

易方达安心回馈混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月十九日

§ 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 2021 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 2021 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	1,721,985,912.76 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、本基金将密切关注宏观经济走势，综合考量各类资产的市场容量等因素，确定资产的最优配置比例。2、本基金在债券投资上主要通过久期配置、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；本基金将选择具有较高投资价值的可转

	换债券进行投资；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，通过杠杆操作放大组合收益。3、本基金将适度参与股票资产投资。本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资。同时，本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。
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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	156,600,933.25
2.本期利润	-13,862,666.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0094
4.期末基金资产净值	4,034,903,952.31
5.期末基金份额净值	2.343

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。

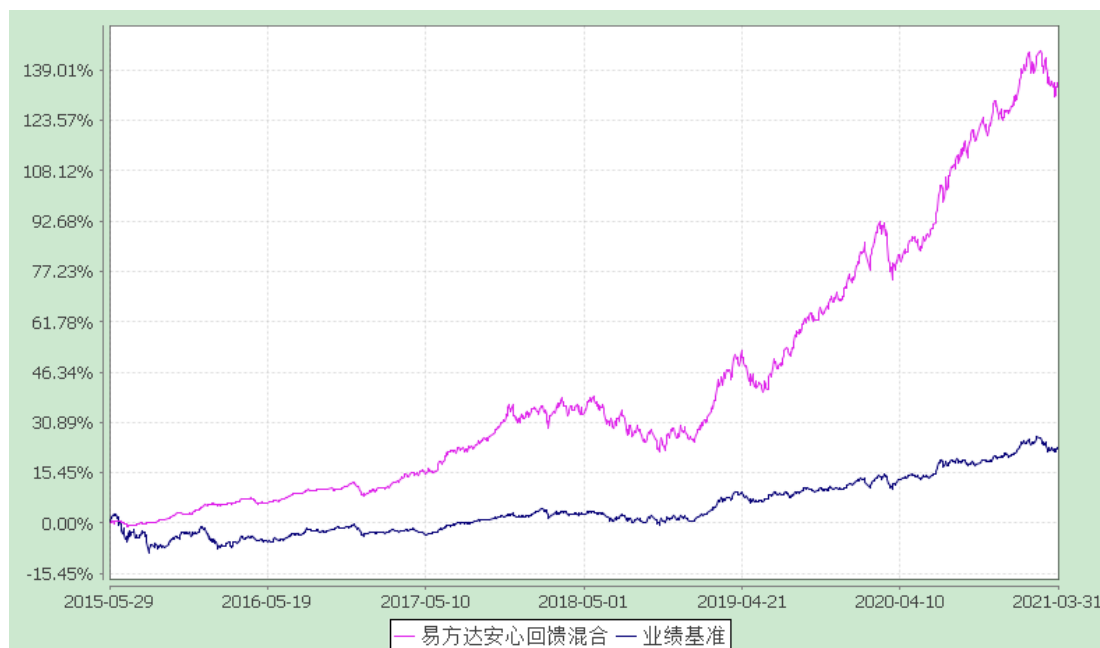
3.2 基金净值表现

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	0.64%	0.71%	-0.03%	0.41%	0.67%	0.30%
过去六个月	7.38%	0.66%	4.18%	0.34%	3.20%	0.32%
过去一年	31.41%	0.64%	9.62%	0.33%	21.79%	0.31%
过去三年	72.53%	0.73%	19.59%	0.33%	52.94%	0.40%
过去五年	118.16%	0.62%	28.37%	0.29%	89.79%	0.33%
自基金合同生效起至今	134.30%	0.58%	22.78%	0.37%	111.52%	0.21%

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 2021 年 3 月 31 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 134.30%，同期业绩比较基准收益率为 22.78%。

§ 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、易方达悦兴一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰华债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、易方达安盈回报混合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、	2015-05-29	-	14 年	硕士研究生,具有基金从业资格。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、固定收益基金投资部总经理、混合资产投资部总经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵

	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、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、副总经理级高级管理人员、多资产投资业务总部总经理、固定收益投资决策委员会委员				活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达裕鑫债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金基金经理、易方达鑫转增利混合型证券投资基金基金经理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金基金经理。
林森	本基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放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、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、固定收益全策略投资部联席总经理、投资经理	2015-11-28	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。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（PIMCO）基金管理部基金经理，易方达基金管理有限公司固定收益投资部总经理助理、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基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”

