

易方达安心回馈混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：二〇二一年十月二十七日

§ 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 10 月 25 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 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	3,573,306,361.29 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	15,922,764.60
2.本期利润	-39,843,682.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0131
4.期末基金资产净值	8,713,158,795.52
5.期末基金份额净值	2.438

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。

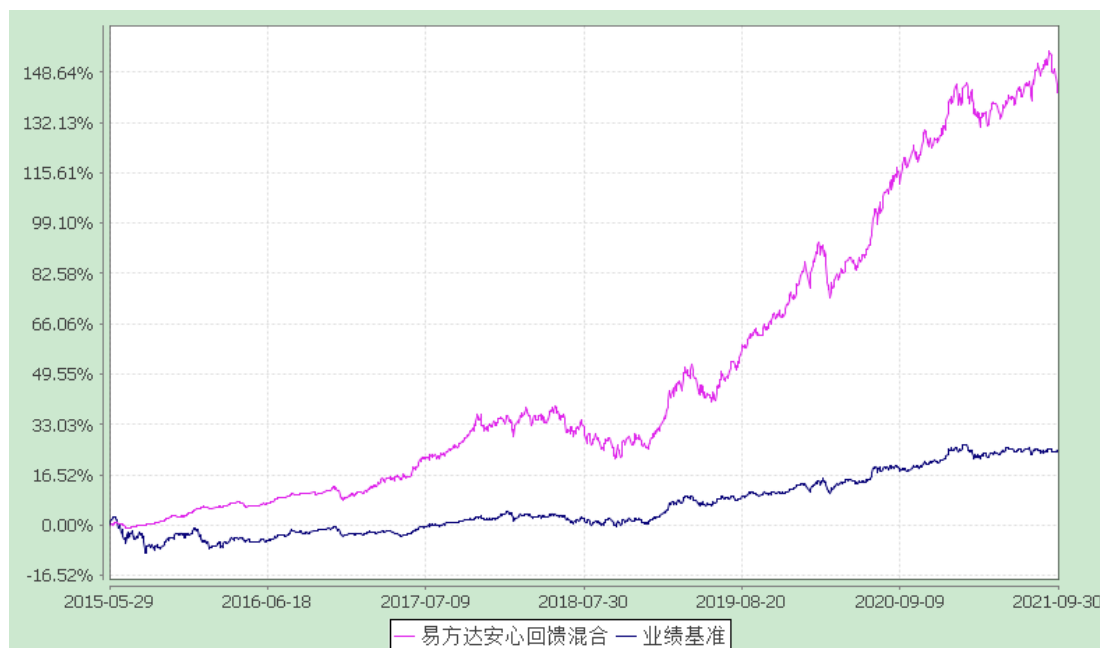
3.2 基金净值表现

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	0.21%	0.57%	-0.53%	0.30%	0.74%	0.27%
过去六个月	4.05%	0.51%	1.24%	0.28%	2.81%	0.23%
过去一年	11.73%	0.59%	5.47%	0.31%	6.26%	0.28%
过去三年	89.88%	0.70%	21.75%	0.33%	68.13%	0.37%
过去五年	120.63%	0.64%	27.50%	0.30%	93.13%	0.34%
自基金合同生效起至今	143.80%	0.57%	24.31%	0.36%	119.49%	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 9 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 143.80%，同期业绩比较基准收益率为 24.31%。

§ 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、易方达裕丰回报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（自 2016 年 01 月 22 日至 2021 年 09 月 07 日）、易方达丰和债券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、易方达新收益灵活配置	2015-05-29	2021-09-08	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

	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、易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理（自 2020 年 09 月 03 日至 2021 年 09 月 17 日）、易方达悦兴一年持有期混合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、易方达瑞程灵活配置混合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、易方达裕祥回报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、易方达高等级信用债债券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	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、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、基金经理助理、投资经理。
林虎	本基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券	2021-09-08	-	9 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任宏源证券研究所

	<p>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助理(自 2016 年 01 月 29 日至 2021 年 09 月 07 日)、易方达裕富债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达招易一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达磐恒九个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达磐泰一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、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助理、易方达悦兴一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦享一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦通一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦盈一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦弘一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦安一年持有期债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达宁易一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达稳泰一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦信一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦夏一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达</p>				<p>固定收益分析师,国信证券研究所宏观分析师。</p>
--	--	--	--	--	------------------------------

