

# 易方达安心回馈混合型证券投资基金

## 2024 年第 4 季度报告

2024 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：二〇二五年一月二十一日

## § 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 2025 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 2024 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	612,176,286.00 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	611,742,165.72 份	434,120.28 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 (2024 年 10 月 1 日-2024 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	47,276,176.31	29,889.05
2.本期利润	3,675,312.29	-6,758.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0052	-0.0139
4.期末基金资产净值	1,438,726,860.49	1,011,527.14
5.期末基金份额净值	2.352	2.330

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	0.38%	0.53%	1.59%	0.43%	-1.21%	0.10%
过去六个月	3.48%	0.48%	6.28%	0.39%	-2.80%	0.09%
过去一年	3.84%	0.45%	9.41%	0.32%	-5.57%	0.13%
过去三年	-10.74%	0.47%	6.19%	0.29%	-16.93%	0.18%
过去五年	33.11%	0.55%	18.60%	0.30%	14.51%	0.25%
自基金合同生效起至今	135.20%	0.54%	33.68%	0.34%	101.52%	0.20%

##### 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	0.30%	0.53%	1.59%	0.43%	-1.29%	0.10%

月						
过去六个月	3.28%	0.48%	6.28%	0.39%	-3.00%	0.09%
过去一年	3.42%	0.45%	9.41%	0.32%	-5.99%	0.13%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-5.13%	0.43%	8.22%	0.27%	-13.35%	0.16%

### 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

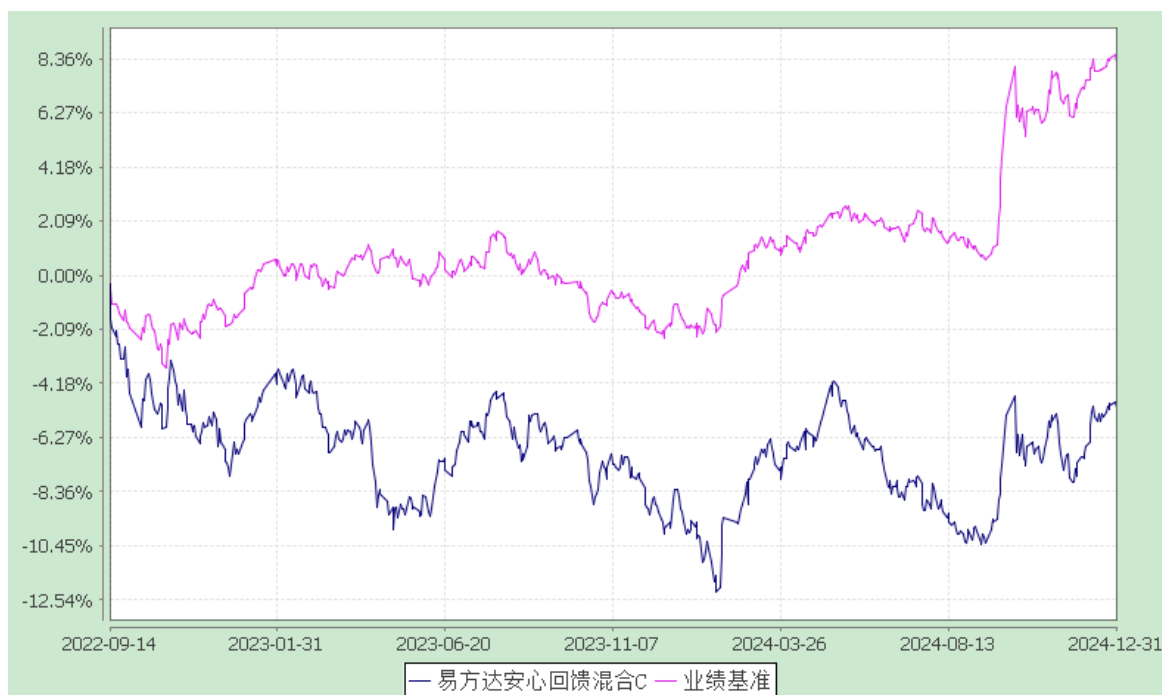
易方达安心回馈混合 A

(2015 年 5 月 29 日至 2024 年 12 月 31 日)



易方达安心回馈混合 C

(2022 年 9 月 14 日至 2024 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 135.20%，同期业绩比较基准收益率为 33.68%；C 类基金份额净值增长率为-5.13%，同期业绩比较基准收益率为 8.22%。

## § 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	-	9 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 23 次，其中 21 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