为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
林森	公募基金	7	56,220,005,979.36	2015-11-28
	私募资产管理计划	2	3,725,504,417.29	2018-12-25
	其他组合	0	0.00	-
	合计	9	59,945,510,396.65	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 3 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 报告期内基金投资策略和运作分析

权益市场方面，一季度市场冲高回落，季末缩量窄幅震荡，机构重仓股显著回调，中小盘和价值风格回补平衡。春节是市场重要分水岭：节前资金抱团现象较为极致，对多数个股形成明显挤出效应，多数机构重仓股估值新高后已极大程度压缩了隐含回报率。节后受通胀和美债收益率超预期上行，高估值重仓股大幅回调，但受益于经济复苏和挤出效应缓解，非重仓股有显著超额，市场风格回归平衡。赚钱效应迅速减弱，基金发行经历年初最后一波脉冲式增长后快速萎缩。2 月，受“就地过年”影响，央行流动性投放呈现出“节前不大放，节后不大收”的特点，整体流动性平稳。虽然在投放量上小幅回笼，但国内资金利率水平并未显著上行，体现出不急转弯和继续支持实体经济的特点。2 月海外波动较大，受益于疫情消退后需求恢复，原油价格快速上涨，大宗商品价格显著走强，通胀预期超预期上行，由此带来的名义利率上行对全球大盘成长股估值都构成了显著压力。3 月，国内流动性整体平稳但边际趋谨慎，量价平稳。重仓股于月初经历最后一波收益回吐后基本回到年初位置，市场风格偏向价值，季末市场企稳，步入震荡区间。

债券市场方面，一季度行情可分为三个阶段，收益率呈倒“V”走势，全季度来看为震荡市。季度初债市延续去年 11 月永煤违约事件以来的宽松行情，为了对冲信用风险冲击，央行不断释放流动性维稳信号，打破了原来市场的债熊一致预期，长端利率向下修复。而从 1 月下旬到 2 月底，即春节假期前后，长端收益率转而掉头向上；具体来看，元旦后公开市场投放连续缩量，春节前央行提前收紧流动性再次打破“春节行情”的一致预期，叠加春节后大宗上涨引发的通胀加息担忧和节后经济动能恢复强劲，债市重新走熊。3 月以来，在地方债供给上量预期、经济动能表现超预期、央行公开市场操作持续谨慎等诸多担忧之中，利率债反而走出了一波下行行情；主导市场的运行逻辑就是流动性充裕，同时中美会晤却颇多摩擦、“新疆棉花”事件进一步加大摩擦，在避险情绪的“推波助澜”下债市收益率再次下行。整个季度来看，10 年期国债和国开债收益率与去年底基本持平。信用债走势与无风险利率基本保持一致，收益率同样先下后上再下，信用利差走势分化。

操作上，组合权益仓位维持稳定，坚持自下而上的选择估值与成长相匹配的绩优公司。债券部分，保持了中性久期，持仓仍然以性价比较高的信用债为主。

4.5 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 2.343 元，本报告期份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.03%。

§ 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	1,592,693,409.93	34.65
	其中：股票	1,592,693,409.93	34.65
2	固定收益投资	2,921,668,955.10	63.56
	其中：债券	2,887,485,955.10	62.82
	资产支持证券	34,183,000.00	0.74
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	27,958,045.61	0.61
7	其他资产	54,191,540.03	1.18
8	合计	4,596,511,950.67	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	22,114,100.00	0.55
B	采矿业	13,708,500.00	0.34
C	制造业	1,200,213,192.23	29.75

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	43,554,673.80	1.08
F	批发和零售业	14,980,812.06	0.37
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	7,083,213.79	0.18
J	金融业	1,183,425.93	0.03
K	房地产业	186,146,918.30	4.61
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	95,261,989.68	2.36
N	水利、环境和公共设施管理业	8,422,548.02	0.21
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	1,592,693,409.93	39.47