	悦丰一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理				
--	-------------------------	--	--	--	--

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

截至报告期末，林森没有管理私募资产管理计划。报告期内，林森管理的 2 个私募资产管理计划分别于 2021 年 8 月 23 日、2021 年 9 月 16 日终止。

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、决策流程和交易流程，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 5 次，其中 3 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，2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

股票市场三季度指数波动加大。流动性中性偏松、经济增长动能放缓、通胀高居不下、监管政策频出的背景下，行业风格轮动显著加快，7、8 月中小盘仍占优，中报披露后则逐渐切换至大盘。节奏上，7 月底市场大幅回落，8 月初至 9 月中旬经历一波估值抬升后，9 月末再度下行。具体来看，季初降准给予相对充裕的流动性环境，但市场分歧较大，热门行业交易异常拥挤，市场波动明显加大，风格趋势投资加强。其中医美、CXO（创新药研发生产外包产业）在政策监管影响下明显见顶回落，新能源开始分化，军工行情正式启动。7 月末在内部监管风险和外部中美摩擦下，风险偏好明显回落，而后的政治局会议奠定了稳增长基调。8 月进入中报披露期，大宗商品价格上涨推动周期板块业绩上行，新能源滞涨、半导体见顶，风格轮动至顺周期。进入 9 月，美联储 Taper（逐渐退出量化宽松）渐行渐近，美国政府债务违约风险加大，海外市场波动加剧。国内经济则在限电限产、恒大事件、经济下行等压力下走弱，前期涨幅较大的周期股开始显著分化，军工调整，消费热度在双节驱动下边际升温。

我们在三季度增加了周期股的配置。过往我们对周期行业研究较少，因为通过宏观研究对需求侧作判断超出了我们的能力圈。但是周期行业的供需平衡将越来越取决于供给侧，供给侧的政策导向是清晰且明确的。部分周期行业龙头公司在未来的几年内，具备很深的行业壁垒，很难有新进入者对他们进行挑战。

债券市场三季度行情可分为两个阶段，同时出现了长、短券的走势分化。7 月初国常会提及降准相关措辞，市场做多情绪大幅高涨，降息预期空前强烈，债券强势走牛；随后疫情扩散，经济下行预期增大，推动利率一路下行，直至 8 月初，此阶段短端和长端的走势较为一致。从 8 月中下旬到季末是第二阶段，短端和长端走势有所分化。短端获利回吐较为激烈，使得短端利率三季度的走势整体呈现“V”型，主要是因为 7 月降准后市场预期的降息迟迟未兑现，加之资金面也并未实质性转松，央行公开市场保持 OMO（公开市场操作）等量+MLF（中期借贷便利）缩量+月末加大逆回购月初回笼的平稳操作，前期“抢跑”的短债回吐涨幅，收益率实现自我纠偏。而长端收益率则一直震荡，虽然资金面的宽松预期已经被市场修正，但是在疫情防控升级、房地产调控从严、行业限产停产的背

景下，对悲观的经济预期的支撑仍较为有力，因而长券始终未“破局”。信用债方面，在“资产荒”行情持续演绎下，中高等级信用债收益率下行。

操作上，组合权益仓位维持稳定，坚持自下而上地选择估值与成长相匹配的绩优公司。债券部分，组合保持了中性久期，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 2.438 元，本报告期份额净值增长率为 0.21%，同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

§ 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	3,433,817,250.89	32.90
	其中：股票	3,433,817,250.89	32.90
2	固定收益投资	6,753,033,633.91	64.71
	其中：债券	6,688,318,933.91	64.09
	资产支持证券	64,714,700.00	0.62
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	77,962,046.86	0.75
7	其他资产	170,961,634.02	1.64
8	合计	10,435,774,565.68	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	5,766.30	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,989,662,085.46	34.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	0.07
E	建筑业	80,880,160.40	0.93
F	批发和零售业	77,729.83	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	180,195,337.56	2.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	74,053,329.00	0.85
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	74,605,973.09	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	28,029,723.69	0.32
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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	3,433,817,250.89	39.41

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	7,145,713	307,980,230.30	3.53
2	600219	南山铝业	47,464,208	207,418,588.96	2.38
3	600089	特变电工	7,604,470	184,408,397.50	2.12
4	600438	通威股份	3,245,100	165,305,394.00	1.90

