

易方达安心回馈混合型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月十九日

§ 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 2024 年 1 月 17 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达安心回馈混合
基金主代码	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	1,016,804,271.88 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	
下属分级基金的基金简称	易方达安心回馈混合 A	易方达安心回馈混合 C
下属分级基金的交易代码	001182	016594
报告期末下属分级基金的份额总额	1,016,301,935.34 份	502,336.54 份

注:自 2022 年 9 月 13 日起,本基金增设 C 类份额类别,份额首次确认日为 2022 年 9 月 14 日。

§ 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	易方达安心回馈混合	易方达安心回馈混合

	A	C
1.本期已实现收益	-27,347,031.11	-13,904.11
2.本期利润	-50,699,297.30	-20,980.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0480	-0.0450
4.期末基金资产净值	2,302,076,131.65	1,131,892.94
5.期末基金份额净值	2.265	2.253

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

易方达安心回馈混合 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	-2.03%	0.36%	-0.80%	0.20%	-1.23%	0.16%
过去六个月	-1.35%	0.35%	-1.28%	0.21%	-0.07%	0.14%
过去一年	-1.13%	0.37%	0.43%	0.21%	-1.56%	0.16%
过去三年	-2.71%	0.51%	-0.52%	0.28%	-2.19%	0.23%
过去五年	80.33%	0.61%	21.26%	0.30%	59.07%	0.31%
自基金合同生效起至今	126.50%	0.55%	22.18%	0.34%	104.32%	0.21%

易方达安心回馈混合 C

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	-2.13%	0.36%	-0.80%	0.20%	-1.33%	0.16%

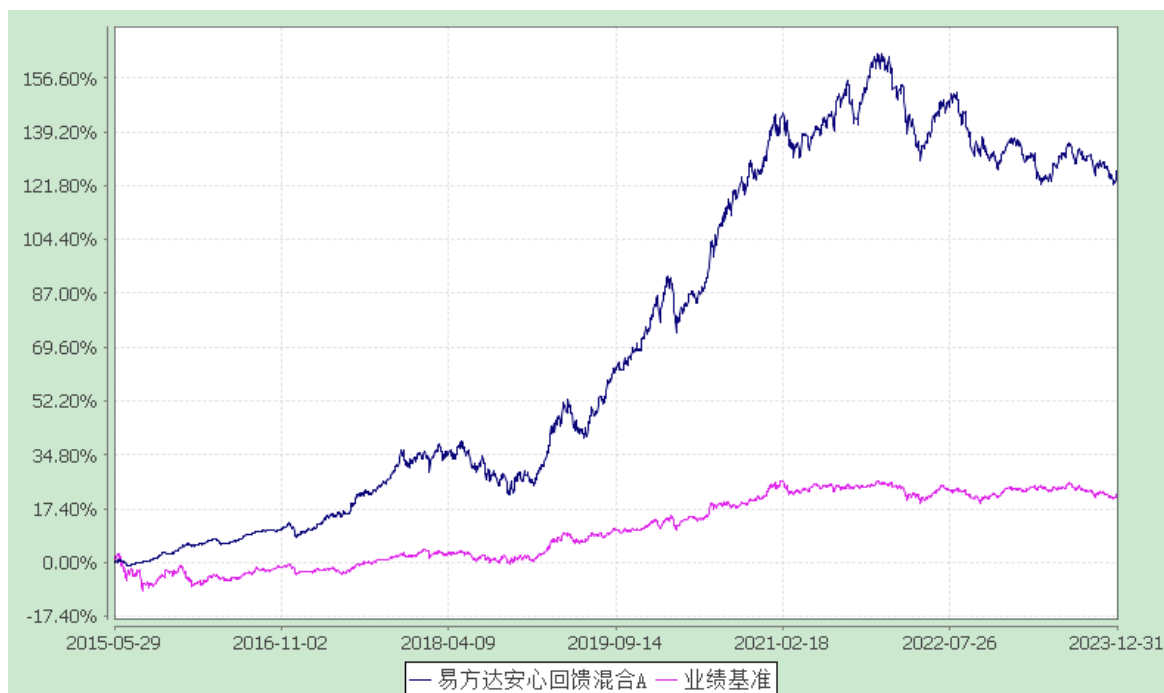
月						
过去六个月	-1.57%	0.35%	-1.28%	0.21%	-0.29%	0.14%
过去一年	-1.49%	0.37%	0.43%	0.21%	-1.92%	0.16%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-8.27%	0.41%	-1.09%	0.23%	-7.18%	0.18%

