

易方达稳健收益债券型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

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：二〇一九年一月二十二日

§ 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 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券
基金主代码	110007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	5,170,056,247.02 份
投资目标	通过主要投资于债券品种，追求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，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股（含增发）申购之间的配置：1、主要基于对利率走势、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、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等，预测新股申购的收

	益率以及风险；3、股票市场走势的预测；4、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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
下属分级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属分级基金的份额总额	1,011,363,033.55 份	4,158,693,213.47 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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)	
	易方达稳健收益债券 A	易方达稳健收益债券 B
	1.本期已实现收益	16,044,436.43
2.本期利润	-4,346,255.59	-20,226,486.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0039	-0.0048
4.期末基金资产净值	1,271,340,232.00	5,260,908,222.66
5.期末基金份额净值	1.2571	1.2650

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

易方达稳健收益债券 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	-0.38%	0.37%	2.91%	0.09%	-3.29%	0.28%

易方达稳健收益债券 B

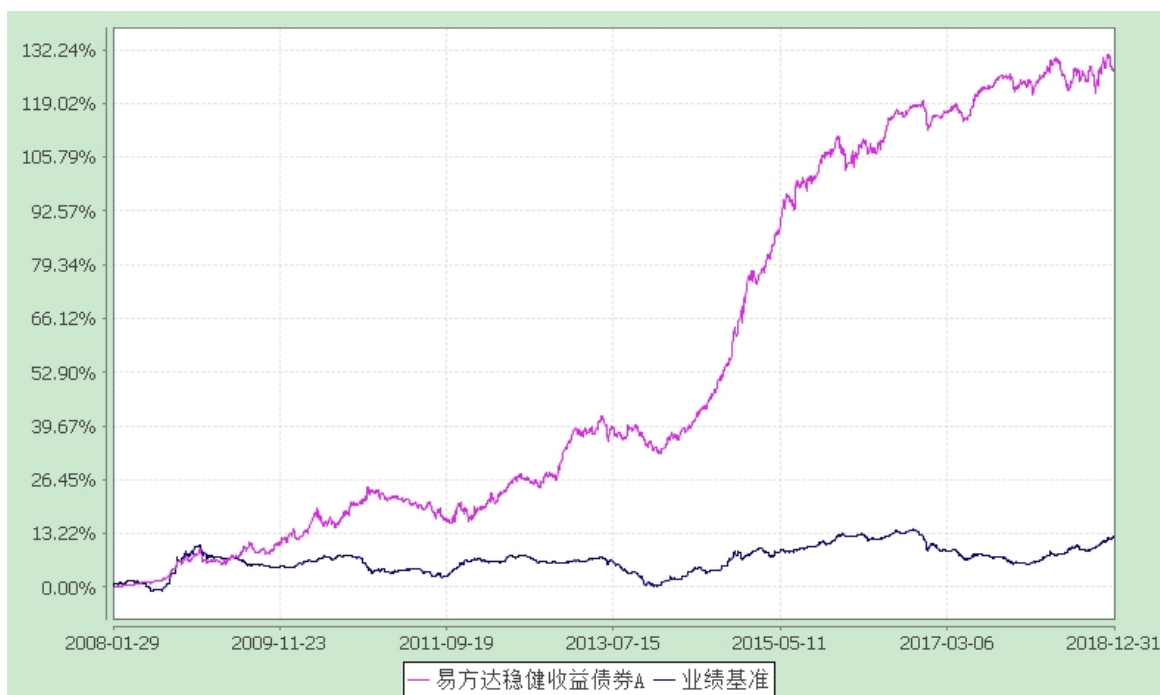
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.32%	0.37%	2.91%	0.09%	-3.23%	0.28%