5	603179	新泉股份	4,895,703	143,933,668.20	1.65
6	603236	移远通信	839,103	136,178,025.87	1.56
7	601799	星宇股份	744,710	134,792,510.00	1.55
8	002080	中材科技	3,661,493	129,616,852.20	1.49
9	603712	七一二	3,389,929	124,613,790.04	1.43
10	603444	吉比特	311,415	121,850,461.20	1.40

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	117,565,800.00	1.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,075,866,900.00	23.82
	其中：政策性金融债	558,004,900.00	6.40
4	企业债券	2,946,495,800.00	33.82
5	企业短期融资券	30,022,000.00	0.34
6	中期票据	1,287,385,000.00	14.78
7	可转债（可交换债）	230,983,433.91	2.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,688,318,933.91	76.76

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	2028033	20 建设银行二级	2,600,000	264,446,000.00	3.04
2	210206	21 国开 06	1,820,000	182,109,200.00	2.09
3	188106	21 华泰 G4	1,600,000	161,600,000.00	1.85
4	210404	21 农发 04	1,550,000	154,845,000.00	1.78
5	1828002	18 农业银行二级 01	1,400,000	143,304,000.00	1.64

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	20,036,000.00	0.23
2	156659	PR 产 1A	110,000	10,970,300.00	0.13
3	169795	20 借 02A1	100,000	10,076,000.00	0.12
4	136334	荟柒 1A	100,000	10,001,000.00	0.11
5	193314	华能 26 优	100,000	9,973,000.00	0.11
6	179857	PR 善 03 优	40,000	3,658,400.00	0.04

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中，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京外汇管理部、中国银行保险监督管理委员会的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行、浙江省温岭市综合行政执法局的处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，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	580,837.98
2	应收证券清算款	25,670,726.79
3	应收股利	-
4	应收利息	83,877,659.24
5	应收申购款	60,832,410.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	170,961,634.02

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	113620	傲农转债	37,410,118.90	0.43
2	110072	广汇转债	30,170,676.00	0.35
3	127018	本钢转债	15,259,920.20	0.18
4	113011	光大转债	13,427,550.40	0.15
5	113549	白电转债	12,137,400.00	0.14
6	113542	好客转债	12,018,174.00	0.14
7	113044	大秦转债	11,990,237.60	0.14
8	113519	长久转债	10,919,126.40	0.13
9	132014	18 中化 EB	6,290,243.40	0.07
10	132015	18 中油 EB	4,567,619.80	0.05
11	113033	利群转债	4,150,800.00	0.05
12	113600	新星转债	4,013,100.00	0.05
13	128121	宏川转债	4,009,325.04	0.05
14	110051	中天转债	3,551,400.00	0.04
15	113042	上银转债	3,397,317.60	0.04
16	123083	朗新转债	3,382,461.72	0.04
17	110059	浦发转债	3,107,948.10	0.04
18	128141	旺能转债	2,729,244.43	0.03
19	120003	19 华菱 EB	2,272,501.08	0.03
20	123096	思创转债	2,172,000.00	0.02
21	110045	海澜转债	2,094,259.20	0.02

22	110076	华海转债	2,035,732.20	0.02
23	127016	鲁泰转债	1,685,757.96	0.02
24	128081	海亮转债	1,244,000.00	0.01
25	110047	山鹰转债	1,181,900.00	0.01
26	128107	交科转债	1,132,773.40	0.01
27	110068	龙净转债	1,092,800.00	0.01
28	128023	亚太转债	1,010,780.58	0.01
29	113009	广汽转债	867,122.00	0.01
30	128083	新北转债	836,880.00	0.01
31	128125	华阳转债	758,852.08	0.01
32	127011	中鼎转 2	740,675.00	0.01
33	113017	吉视转债	596,732.40	0.01
34	132004	15 国盛 EB	560,753.20	0.01
35	128063	未来转债	10,350.00	0.00
36	113037	紫银转债	1,048.30	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

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	2,485,187,449.65
报告期期间基金总申购份额	1,649,239,703.21
减：报告期期间基金总赎回份额	561,120,791.57
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	3,573,306,361.29

§ 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

二〇二一年十月二十七日