易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:杭州银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十九日

§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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达裕如混合
基金主代码	001136
交易代码	001136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月24日
报告期末基金份额总额	543,961,113.51份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济走势、市场估值与流动性、政策导向等因素的分析来确定股票、债券等资产类别的配置比例。 股票投资方面,本基金在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上,进行股票组合的构建、调整。在增发、股资策略上,本基金将根据对新股发行公司的行业景气度、财务稳健性、竞争力、成长性、估值水平等因素的综合分析选择新股。 债券投资方面,本基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,确定类属资产的最优权重。在券种选择上,本基金以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,实施积极主动的债券投资管理。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)×2%
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	杭州银行股份有限公司

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	20,604,783.76
2.本期利润	-1,843,249.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025
4.期末基金资产净值	594,938,585.20
5.期末基金份额净值	1.094

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

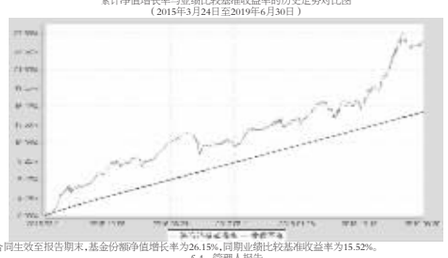
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.16%	0.88%	0.01%	-0.88%	0.15%

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

易方达裕如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

(2015年3月24日至2019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26.15%,同期业绩比较基准收益率为15.52%。

§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
李一硕	本基金的基金经理,易方达永旭添利定期开放债券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,易方达瑞银灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理,易方达恒信定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,易方达信惠定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理,易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理,易方达安源中短债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助理,易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达瑞裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达增益一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理,易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)的基金经理助理,易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理(2018年03月01日至2019年06月27日),易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理(2018年03月01日至2019年06月27日),易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理(2018年03月01日至2019年06月27日)	2017-12-30	-	11年	硕士研究生,曾任瑞银证券有限公司研究员,中国国际金融有限公司研究员,易方达基金管理有限公司研究员,易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,易方达新享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。

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《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28次,其中27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

2019年二季度,市场资金面维持平稳,货币市场利率稳中下行;债券市场长端收益率波动加大,先上后下,整体看来,债券收益率曲线在二季度呈短端小幅下行、长端小幅上行的陡峭化走势。4月公布的国内一季度经济数据表现较好,工业增加值上行显著,地产投资连续上升、通胀预期升温,上述因素导致债券市场长端收益率持续震荡上行。一季度货币委员会例会重新强调“把好货币总闸门”,加之4月份中央政治局强调“结构性主权杠”,这使得市场机构担忧货币政策可能收紧,债券长端收益率上行。5月,中美贸易摩擦发生了超预期的变化,市场避险情绪上升,央行在加大货币投放的同时宣布定向降准来稳定市场预期,货币市场利率下行显著。与此同时5月公布的一些主要经济指标开始回落,债券市场长端收益率开始下行。5月下旬,银行间业市场出现了较为严重的信用风险事件,央行果断加大了对资金面的呵护力度,但市场的流动性出现了分层现象,风险偏好进一步下降,这推动债券市场长端收益率进一步下行。6月以来,经济基本面的变化继续有利于债券市场,尽管有国内政策和国际事件对债券市场产生一定干扰,但收益率下行的趋势并未改变。

总体来看,经济表现是驱动国内债券市场变化的核心因素,但是受到二季度风险事件的影响,货币市场利率下行显著,已接近近几年来的低点。受此影响,货币市场基金收益率较前一季度继续下降。

操作方面,报告期内基金以同业存款、同业存单、短期融资券和短期逆回购为主要配置资产。整体来看,组合在二季度保持了中等的剩余期限和适中的杠杆率。在季度末收益上行的时点,我们把握住机会适当拉长了组合的剩余期限。总体来看,组合在二季度保持了较好的流动性和较高的收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为0.6439%;B类基金份额净值收益率为0.7043%;Y类基金份额净值收益率为0.8888%;同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

§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	25,069,483.11	3.88
	其中:股票	25,069,483.11	3.88
2	固定收益投资	604,081,232.98	93.57
	其中:债券	594,058,232.98	92.01
	资产支持证券	10,023,000.00	1.55
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	3,820,269.67	0.59
7	其他资产	12,646,518.42	1.96
8	合计	645,617,504.18	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	2,074,843.25	0.35
C	制造业	13,706,309.55	2.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,160,360.32	0.36
E	建筑业	846,098.96	0.14
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,158,965.00	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.01
J	金融业	4,552,534.27	0.77
K	房地产业	530,768.00	0.09
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	25,069,483.11	4.21