3.2.2 自基金转型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

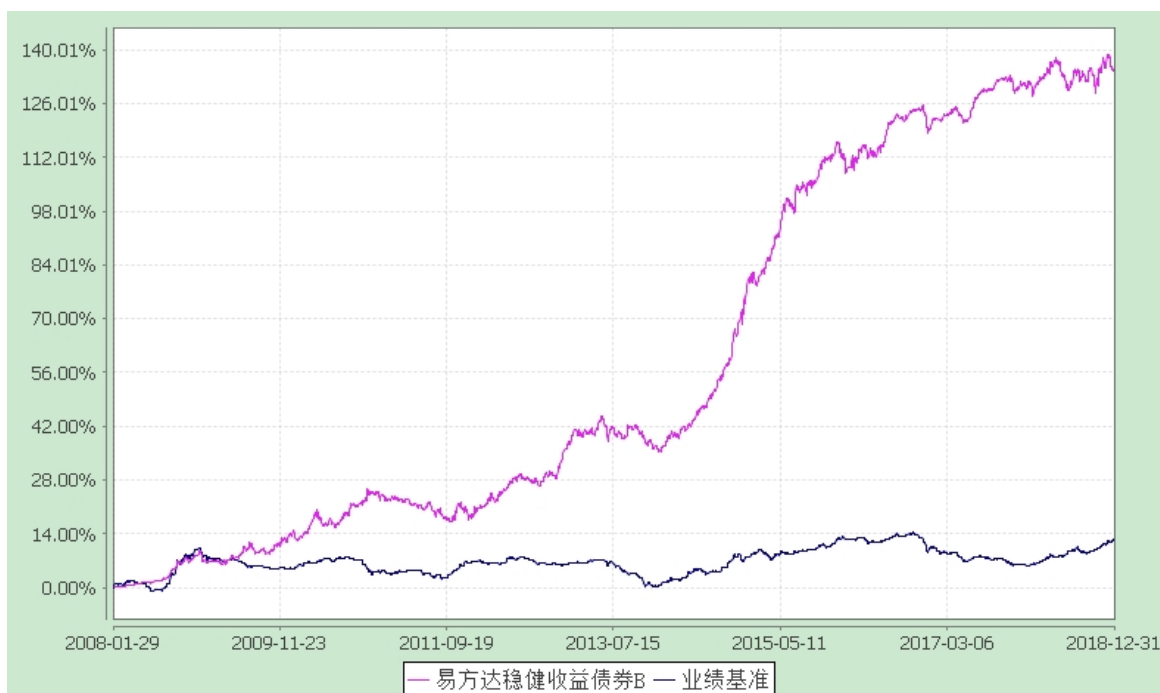
易方达稳健收益债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 1 月 29 日至 2018 年 12 月 31 日)

易方达稳健收益债券 A



易方达稳健收益债券 B



注：1.本基金转型日期为 2008 年 1 月 29 日。

2.自基金转型至报告期末，A 级基金份额净值增长率为 127.04%，B 级基金份额净值增长率为 134.69%，同期业绩比较基准收益率为 12.55%。

§ 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
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、易方达信用债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、易方达瑞智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、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞财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 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、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理	2012-02-29	-	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、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

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合规守信情况的说明

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 41 次，其中 40 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 年四季度经济数据相对平稳，在年底有所走弱。工业增加值方面，9-10 月份的数据相对稳定，11 月份出现明显下滑，带动经济预期走弱。投资增速整体表现不弱，基建投资四季度环比有小幅回升但力度不大；制造业投资在 9 月份出现明显拉升，之后有小幅波动但整体维持在较高水平；房地产投资相对平稳，但由于房地产销售在 9、10 月份延续了大幅下滑的趋势，同时伴随新开工和土地购置的下行，市场普遍预期房地产投资后期将出现下滑。金融数据方面，社融增速仍处于较低水平，表外资产仍在下降，宽信用政策大幅低于市场预期。通胀方面，由于大宗商品

和原油价格的下跌，市场对通胀的担忧明显下降。

债券市场方面，第二季度的“宽信用”政策逐步被证伪，收益率曲线迎来较为明显的平坦化下行，且利率下行速度加快，10 年金融债下行幅度达到 56BP，同期 1 年金融债下行 33BP。信用利差在四季度出现明显压缩，AA-与 AAA 的级别利差压缩 40BP，AA 城投较 AAA 中票利差压缩 48BP。

权益市场继续震荡下跌，各板块跌幅相当，四季度沪深 300 指数、创业板和上证 50 指数分别下跌 12.45%、11.39%和 12.03%。可转债市场受债底保护，波幅远小于股票，中证转债指数仅下跌 1.62%，表现出较好的抗风险能力。

操作上，组合在四季度保持了较高的有效久期，并在年底进行了一波利率债的波段操作，组合久期控制在 2.85-3.15 年之间，波段操作效果较好。结构上本组合持续进行个券调整，在控制信用风险、获取静态收益和保持流动性方面进行动态平衡。权益方面，组合在四季度继续增加可转债仓位，在控制下跌风险的同时提升组合的弹性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 级基金份额净值为 1.2571 元，本报告期份额净值增长率为-0.38%；B 级基金份额净值为 1.2650 元，本报告期份额净值增长率为-0.32%；同期业绩比较基准收益率为 2.91%。

§ 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	1,171,044,323.84	13.29
	其中：股票	1,171,044,323.84	13.29
2	固定收益投资	7,323,868,101.09	83.12
	其中：债券	7,283,868,101.09	82.66
	资产支持证券	40,000,000.00	0.45
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	134,744,735.64	1.53
7	其他资产	181,960,230.87	2.07
8	合计	8,811,617,391.44	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	83,521,442.80	1.28
C	制造业	560,742,455.25	8.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	98,658,326.22	1.51
E	建筑业	69,402,529.92	1.06
F	批发和零售业	7,234,608.51	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	76,350,917.36	1.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,856,422.40	0.15
J	金融业	226,311,540.10	3.46
K	房地产业	31,898,824.18	0.49
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	7,067,257.10	0.11
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	1,171,044,323.84	17.93