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

易方达安心回馈混合 A

(2015 年 5 月 29 日至 2023 年 12 月 31 日)



易方达安心回馈混合 C

(2022 年 9 月 14 日至 2023 年 12 月 31 日)



注:1.自 2022 年 9 月 13 日起,本基金增设 C 类份额类别,份额首次确认日为 2022 年 9 月 14 日,增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2.自基金合同生效至报告期末,A 类基金份额净值增长率为 126.50%,同期业绩比较基准收益率为 22.18%;C 类基金份额净值增长率为-8.27%,同期业绩比较基准收益率为-1.09%。

§ 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		
李中阳	本基金的基金经理,易方达丰华债券、易方达悦稳一年持有混合的基金经理,易方达悦盈一年持有混合、易方达悦弘一年持有混合、易方达悦信一年持有混合、易方达悦夏一年持有混合、易方达悦丰	2022-04-30	-	8 年	硕士研究生,具有基金从业资格。曾任中信证券股份有限公司研究部研究员,易方达基金管理有限公司研究员,易方达磐固六个月持有混合的基金经理。

	一年持有混合、易方达悦融一年持有混合、易方达悦鑫一年持有混合的基金经理助理，多资产研究部总经理助理				
--	---	--	--	--	--

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行业协会相关规定。

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、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，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 12 次，其中 11 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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济弱于预期，内需走弱，以 PPI（生产者价格指数，下同）和 CPI（消

费者价格指数，下同）为代表的价格数据维持低位。三季度出台的稳增长政策效果不佳，尤其是房地产放松政策，在四季度效果消退，地产投资和销售回落，引发了市场对房地产产业链进一步下滑的担忧。虽然增发了一万亿特别国债，但下拨速度不及预期，主要工作量体现在 2024 年，基建增速环比提高有限。外需整体稳定，带动出口低位走平。以 CPI 和 PPI 为代表的价格数据同比走弱，未能回正，虽然实际 GDP（国内生产总值，下同）增速尚可，但名义 GDP 增速较低，拖累了经济表现。

四季度有新增的特别国债，还有地方政府发行的特殊再融资债券，供给较多，阶段性对银行间市场资金面产生了较大的扰动，1 年 AAA 等级 NCD（同业存单，下同）收益率从四季度初的 2.42% 上升到 11 月底的 2.62%，高出 1 年期 MLF（中期借贷便利）利率 16bp。短端收益率受到 NCD 上行影响出现较大调整，从四季度初到 11 月底，1 年国债收益率上行了 19bp、3 年国债收益率上行了 10bp、1 年 AAA 等级中短期票据收益率上行了 21bp、3 年 AAA 等级中短期票据收益率上行了 6bp。同时，由于对经济走势预期不明确，中长端利率保持震荡，从四季度初到 11 月底，30 年国债收益率在 3% 附近震荡、10 年国债收益率在 2.70% 附近震荡，曲线进一步平坦化，信用利差有小幅压缩。进入 12 月份以后，财政资金逐步投放，市场资金面宽松，叠加经济预期走弱，收益率陡峭化下行。截止 12 月底，1 年 NCD 收益率下行至 2.4%，1 年国债收益率下行至 2.08%，3 年国债收益率下行至 2.29%；曲线陡峭化，长端下行略少，10 年国债收益率下行至 2.56%，30 年国债收益率下行至 2.83%。高等级信用债收益率跟随下行，利差变化不大，但永续债和二级资本债利差进一步压缩；截止 12 月底，3 年 AAA 等级中短期票据收益率下行至 2.71%，3 年 AAA-等级二级资本债收益率下行至 2.85%，5 年 AAA-商业银行永续债收益率下行至 3.05%。

权益市场进一步超预期地下探，沪深 300 指数四季度继续下行且贡献了全年最主要的跌幅，全年单边下行 11.4%，四季度下跌 7%。市场小盘大盘显著分化，微盘股指数全年涨幅近 50%，大幅跑赢大盘指数。