四季度经济预期发生了快速且大幅的转向，来源于政策基调的转变。自中共中央

政治局会议定调之后，一系列政策（以旧换新、地产等）持续落地，支撑四季度耐用消费品、二手房成交等数据持续好转。同时出口数据仍保持稳定，也提供了较好的支撑，四季度经济数据预计会有改善。同时可以看到，工业企业利润仍在负增长区间，反映出经济改善的强度仍需观察。未来随着海外地缘政治的不确定性提升，内需层面可能需要进一步持续的政策支撑，这也是 2025 年我们重点跟踪和观察的方向。

债券市场表现强势，四季度收益率的下行幅度从历史来看都极为少见。自 9 月中共中央政治局会议对经济增长的政策诉求显著提升后，各项经济刺激政策陆续落地、市场风险偏好回升、权益大涨、地方政府债券供给放量冲击市场，多重利空因素对债市情绪形成阶段性扰动，但市场整体仍表现出较强的配置力量，收益率数次调整但幅度都较小，整体仍维持震荡走势；11 月以后，6 万亿增量财政政策落地、政策进入观察窗口期，市场情绪缓和，下旬非银同业存款利率自律管理机制的落地打开了短端利率的下行空间，收益率再度下行；直至中共中央政治局会议对明年货币政策的定调从维持数年的“稳健”调整为“适度宽松”，这强化了市场降准降息预期，收益率大幅下行，抢跑行情甚至透支了部分明年的降息预期。整个季度，长短端利率均大幅下行，1 年内国债收益率跌破 1%、10 年期国债收益率跌破 1.7%，收于全年最低点。

股票市场在 10 月初快速上涨之后，整个季度保持区间震荡。这反应在预期快速修复之后，进入到基本面的观察期。市场依旧延续分化态势，以微盘股为代表的小盘股指数在四季度有两位数涨幅，大幅跑赢沪深 300 指数。

转债市场整体表现优于股市，四季度中证转债指数上涨 5.6%。随着信用冲击的修复、风险偏好的回升及债市大幅上涨后债底抬升，整个四季度转债估值持续拉升。风格上来看，小盘股表现较好，转债受益于小盘股行情，同时流动性持续宽松使得转债估值得到较好支撑。在债券市场上涨的情况下，转债债底已经大幅抬升，预计后期转债的波动区间会适当变窄。

报告期内，本基金规模有所下降。债券方面，组合继续保持偏高杠杆操作，以中短期信用债作为底仓，考虑到明年信用债供需仍相对有利债市，组合在年底把握信用利差相对较好的时点进行结构调整，适当提升信用久期，同时持续改善组合流动性。利率债方面，组合灵活操作 10 年及以上的中长期国债和地方政府债，久期的调整幅度较大。国庆节后考虑到稳增长政策逐步落地、市场风险偏好抬升，组合久期有所下降，但在地产、消费等经济内生增长动能尚未出现明显改善之前，整体仍保持超配



基准的久期水平；11 月底非银同业存款利率自律管理机制落地、中共中央政治局会议对明年货币政策定调“适度宽松”，基于对短端利率下行空间的乐观判断，组合久期再度大幅提升；年末地方政府债受供给影响利差走阔，组合择机适度配置。

报告期内，组合股票仓位略有提升。四季度市场波动大幅抬升，走势分化较大。一些细分行业龙头自身基本面比较稳健，性价比凸显，据此组合在结构层面进行了调整：减持汽车、家电行业，增持电子、有色方向。主要的布局方向：从今年以来，我们观察到行业资本开支持续收缩，随着产能扩张开始审慎，我们认为细分行业龙头的经营环境可能会面临改善，可以预期未来会有更好的利润率和股东回报。

转债方面，组合仓位先升后降，9 月底权益市场快速上涨，转债涨幅滞后于正股，存在补涨机会，组合快速提升仓位，重点加仓高质量偏债品种和平衡低估品种，较好捕捉了后续估值提升的行情；11 月中旬之后考虑到转债估值提升较多，后续正股的上涨需要基本面改善的确认，组合转债仓位再度回归中枢水平，整个季度组合持仓的绝对价格有所提升，整体维持对偏债型转债的超配。

#### 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 2.352 元，本报告期份额净值增长率为 0.38%，同期业绩比较基准收益率为 1.59%；C 类基金份额净值为 2.330 元，本报告期份额净值增长率为 0.30%，同期业绩比较基准收益率为 1.59%。

#### 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	476,433,106.18	24.02
	其中：股票	476,433,106.18	24.02
2	固定收益投资	1,494,061,299.12	75.33
	其中：债券	1,382,423,244.35	69.70