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	601012	隆基股份	7,746,583	135,100,407.52	2.07
2	601398	工商银行	16,015,713	84,723,121.77	1.30
3	000703	恒逸石化	7,337,156	84,524,037.12	1.29
4	601318	中国平安	1,459,128	81,857,080.80	1.25
5	600703	三安光电	5,687,280	64,323,136.80	0.98
6	600028	中国石化	10,880,300	54,945,515.00	0.84
7	601117	中国化学	10,233,476	54,851,431.36	0.84
8	601877	正泰电器	2,009,339	48,706,377.36	0.75
9	603806	福斯特	1,619,484	43,402,171.20	0.66
10	600011	华能国际	5,248,749	38,735,767.62	0.59

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	2,110,980,000.00	32.32
	其中：政策性金融债	2,110,980,000.00	32.32
4	企业债券	2,077,894,307.20	31.81
5	企业短期融资券	120,868,000.00	1.85
6	中期票据	1,260,867,000.00	19.30
7	可转债（可交换债）	1,693,608,793.89	25.93
8	同业存单	-	-
9	其他	19,650,000.00	0.30
10	合计	7,283,868,101.09	111.51

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	180205	18 国开 05	14,800,000	1,612,608,000.00	24.69
2	180404	18 农发 04	2,300,000	230,575,000.00	3.53
3	101800340	18 华润置地 MTN002B	1,600,000	168,032,000.00	2.57
4	132014	18 中化 EB	1,573,210	153,781,277.50	2.35
5	101551055	15 大连万达 MTN001	1,200,000	119,376,000.00	1.83

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	139318	万科 31A1	300,000	30,000,000.00	0.46
2	156376	18 信易 3	100,000	10,000,000.00	0.15

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	278,010.54

2	应收证券清算款	15,827,670.93
3	应收股利	-
4	应收利息	164,619,648.06
5	应收申购款	1,231,917.14
6	其他应收款	2,984.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	181,960,230.87

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	128013	洪涛转债	77,903,199.73	1.19
2	128024	宁行转债	73,469,893.14	1.12
3	110040	生益转债	71,928,885.60	1.10
4	123003	蓝思转债	70,355,188.20	1.08
5	113019	玲珑转债	54,462,320.00	0.83
6	128035	大族转债	53,579,401.12	0.82
7	113015	隆基转债	52,412,815.80	0.80
8	113011	光大转债	52,316,121.60	0.80
9	113014	林洋转债	49,604,722.20	0.76
10	128021	兄弟转债	38,419,998.37	0.59
11	128026	众兴转债	33,524,039.68	0.51
12	113008	电气转债	32,626,474.40	0.50
13	127006	敖东转债	32,128,491.88	0.49
14	127004	模塑转债	30,313,382.14	0.46
15	132013	17 宝武 EB	26,129,105.60	0.40
16	128036	金农转债	23,555,703.92	0.36
17	128020	水晶转债	20,912,927.88	0.32
18	132009	17 中油 EB	20,803,056.00	0.32
19	128032	双环转债	20,132,818.86	0.31
20	128016	雨虹转债	19,012,950.00	0.29
21	110043	无锡转债	17,089,109.40	0.26
22	110041	蒙电转债	16,986,699.60	0.26
23	128019	久立转 2	16,861,355.70	0.26
24	132004	15 国盛 EB	16,272,843.20	0.25
25	113012	骆驼转债	15,465,096.30	0.24
26	132012	17 巨化 EB	15,089,093.10	0.23

27	128037	岩土转债	14,670,579.14	0.22
28	113509	新泉转债	14,540,544.90	0.22
29	128018	时达转债	13,909,782.90	0.21
30	110032	三一转债	13,439,670.60	0.21
31	128023	亚太转债	13,077,464.40	0.20
32	128015	久其转债	11,965,823.28	0.18
33	128028	赣锋转债	10,772,963.85	0.16
34	110034	九州转债	9,807,118.80	0.15
35	110031	航信转债	9,374,872.80	0.14
36	113504	艾华转债	8,552,960.00	0.13
37	128033	迪龙转债	7,107,904.00	0.11
38	120001	16 以岭 EB	6,069,426.80	0.09
39	127005	长证转债	4,993,753.05	0.08
40	132008	17 山高 EB	4,920,000.00	0.08
41	128022	众信转债	4,598,421.72	0.07
42	128030	天康转债	3,727,101.51	0.06
43	113508	新风转债	3,398,875.20	0.05
44	128010	顺昌转债	3,033,217.30	0.05
45	132005	15 国资 EB	1,889,729.90	0.03
46	113507	天马转债	1,634,476.10	0.03
47	110042	航电转债	1,521,613.90	0.02
48	128017	金禾转债	1,299,873.72	0.02
49	123002	国祯转债	1,021,526.80	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

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	易方达稳健收益债 券A	易方达稳健收益债 券B
报告期期初基金份额总额	1,144,565,247.41	4,320,154,181.37
报告期基金总申购份额	68,829,055.63	253,575,799.87
减：报告期基金总赎回份额	202,031,269.49	415,036,767.77
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,011,363,033.55	4,158,693,213.47

§ 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. 中国证监会核准易方达月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复；
2. 《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达稳健收益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. 中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件；
6. 基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

二〇一九年一月二十二日