可转债市场受权益拖累，四季度表现较差，中证转债指数跌幅-3.22%。从结构来看，高价低等级的偏股型品种下跌较多，高等级转债体现了一定的防御性。

权益方面，四季度市场进一步下跌反应出了对宏观经济的担忧：虽然制造业体现出来一定的韧性，但是向上恢复的斜率并不高，地产等宏观数据也没有给予足够的支撑。但是我们仍保持一定的乐观，自下而上观察到的产业趋势仍在继续：（1）汽车、

家电等中游制造业依靠自身供给驱动需求，表现出了足够的韧性；（2）高端制造业海外扩张仍在稳步前行。虽然有支撑，这类标的也随着市场整体下行，估值性价比进一步凸显，因此我们保持了较高的仓位。同时，我们也增加了部分以国内需求为主，但是经营有可能改善的行业龙头。我们认为虽然国内需求增速放缓，但这同样给了一些供给层面不是主要矛盾的行业龙头更好的经营壁垒，未来可能会有比较好的利润率改善机会。

债券方面，组合继续保持偏高杠杆水平，以中短久期信用债为底仓，获取票息收益和杠杆收益。同时，组合在 10 月初基于对债券供给和稳增长政策的担忧，卖出长端利率债降低了久期，在 11-12 月份市场波动过程中，组合先加仓了信用债，后加仓了利率债，将久期提高到 2.3 年附近，在 12 月份收益率陡峭化下行中获取了一定的收益。

转债方面，组合做了减持，降低了持仓比例，重点卖出了偏股型转债；由于仍有一定持仓，四季度对组合业绩形成了一定拖累。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 2.265 元，本报告期份额净值增长率为-2.03%，同期业绩比较基准收益率为-0.80%；C 类基金份额净值为 2.253 元，本报告期份额净值增长率为-2.13%，同期业绩比较基准收益率为-0.80%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	735,003,559.12	23.47
	其中：股票	735,003,559.12	23.47
2	固定收益投资	2,383,029,115.66	76.09
	其中：债券	2,252,226,976.21	71.91

	资产支持证券	130,802,139.45	4.18
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	12,070,866.11	0.39
7	其他资产	1,858,764.82	0.06
8	合计	3,131,962,305.71	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	-	-
C	制造业	708,421,541.87	30.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,338,404.00	0.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	56,342.59	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	13,981.41	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	182,646.54	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	20,977,515.42	0.91
N	水利、环境和公共设施管理业	10,069.29	0.00
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	735,003,559.12	31.91

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	601799	星宇股份	869,291	113,972,743.01	4.95
2	600933	爱柯迪	2,863,370	62,822,337.80	2.73
3	601702	华峰铝业	3,478,432	62,437,854.40	2.71
4	002648	卫星化学	2,375,832	35,043,522.00	1.52
5	603197	保隆科技	603,906	34,060,298.40	1.48
6	600486	扬农化工	534,266	33,722,869.92	1.46
7	000708	中信特钢	2,115,928	29,707,629.12	1.29
8	600519	贵州茅台	13,600	23,473,600.00	1.02
9	601100	恒立液压	425,700	23,277,276.00	1.01
10	300750	宁德时代	139,900	22,840,074.00	0.99

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	93,150,068.22	4.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,139,949,710.03	49.49
	其中：政策性金融债	116,085,594.26	5.04
4	企业债券	194,132,689.31	8.43
5	企业短期融资券	10,336,371.58	0.45
6	中期票据	582,590,688.60	25.29
7	可转债（可交换债）	232,067,448.47	10.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	2,252,226,976.21	97.79
----	----	------------------	-------

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	2128042	21 兴业银行二级 02	2,000,000	204,825,530.05	8.89
2	2128030	21 交通银行二级	1,000,000	103,125,901.64	4.48
3	2228017	22 邮储银行二级 01	900,000	94,395,216.39	4.10
4	2228041	22 农业银行二级 01	900,000	93,206,655.74	4.05
5	230022	23 附息国债 22	900,000	91,137,098.36	3.96