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	002241	歌尔股份	4,959,513	134,650,777.95	3.34
2	601012	隆基股份	1,419,485	124,914,680.00	3.10
3	002080	中材科技	4,163,693	97,055,683.83	2.41
4	603018	华设集团	8,018,686	95,261,989.68	2.36
5	603416	信捷电气	1,006,600	74,911,172.00	1.86
6	000656	金科股份	11,305,600	74,503,904.00	1.85
7	000961	中南建设	10,614,300	74,087,814.00	1.84
8	300433	蓝思科技	2,683,657	66,381,820.51	1.65
9	603313	梦百合	1,753,478	59,442,904.20	1.47
10	600066	宇通客车	3,648,831	52,360,724.85	1.30

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	3,002,300.00	0.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	300,713,750.00	7.45
	其中：政策性金融债	199,813,750.00	4.95
4	企业债券	1,932,715,100.00	47.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	489,141,000.00	12.12
7	可转债（可交换债）	161,913,805.10	4.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,887,485,955.10	71.56

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	190202	19 国开 02	900,000	90,261,000.00	2.24
2	200216	20 国开 16	700,000	70,091,000.00	1.74
3	10190117 0	19 鲁信创 业 MTN001	600,000	61,836,000.00	1.53
4	175389	20 大唐 Y5	600,000	60,582,000.00	1.50
5	163140	20 龙湖 02	600,000	60,234,000.00	1.49

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	169846	东借 08A1	200,000	20,132,000.00	0.50
2	169795	20 借 02A1	100,000	10,051,000.00	0.25

3	179857	光善 03 优	40,000	4,000,000.00	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

5.11.1 2020 年 10 月 30 日，雨花台区生态环境局对华设计集团股份有限公司未依法履行职责的行为，予以罚款并责令改正。

本基金投资华设集团的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除华设集团外，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	269,221.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	39,261,349.52
5	应收申购款	14,660,969.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,191,540.03

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	128114	正邦转债	25,134,491.00	0.62
2	110072	广汇转债	24,130,497.60	0.60
3	127018	本钢转债	10,535,574.00	0.26
4	113519	长久转债	10,081,262.40	0.25
5	113014	林洋转债	8,975,596.50	0.22
6	113011	光大转债	8,754,858.00	0.22
7	110031	航信转债	7,798,197.00	0.19
8	132015	18 中油 EB	4,411,167.60	0.11
9	128032	双环转债	4,161,786.66	0.10
10	113033	利群转债	4,002,400.00	0.10
11	110051	中天转债	3,588,600.00	0.09
12	110059	浦发转债	3,071,757.00	0.08
13	113600	新星转债	2,827,800.00	0.07
14	127014	北方转债	2,333,349.52	0.06
15	128085	鸿达转债	1,851,922.17	0.05
16	127016	鲁泰转债	1,618,732.08	0.04
17	113508	新凤转债	1,599,865.20	0.04
18	128023	亚太转债	1,264,523.79	0.03
19	110047	山鹰转债	1,167,100.00	0.03
20	128107	交科转债	1,091,781.60	0.03
21	113559	永创转债	1,032,769.50	0.03
22	110068	龙净转债	1,018,400.00	0.03
23	128081	海亮转债	1,017,500.00	0.03
24	110045	海澜转债	999,200.00	0.02
25	128026	众兴转债	968,100.00	0.02
26	128083	新北转债	807,680.00	0.02
27	113009	广汽转债	761,782.20	0.02
28	127011	中鼎转 2	601,073.00	0.01
29	113017	吉视转债	558,360.00	0.01
30	132004	15 国盛 EB	551,430.80	0.01
31	110065	淮矿转债	116,256.00	0.00
32	128063	未来转债	9,057.60	0.00
33	113037	紫银转债	1,019.20	0.00

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	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
----	------	------	-----------------	------------------	--------------

			(元)		
1	300433	蓝思科技	53,776,708.51	1.33	非公开发行 流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份，采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%。持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，除遵守前款规定外，自股份解除限售之日起 12 个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,162,930,917.87
报告期期间基金总申购份额	909,032,954.21
减：报告期期间基金总赎回份额	349,977,959.32
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,721,985,912.76

§ 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	报告期末持有
-------	----------------	--------

						基金情况	
	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	持有份额	份额占比
机构	1	2021年01月01日~2021年02月01日	292,111,976.63	-	-	292,111,976.63	16.96%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

§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。

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

二〇二一年四月十九日