

易方达稳健收益债券型证券投资基金

2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 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：二〇一九年四月十八日

§ 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 4 月 16 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 1 月 1 日起至 3 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	7,897,045,104.74 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	1,407,157,836.96 份	6,489,887,267.78 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 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	31,185,812.42
2.本期利润	127,357,747.35	579,974,238.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.1113	0.1110
4.期末基金资产净值	1,861,204,145.76	8,604,538,632.28
5.期末基金份额净值	1.3227	1.3258

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	9.39%	0.41%	0.15%	0.09%	9.24%	0.32%

易方达稳健收益债券 B

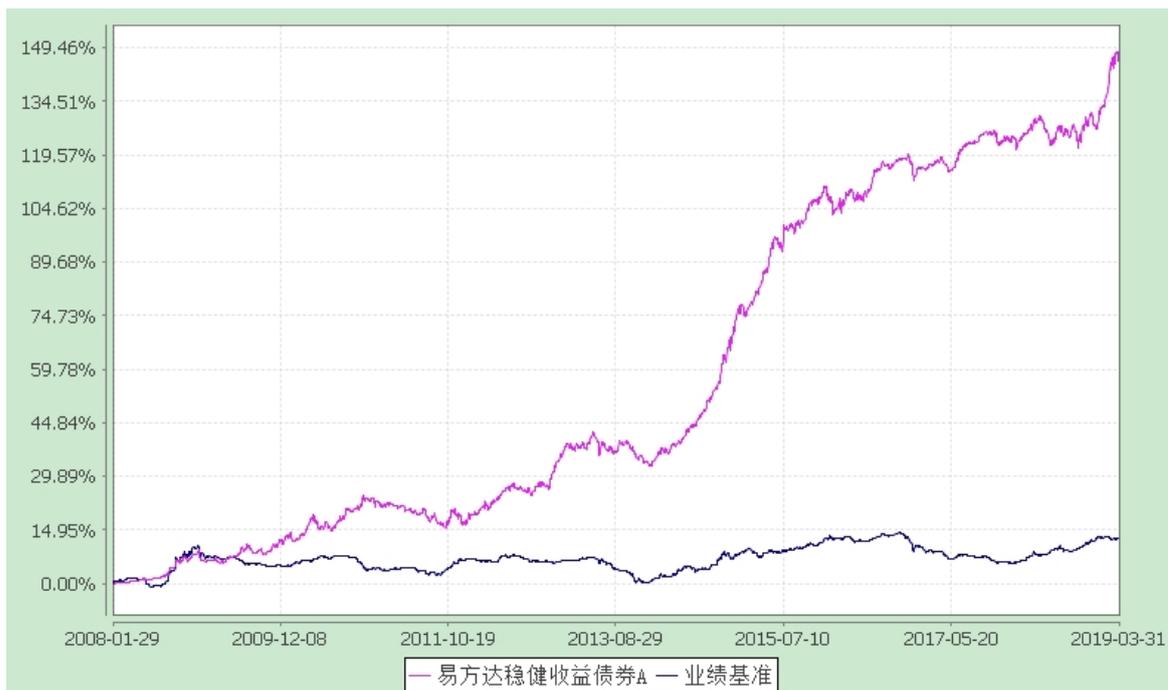
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.46%	0.41%	0.15%	0.09%	9.31%	0.32%