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	135242	22 萧万 A	400,000	40,390,897.54	1.75
2	180297	燕山湖 A	300,000	30,529,552.01	1.33
3	156659	PR 产 1A	110,000	10,993,322.03	0.48
4	260418	G 黄河优	100,000	10,143,963.29	0.44
5	112887	G 中交泰 A	100,000	9,898,763.65	0.43
6	193398	PR 产 3A	100,000	9,869,066.87	0.43
7	136324	21 大悦 A	100,000	9,745,426.17	0.42
8	180802	铁建 37A1	100,000	9,231,147.89	0.40

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，中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国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、国家金融监督管理总局的处罚。中国邮政储蓄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。

本基金对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，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	213,754.68
2	应收证券清算款	1,299,187.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	345,822.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,858,764.82

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	110072	广汇转债	27,534,971.57	1.20
2	113056	重银转债	25,898,011.37	1.12
3	113542	好客转债	12,408,126.51	0.54
4	113044	大秦转债	10,892,072.81	0.47
5	113060	浙 22 转债	9,425,502.55	0.41
6	127067	恒逸转 2	8,243,596.27	0.36
7	127061	美锦转债	7,087,279.56	0.31
8	113050	南银转债	6,582,586.17	0.29
9	113021	中信转债	5,619,492.84	0.24
10	132026	G 三峡 EB2	5,606,753.65	0.24

11	113065	齐鲁转债	5,439,373.48	0.24
12	123178	花园转债	5,234,679.34	0.23
13	110093	神马转债	4,595,130.90	0.20
14	127022	恒逸转债	4,345,539.80	0.19
15	113033	利群转债	4,292,964.38	0.19
16	110088	淮 22 转债	4,231,741.17	0.18
17	110083	苏租转债	3,920,068.00	0.17
18	113632	鹤 21 转债	3,467,469.76	0.15
19	128108	蓝帆转债	3,466,151.41	0.15
20	127018	本钢转债	3,375,110.99	0.15
21	127084	柳工转 2	3,260,114.43	0.14
22	127049	希望转 2	3,156,773.96	0.14
23	123190	道氏转 02	3,098,286.52	0.13
24	113037	紫银转债	2,697,477.42	0.12
25	113058	友发转债	2,471,129.89	0.11
26	127086	恒邦转债	2,318,546.87	0.10
27	123104	卫宁转债	2,277,156.16	0.10
28	123114	三角转债	2,096,514.52	0.09
29	118009	华锐转债	1,875,213.59	0.08
30	132018	G 三峡 EB1	1,854,751.23	0.08
31	127016	鲁泰转债	1,791,561.14	0.08
32	127082	亚科转债	1,659,139.90	0.07
33	127063	贵轮转债	1,657,786.10	0.07
34	110075	南航转债	1,410,079.51	0.06
35	113641	华友转债	1,405,169.53	0.06
36	127033	中装转 2	1,393,028.96	0.06
37	127050	麒麟转债	1,292,643.80	0.06
38	113066	平煤转债	1,248,217.12	0.05
39	123187	超达转债	1,167,174.16	0.05
40	123194	百洋转债	1,150,938.83	0.05
41	118031	天 23 转债	1,098,810.64	0.05
42	110047	山鹰转债	1,097,695.89	0.05
43	113662	豪能转债	986,059.31	0.04
44	123188	水羊转债	970,964.62	0.04
45	111008	沿浦转债	832,124.18	0.04
46	110090	爱迪转债	808,574.08	0.04
47	110045	海澜转债	722,414.34	0.03
48	123117	健帆转债	709,189.20	0.03
49	128125	华阳转债	662,660.53	0.03
50	123150	九强转债	548,901.48	0.02
51	118022	锂科转债	488,515.92	0.02
52	123182	广联转债	452,657.25	0.02
53	110067	华安转债	386,638.68	0.02

54	127073	天赐转债	229,319.19	0.01
55	123158	宙邦转债	27,194.22	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

项目	易方达安心回馈混 合A	易方达安心回馈混 合C
报告期期初基金份额总额	1,110,687,404.58	368,992.91
报告期期间基金总申购份额	7,454,288.67	179,796.12
减：报告期期间基金总赎回份额	101,839,757.91	46,452.49
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	1,016,301,935.34	502,336.54

§ 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

二〇二四年一月十九日