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	601328	交通银行	430,800	2,636,496.00	0.44
2	600585	海螺水泥	59,300	2,460,950.00	0.41
3	002202	金风科技	155,686	1,935,176.98	0.33
4	603806	福斯特	51,817	1,903,238.41	0.32
5	000401	冀东水泥	93,100	1,639,491.00	0.28
6	000703	恒逸石化	110,600	1,510,796.00	0.25
7	600028	中国石化	223,600	1,223,092.00	0.21
8	600029	南方航空	150,125	1,158,965.00	0.19
9	600027	华电国际	269,316	1,015,321.32	0.17
10	601318	中国平安	10,400	921,544.00	0.15

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	8,883,900.00	1.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,224,000.00	10.12
	其中:政策性金融债	60,224,000.00	10.12
4	企业债券	375,308,252.20	63.08
5	企业短期融资券	30,048,000.00	5.05
6	中期票据	91,206,000.00	15.33
7	可转债(可交换债)	28,388,080.78	4.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	594,058,232.98	99.85

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	143366	17环境01	500,000	51,515,000.00	8.66
2	190201	19国开01	400,000	39,984,000.00	6.72
3	136143	16方达01	380,000	38,608,000.00	6.49
4	122724	PR翠国02	500,000	31,550,000.00	5.30
5	112557	17翼中01	300,000	30,735,000.00	5.17

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156445	18裕源02	100,000	10,023,000.00	1.68

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

5.11.116厦门航空MTN001(代码:101656029)为易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2019年1月9日,中华人民共和国厦门高崎机场海关针对厦门航空有限公司海关申报错误对厦门航空有限公司处以人民币0.8万元罚款。

本基金投资16厦门航空MTN001的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除16厦门航空MTN001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	250,367.76
2	应收证券清算款	88,278.22
3	应收股利	-
4	应收利息	12,307,872.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,646,518.42

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	110031	航信转债	4,758,975.60	0.80
2	113015	隆基转债	4,251,187.20	0.71
3	110045	海澜转债	3,950,400.00	0.66
4	113519	长久转债	2,920,572.90	0.49
5	123003	蓝思转债	2,516,987.70	0.42
6	128047	光电转债	2,127,408.00	0.36
7	128032	双环转债	1,953,728.10	0.33
8	128026	众兴转债	1,910,503.98	0.32
9	128013	洪涛转债	934,793.60	0.16
10	123010	博世转债	707,625.70	0.12

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	894,344,480.75
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	350,383,367.24
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	543,961,113.51

§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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	2019年04月01日-2019年06月30日	886,000,000.00	-	350,000,000.00	536,000,000.00	98.54%
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.中国证监会准予易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达裕如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
二〇一九年七月十九日

易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:浙商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十九日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达中债3-5年期国债指数
基金主代码	001512
交易代码	001512
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月8日
报告期末基金份额总额	104,686,617.14份
投资目标	本基金通过指数化投资,争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金,主要采用抽样复制和动态最优化的方法,投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券,或选择非成份券作为替代,构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合,以实现对标的指数的有效跟踪。基金管理人还将评估投资组合整体以及各层级债券与标的指数的偏离情况,定期对投资组合进行调整,以确保组合总体特征与标的指数相似,并缩小跟踪误差。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数“中债-3-5年期国债指数”收益率
风险收益特征	本基金为债券型指数基金,其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金,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	浙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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	1,216,310.94
2.本期利润	282,804.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027
4.期末基金资产净值	120,518,643.74
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

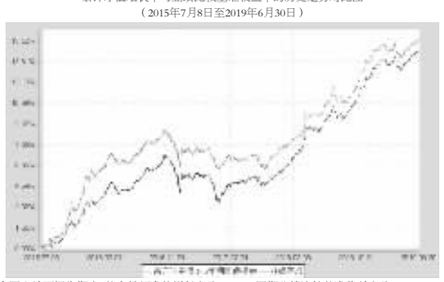
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.26%	0.09%	0.35%	0.09%	-0.09%	0.00%

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

易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金

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7月8日至2019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15.10%,同期业绩比较基准收益率为14.33%。

