉价格趋稳,通胀水平将会逐步下行,如果叠加上地产投资的下滑,经济可能会面临较大的通缩压力。货币政策仍将紧跟经济变化,政策空间的进一步打开需要观察到经济下行的拐点信号。未来汇率的波动可能会对货币政策形成阶段性的扰动。三季度信用债到期量增加和债券市场风险偏好的降低会导致风险较高的行业滚动融资更加困难,这可能会进一步加剧信用风险的暴露和传染。同时供给侧改革和去产能的推进也带来了政策上的不确定性。对于利率仍然等待信号明确和机会相对确定后逐步介入。信用仍然以规避信用风险为主。

权益市场方面,考虑到国内基建和地产投资对于经济的支撑仍然存在,短期内经济快速下滑的概率较低。同时海外英国退欧导致美联储加息推迟以及全球货币政策宽松预期再起,均有利于国内市场风险偏好修复,不过仍然需要关注外部市场风险发酵。

三季度组合仍然继续优化信用债资质结构,考虑到产业债信用风险仍在发酵,利差保护不足,本基金将继续低配产业债,信用债继续以城投债为主。利率债主要阵机进行波段操作为主,权益部分将密切关注市场风险偏好的变化,做好波段操作,力争以优异的业绩回报基金持有人。

§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	966,992,370.97	13.11
	其中:股票	966,992,370.97	13.11
2	固定收益投资	6,126,721,569.48	83.07
	其中:债券	6,126,721,569.48	83.07
	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	159,304,420.03	2.16
7	其他资产	122,168,590.11	1.66
8	合计	7,375,186,950.59	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	673,889,823.16	13.73
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	66,789,500.76	1.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	89,061,104.85	1.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	78,863,301.78	1.61
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	58,388,640.42	1.19
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	966,992,370.97	19.71

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	002518	科士达	6,076,782	151,190,336.16	3.08
2	002510	天汽模	17,471,068	145,359,285.76	2.96
3	000936	华西股份	14,388,920	118,276,922.40	2.41
4	002339	积成电子	5,527,866	100,828,275.84	2.05
5	600240	华业资本	7,870,589	78,863,301.78	1.61
6	300425	环能科技	2,411,390	76,344,607.40	1.56
7	002245	澳洋顺昌	5,230,188	66,789,500.76	1.36
8	600629	华建集团	3,061,806	58,388,640.42	1.19
9	300047	天源迪科	2,732,209	54,507,569.55	1.11
10	002230	科大讯飞	1,051,858	34,553,535.30	0.70

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	99,940,000.00	2.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	902,361,000.00	18.39
	其中:政策性金融债	902,361,000.00	18.39
4	企业债券	2,243,839,024.00	45.73
5	企业短期融资券	50,280,000.00	1.02
6	中期票据	758,019,000.00	15.45
7	可转债(可交换债)	1,938,822,545.48	39.51
8	同业存单	-	-
9	其他	133,460,000.00	2.72
10	合计	6,126,721,569.48	124.85

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	113008	电气转债	5,612,560	606,773,861.60	12.36
2	132001	14宝钢EB	3,768,210	434,097,792.00	8.85
3	128009	歌尔转债	2,315,619	298,228,571.01	6.08
4	150314	15进出14	2,700,000	280,611,000.00	5.72
5	150205	15国开05	2,000,000	207,020,000.00	4.22

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	612,896.58
2	应收证券清算款	14,686,032.49
3	应收股利	-
4	应收利息	104,487,150.21
5	应收申购款	2,382,510.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,168,590.11

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	113008	电气转债	606,773,861.60	12.36
2	132001	14宝钢EB	434,097,792.00	8.85
3	128009	歌尔转债	298,228,571.01	6.08
4	132002	15天集EB	115,781,045.30	2.36
5	110030	格力转债	32,198,799.00	0.66
6	110031	航信转债	853,644.60	0.02

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	000936	华西股份	118,276,922.40	2.41	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达安心回报债券A	易方达安心回报债券B
报告期期初基金份额总额	1,912,863,196.39	1,922,101,006.60
报告期基金总申购份额	86,472,762.47	82,555,207.35
减:报告期基金总赎回份额	286,449,148.52	363,779,120.23
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期末基金份额总额	1,712,886,810.34