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

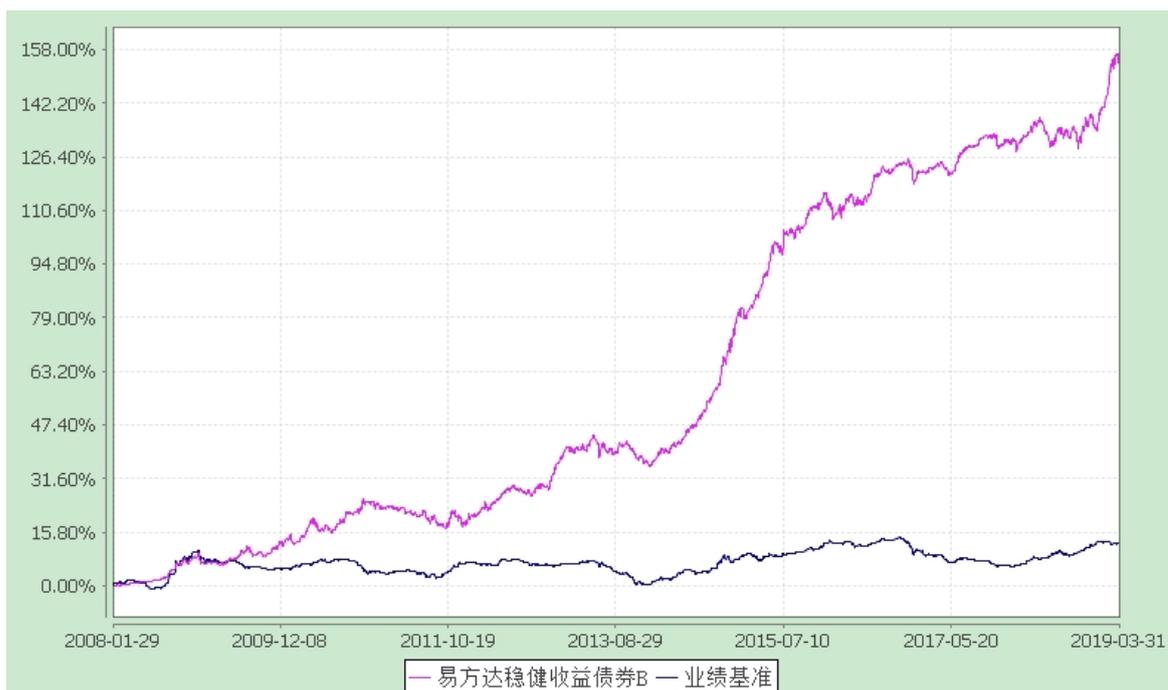
易方达稳健收益债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 1 月 29 日至 2019 年 3 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 148.36%，B 级基金份额净值增长率为 156.90%，同期业绩比较基准收益率为 12.72%。

§ 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、易方达岁丰添利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	-	13 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 34 次，均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。

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 年一季度经济数据表现平稳，并呈现出较多的积极信号。1-2 月工业增加值同比增长 5.3%，季度环比由 4 季度平均增速 6.0% 略降至 1-2 月份平均增速 5.9%，整体相对平稳。社融、投资和零售方面改善较为明显。2019 年以来总体融资企稳回升，在 1 月大幅超出预期后，2 月出现较为明显的回落，反映了央行不“大水漫灌”的态度，但结合两个月的数据依然出现明显的回暖。投资方面，1-2 月投资单月同比由 5.9% 升至 6.1%，季调后小幅上升，总体维持了去年 8 月以来的上升态势。消费方面，1-2 月限额以上零售数据延续了 12 月的反弹态势，汽车消费也连续 3 个

月有所回升。不过整体而言经济改善的力度和持续性仍然存疑，2 月份社融数据的回落也显示了总量宽松政策较为克制。未来房地产市场和海外市场的走势仍然存在一定的不确定性。

债券市场方面，跨年后随着货币政策持续宽松，流动性充裕，资金成本下行，同时伴随经济、金融数据的改善，债券收益率先下后上，并出现明显的陡峭化。信用级别利差有显著的压缩，尤其是长期限的城投品种。幅度上看 1-3 年信用品种下行 20-30BP，5 年期利率和高等级品种仅下行 10BP 左右，5 年 AA 城投下行幅度最大，达到 49BP。