	资产支持证券	111,638,054.77	5.63
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	7,995,333.48	0.40
7	其他资产	4,941,584.06	0.25
8	合计	1,983,431,322.84	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	15,030,792.00	1.04
C	制造业	445,805,512.98	30.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,320,752.00	0.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,021,338.00	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,392.64	0.00
J	金融业	6,202,170.00	0.43
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,148.56	0.00
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	476,433,106.18	33.09

### 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	601702	华峰铝业	3,708,632	67,942,138.24	4.72
2	000933	神火股份	1,489,300	25,169,170.00	1.75
3	002916	深南电路	194,400	24,300,000.00	1.69
4	002311	海大集团	491,300	24,098,265.00	1.67
5	688036	传音控股	237,967	22,606,865.00	1.57
6	600160	巨化股份	839,600	20,251,152.00	1.41
7	000708	中信特钢	1,692,028	19,306,039.48	1.34
8	601058	赛轮轮胎	1,294,060	18,543,879.80	1.29
9	002475	立讯精密	438,700	17,881,412.00	1.24
10	600887	伊利股份	587,400	17,727,732.00	1.23

### 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	111,323,571.43	7.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	405,692,225.76	28.18
	其中：政策性金融债	75,723,531.51	5.26
4	企业债券	213,944,247.22	14.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	523,719,767.60	36.38
7	可转债（可交换债）	71,876,145.26	4.99
8	同业存单	-	-
9	其他	55,867,287.08	3.88

10	合计	1,382,423,244.35	96.02
----	----	------------------	-------

#### 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	230023	23 付息国债 23	900,000	111,323,571.43	7.73
2	2228017	22 邮储银行二级 01	500,000	53,374,956.16	3.71
3	240449	24 吉高 01	500,000	52,249,323.29	3.63
4	242480002	24 兴业银行永续 债 01	500,000	51,770,032.88	3.60
5	241757	24 银河 G1	500,000	50,674,068.50	3.52

#### 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	40,554,897.54	2.82
2	180297	燕山湖 A	300,000	30,562,300.73	2.12
3	156659	PR 产 1A	110,000	10,943,141.66	0.76
4	260418	G 黄河优	100,000	10,324,392.47	0.72
5	193398	PR 产 3A	100,000	9,803,543.88	0.68
6	112887	G 中交泰 A	100,000	9,449,778.49	0.66

#### 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或原始权益人中，兴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福建监管局的处罚。中国银河证

券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。资产支持证券 22 萧万 A 的管理人中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会的处罚。

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和原始权益人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	198,693.50
2	应收证券清算款	4,615,963.65
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	126,926.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,941,584.06

### 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	110081	闻泰转债	12,228,280.78	0.85
2	118031	天 23 转债	7,279,674.10	0.51
3	110095	双良转债	5,323,802.40	0.37
4	127089	晶澳转债	4,608,797.85	0.32
5	113641	华友转债	4,178,142.63	0.29
6	113056	重银转债	3,445,683.62	0.24
7	110087	天业转债	3,181,005.70	0.22
8	113065	齐鲁转债	2,993,622.88	0.21
9	113685	升 24 转债	2,281,259.01	0.16
10	123169	正海转债	2,034,921.89	0.14
11	127022	恒逸转债	1,988,079.97	0.14
12	127045	牧原转债	1,945,609.19	0.14
13	127016	鲁泰转债	1,834,378.80	0.13

14	123161	强联转债	1,533,136.39	0.11
15	127103	东南转债	1,489,618.35	0.10
16	118022	锂科转债	1,462,840.10	0.10
17	111007	永和转债	1,429,649.19	0.10
18	127030	盛虹转债	1,413,843.52	0.10
19	127019	国城转债	1,238,695.45	0.09
20	118043	福立转债	975,287.14	0.07
21	123216	科顺转债	844,958.84	0.06
22	127067	恒逸转 2	798,026.89	0.06
23	110064	建工转债	776,682.79	0.05
24	128125	华阳转债	697,925.93	0.05
25	110093	神马转债	616,195.54	0.04
26	113648	巨星转债	576,015.14	0.04
27	113068	金铜转债	345,594.66	0.02
28	113682	益丰转债	297,740.28	0.02
29	118024	冠宇转债	138,622.52	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	861,311,773.56	1,023,617.89
报告期期间基金总申购份额	6,064,822.93	31,161.87
减：报告期期间基金总赎回份额	255,634,430.77	620,659.48
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	611,742,165.72	434,120.28

### § 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  
二〇二五年一月二十一日