

易方达安心回馈混合型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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：二〇一五年十月二十四日

§ 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 2015 年 10 月 21 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 2015 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	1,836,081,618.90 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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>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。</p>
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
--------	-----

	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-24,944,468.49
2.本期利润	11,200,886.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027
4.期末基金资产净值	1,858,598,644.33
5.期末基金份额净值	1.012

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。

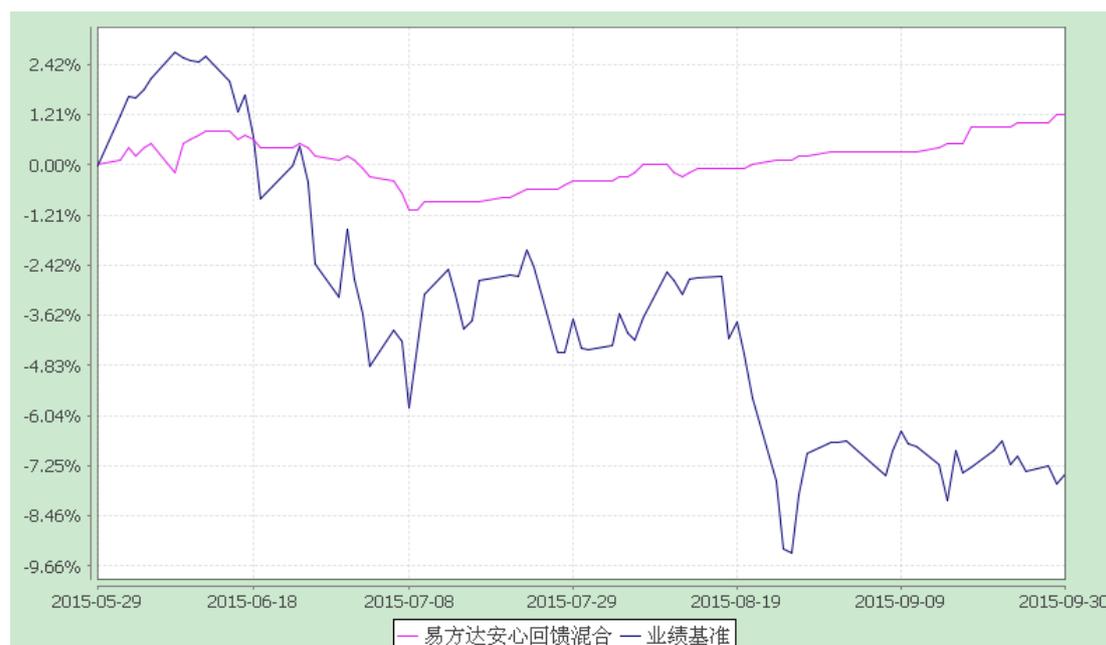
3.2 基金净值表现

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	1.00%	0.11%	-6.00%	0.84%	7.00%	-0.73%

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 2015 年 9 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2015 年 5 月 29 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，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（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。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 1.20% ，同期业绩比较基准收益率为-7.46%。

§ 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		
张清华	本基金的基金经理、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、易方达裕丰回报债	2015-05-29	-	8 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

	券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、固定收益基金投资部总经理			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。本基金管理人规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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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 2 次，其中 1 次为指数及量化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

三季度债券市场收益率总体经历了先震荡然后加速下行的过程。

债券市场的突破主要发生在 9 月份。虽然整个三季度，地方政府债的发行量高达 1.6 万亿，创历史新高。但最终在股市回调后，社会整体的融资需求快速萎缩，加上此前大量的打新和配资资金回流银行理财，推动债券配置需求在三季度快速上升。此外，仍然处于底部的经济数据也促使央行在三季度继续降准降息来引导社会融资成本下降，债市的需求增加超过了供给的增加。

权益方面，三季度以来股市持续下跌，直至九月底后维持在 3000 点附近震荡。

本基金三季度增加了债券仓位，主要以流动性高的利率债、高等级信用债和城投债为主，股票和可转债维持较低仓位，虽在 9 月份经历了大额赎回的考验，组合整体收益仍然良好。

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 1.012 元，本报告期份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准收益率为-6.00%。

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

基本面方面，三季度稳增长政策不断出台，然而工业生产增速继续回落，进出口数据疲软，整体经济依然维持在低位运行。我们倾向于认为经济继续在底部盘整，不过继续恶化的可能性也较低。

政策方面，在经济依然疲弱的大格局下，央行货币政策宽松的方向仍较为确定，但宽松的力度和方式可能会根据经济和金融主体的情况有所调整。随着股市的稳定，交易所资金的流动性将会从极度宽松过渡到正常状态，不过银行体系流动性依然充裕，加上央行公开市场逆回购操作的引导，资金水平大幅上行的概率也比较小，未来资金利率低位平稳运行的概率较大。

股票市场在 3000 点附近找到一定支撑，有可能企稳。如果一级市场在下季度恢复供给，将对债券市场的流动性产生一定冲击。

综上，结合基本面、政策面以及流动性的判断，未来债券市场收益率大幅上

行的可能性较小，存在一定的短期风险，需要我们密切关注。基于以上考虑，未来本基金信用债配置仍将以信用风险较低、票息较高的中高等级中短久期品种为主，以获取持有期收益；利率债谨慎参与波段操作。权益仓位更加注重风险和收益的平衡，持仓把握市场风格切换的机会，做好波段操作。考虑到新股发行仍然暂停，本基金将继续保持以债券投资为主，根据市场情况，适度参与股票市场投资的策略，提高基金收益，在新股发行重启之后继续积极申购新股，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	5,076,785.00	0.20
	其中：股票	5,076,785.00	0.20
2	固定收益投资	2,452,745,622.13	96.74
	其中：债券	2,452,745,622.13	96.74
	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	25,066,878.08	0.99
7	其他资产	52,476,458.97	2.07
8	合计	2,535,365,744.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	5,076,785.00	0.27
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	5,076,785.00	0.27

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	600654	中安消	255,500	5,076,785.00	0.27

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	30,117,000.00	1.62

2	央行票据	-	-
3	金融债券	891,328,000.00	47.96
	其中：政策性金融债	891,328,000.00	47.96
4	企业债券	1,148,929,002.23	61.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	381,072,000.00	20.50
7	可转债	1,299,619.90	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,452,745,622.13	131.97

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	140203	14 国开 03	2,400,000	264,360,000.00	14.22
2	1480033	14 六盘水 开投债	1,300,000	141,570,000.00	7.62
3	150408	15 农发 08	1,300,000	131,755,000.00	7.09
4	1480200	14 衢州国 资债	900,000	97,470,000.00	5.24
5	1480604	14 准国资 债	900,000	94,563,000.00	5.09

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	193,782.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	52,275,271.72
5	应收申购款	7,405.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,476,458.97

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	600654	中安消	5,076,785.00	0.27	重大事项 停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,523,446,542.89
报告期基金总申购份额	2,489,032.45
减：报告期基金总赎回份额	3,689,853,956.44
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,836,081,618.90

§ 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

二〇一五年十月二十四日