一季度权益市场经历了小牛市，上证综指上涨 23.9%，创业板指上涨 35.4%，中证转债上涨 17.5%。截至目前我们认为权益市场的反弹更多体现对之前过度悲观预期的修正，体现估值修复行情。未来走势将更多依赖基本面实际改善的情况。

操作上，组合自 1 月中旬开始逐步降低有效久期，从 3 年附近下降至 1.7 年附近，较好地规避了利率债收益率震荡上行带来的资本利得损失。同时组合积极调整个券结构，置换性价比更高的个券，提升组合整体收益。权益方面，股票和转债品种均维持了相对偏高的仓位。

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 1.3227 元，本报告期份额净值增长率为 9.39%；B 级基金份额净值为 1.3258 元，本报告期份额净值增长率为 9.46%；同期业绩比较基准收益率为 0.15%。

§ 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	1,569,265,475.63	11.86
	其中：股票	1,569,265,475.63	11.86
2	固定收益投资	11,395,168,480.06	86.10
	其中：债券	11,354,909,480.06	85.80

	资产支持证券	40,259,000.00	0.30
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	79,738,719.38	0.60
7	其他资产	190,756,920.45	1.44
8	合计	13,234,929,595.52	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	100,996,645.68	0.97
C	制造业	737,368,281.31	7.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	92,724,066.34	0.89
E	建筑业	155,059,787.44	1.48
F	批发和零售业	7,978,487.68	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	161,420,940.79	1.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,812,241.90	0.11
J	金融业	194,978,782.05	1.86
K	房地产业	98,850,664.44	0.94
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	8,075,578.00	0.08
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,569,265,475.63	14.99

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	600703	三安光电	12,463,880	182,845,119.60	1.75
2	002375	亚厦股份	14,486,054	96,766,840.72	0.92
3	000703	恒逸石化	5,983,588	91,728,404.04	0.88
4	000402	金融街	10,428,094	89,473,046.52	0.85
5	600028	中国石化	14,829,600	85,121,904.00	0.81
6	601318	中国平安	1,096,978	84,577,003.80	0.81
7	601398	工商银行	14,592,213	81,278,626.41	0.78
8	601012	隆基股份	3,057,271	79,794,773.10	0.76
9	600115	东方航空	10,152,900	70,461,126.00	0.67
10	600029	南方航空	7,623,957	65,184,832.35	0.62

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	593,357,000.00	5.67
	其中：政策性金融债	593,357,000.00	5.67
4	企业债券	2,359,500,558.68	22.54
5	企业短期融资券	1,562,991,000.00	14.93
6	中期票据	4,535,820,000.00	43.34
7	可转债（可交换债）	2,283,560,921.38	21.82
8	同业存单	-	-

9	其他	19,680,000.00	0.19
10	合计	11,354,909,480.06	108.50

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	041800308	18 中石油 CP002	2,500,000	251,150,000.00	2.40
2	101900416	19 中核 MTN002	2,400,000	240,024,000.00	2.29
3	190201	19 国开 01	2,100,000	210,000,000.00	2.01
4	132014	18 中化 EB	1,573,210	166,052,315.50	1.59
5	131800018	18 三峡 GN001	1,600,000	162,016,000.00	1.55

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	30,219,000.00	0.29
2	156376	18 信易 3	100,000	10,040,000.00	0.10

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

5.11.119 南航股 SCP004（代码：011900380）为易方达稳健收益债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 1 月 2 日，中国民用航空中南地区管理局针对中国南方航空股份有限公司违反《航班正常管理规定》作出警告，并处人民币 10000 元罚款。

本基金投资 19 南航股 SCP004 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 19 南航股 SCP004 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	256,765.77
2	应收证券清算款	10,442,761.93
3	应收股利	-
4	应收利息	151,363,796.41
5	应收申购款	28,690,612.14
6	其他应收款	2,984.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	190,756,920.45