§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
张雅君	本基金的基金经理,易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理,易方达增强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,易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,易方达富利纯债债券型证券投资基金的基金经理,易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理,易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理,易方达纯利1年定期开放债券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助理,易方达盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达瑞利混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理,易方达鑫利招利混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达鑫利增利混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达鑫利添利混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理,混合资产投资部总经理助理	2015-07-08	-	10年	硕士研究生,曾任海通证券股份有限公司项目经理,工银瑞信基金管理有限公司债券交易员,易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理,易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理助理,易方达裕丰回报债券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,易方达投资收益增强债券型证券投资基金基金经理助理,易方达裕利添利混合型证券投资基金基金经理,易方达安心回报债券型证券投资基金基金经理,易方达稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理,易方达保本一年混合型证券投资基金基金经理助理。
王晓晨	本基金的基金经理,易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)的基金经理,易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理,易方达中债1-3年国开行债券指数证券投资基金的基金经理,易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理,易方达双债增利债券型证券投资基金的基金经理,易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理,易方达信益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,易方达信安定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理,易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理,易方达安瑞短债债券型证券投资基金的基金经理,易方达安裕短债债券型证券投资基金的基金经理,固定收益投资部副总经理,易方达资产管理(香港)有限公司基金经理,就证券提供意见合费人员和(香)提供资产管理合费人员和(香),易方达资产管理(香港)有限公司固定收益投资决策委员会委员	2017-02-15	-	16年	硕士研究生,曾任易方达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、固定收益基金投资部副总经理,易方达货币市场基金总经理,易方达保证金收益货币市场基金基金总经理,易方达保本一年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,张雅君的“任职日期”为基金合同生效之日,王晓晨的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

2.证券从业的含义遵从《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28次,其中27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

2019年二季度,债市收益率先上后下,波动明显加大,全季来看收益率整体上行。经济方面,4月公布的一季度经济数据较好,3月份各项经济数据超预期好转,尤其是工业增加值和地产投资上行明显,叠加通胀预期升温,打破了前期市场对经济下半年才会见底的一致预期。政策方面,货币政策重新强调“把好货币总闸门”,4月中央政治局会议强调“结构性去杠杆”和“房住不炒”,市场对货币收紧担忧上升,不仅是长端利率持续上行,连一季度并未明显上行的短端利率也出现了明显的抬升。进入5月后,中美贸易摩擦超预期恶化,推动避险情绪上升,央行加大货币投放、宣布定向降准稳定市场预期,加上4月份主要经济指标开始回落,债券收益率重回下行通道。5月下旬以来,包商事件打破同业刚兑信仰,持续发酵下央行加大了流动性投放力度,但流动性分层现象显现,市场风险偏好快速下降,推动长端收益率进一步下行。

报告期内本基金以抽样复制的方式跟踪指数为主。组合业绩跑输业绩基准主要是受抽样复制产生的偏差以及各种费用扣除的影响。

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0.26%,同期业绩比较基准收益率为0.35%。

§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	117,081,660.00	96.13
	其中:债券	117,081,660.00	96.13
	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	1,000,000.00	0.82
	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	2,062,822.20	1.69
7	其他资产	1,652,589.19	1.36
8	合计	121,797,071.39	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境内股票。

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	110,984,000.00	92.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,097,660.00	5.06
	其中:政策性金融债	6,097,660.00	5.06
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	117,081,660.00	97.15

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	180009	18附息国债09	300,000	30,186,000.00	25.05
2	010303	03国债(3)	200,000	20,228,000.00	16.78
3	180016	18附息国债16	200,000	20,222,000.00	16.78
4	180023	18附息国债23	200,000	20,218,000.00	16.78
5	190004	19附息国债04	200,000	20,130,000.00	16.70

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

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10报告期末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,因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,753.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,647,685.23
5	应收申购款	150.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,652,589.19

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
报告期期初基金份额总额	103,808,961.02
报告期基金总申购份额	2,927,802.26
减:报告期基金总赎回份额	2,050,146.14
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	104,686,617.14

§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

	单位:份
报告期期初管理人持有的本基金份额	56,337,089.20
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	56,337,089.20
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	53.81

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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	2019年04月01日-2019年06月30日	56,337,089.20	-	-	56,337,089.20	53.81%
	2	2019年04月01日-2019年06月30日	46,947,417.84	-	-	46,947,417.84	44.85%
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