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	95,137,163.76	0.91
2	128013	洪涛转债	86,710,489.15	0.83
3	110040	生益转债	84,315,240.90	0.81
4	128035	大族转债	79,321,668.30	0.76
5	113019	玲珑转债	61,835,259.20	0.59
6	128024	宁行转债	60,831,925.99	0.58
7	132013	17 宝武 EB	57,290,870.30	0.55
8	113008	电气转债	57,235,588.20	0.55
9	113014	林洋转债	55,248,154.20	0.53
10	113015	隆基转债	53,893,649.60	0.51
11	113518	顾家转债	50,284,145.40	0.48
12	128021	兄弟转债	47,701,391.53	0.46
13	110045	海澜转债	43,881,182.00	0.42
14	132012	17 巨化 EB	39,286,101.60	0.38
15	128026	众兴转债	37,736,202.24	0.36
16	127006	敖东转债	36,167,578.84	0.35
17	127004	模塑转债	33,792,539.62	0.32

18	113515	高能转债	32,817,170.40	0.31
19	128016	雨虹转债	32,746,005.00	0.31
20	110041	蒙电转债	31,765,087.00	0.30
21	128036	金农转债	30,982,040.06	0.30
22	128018	时达转债	29,667,224.36	0.28
23	128032	双环转债	26,724,136.80	0.26
24	128019	久立转 2	25,016,939.22	0.24
25	128033	迪龙转债	24,657,268.80	0.24
26	113011	光大转债	23,983,707.30	0.23
27	132015	18 中油 EB	23,108,100.00	0.22
28	128020	水晶转债	22,964,527.40	0.22
29	128044	岭南转债	22,092,421.12	0.21
30	123015	蓝盾转债	21,917,013.30	0.21
31	128045	机电转债	21,425,744.82	0.20
32	132009	17 中油 EB	21,032,160.00	0.20
33	128042	凯中转债	20,764,570.42	0.20
34	123011	德尔转债	20,691,618.36	0.20
35	123010	博世转债	20,111,701.98	0.19
36	110043	无锡转债	19,362,132.00	0.19
37	113012	骆驼转债	18,725,403.50	0.18
38	128037	岩土转债	17,002,971.34	0.16
39	128023	亚太转债	16,475,691.10	0.16
40	132004	15 国盛 EB	16,469,590.40	0.16
41	113509	新泉转债	16,235,963.10	0.16
42	128029	太阳转债	14,195,233.50	0.14
43	110034	九州转债	13,251,504.20	0.13
44	128015	久其转债	13,001,016.69	0.12
45	113512	景旺转债	12,327,984.80	0.12
46	128028	赣锋转债	11,921,779.65	0.11
47	127007	湖广转债	10,682,889.75	0.10
48	128017	金禾转债	10,314,025.12	0.10
49	110031	航信转债	9,938,181.30	0.09
50	113504	艾华转债	7,094,115.20	0.07
51	120001	16 以岭 EB	6,190,766.80	0.06
52	127005	长证转债	5,837,467.35	0.06
53	128022	众信转债	5,406,443.32	0.05
54	132010	17 桐昆 EB	4,926,000.00	0.05
55	128030	天康转债	4,877,677.98	0.05
56	113508	新风转债	3,761,906.40	0.04
57	128010	顺昌转债	3,255,517.94	0.03
58	123009	星源转债	3,086,432.70	0.03
59	113513	安井转债	2,098,575.60	0.02
60	132005	15 国资 EB	2,014,291.00	0.02

61	110042	航电转债	1,751,001.50	0.02
62	123002	国祯转债	1,178,227.40	0.01
63	128038	利欧转债	1,088,897.92	0.01

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	1,011,363,033.55	4,158,693,213.47
报告期基金总申购份额	581,930,133.35	3,285,292,267.92
减：报告期基金总赎回份额	186,135,329.94	954,098,213.61
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,407,157,836.96	6,489,887,267.78

§ 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

二〇一九年四月十八日