

易方达高等级信用债债券型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达高等级信用债债券
基金主代码	000147
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	332,703,620.89 份
投资目标	本基金主要投资于高等级信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个

	<p>券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。1、资产配置策略，本基金将密切关注宏观经济走势，把握宏观经济指标动态，深入分析货币和财政政策，并据此判断高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的预期收益率水平，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险特征等因素，制定和调整资产配置策略。2、债券投资策略，债券投资策略包括久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略、杠杆投资策略。3、银行存款投资策略，本基金将对利率市场整体环境和利率走势进行深入分析，在对交易对手信用风险进行评估的基础上，向交易对手银行进行询价，确定各存款银行的投资比例，并选取利率报价较高的银行进行存款投资。</p>	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数	
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理论上低于股票型基金、混合型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达高等级信用债债券 A	易方达高等级信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000147	000148
报告期末下属分级基金的份额总额	106,643,610.59 份	226,060,010.30 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	易方达高等级信用债 债券 A	易方达高等级信用债 债券 C
1.本期已实现收益	1,291,675.87	2,528,407.16
2.本期利润	1,887,678.82	3,845,857.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174	0.0162
4.期末基金资产净值	118,836,129.60	249,569,331.65
5.期末基金份额净值	1.1143	1.1040

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

易方达高等级信用债债券 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	1.59%	0.04%	1.30%	0.02%	0.29%	0.02%
过去六个月	2.84%	0.04%	2.98%	0.02%	-0.14%	0.02%
过去一年	-1.65%	0.10%	3.49%	0.04%	-5.14%	0.06%
过去三年	3.04%	0.08%	11.69%	0.03%	-8.65%	0.05%
过去五年	16.45%	0.08%	25.45%	0.04%	-9.00%	0.04%
自基金合同生效起至今	47.20%	0.09%	61.56%	0.06%	-14.36%	0.03%

易方达高等级信用债债券 C

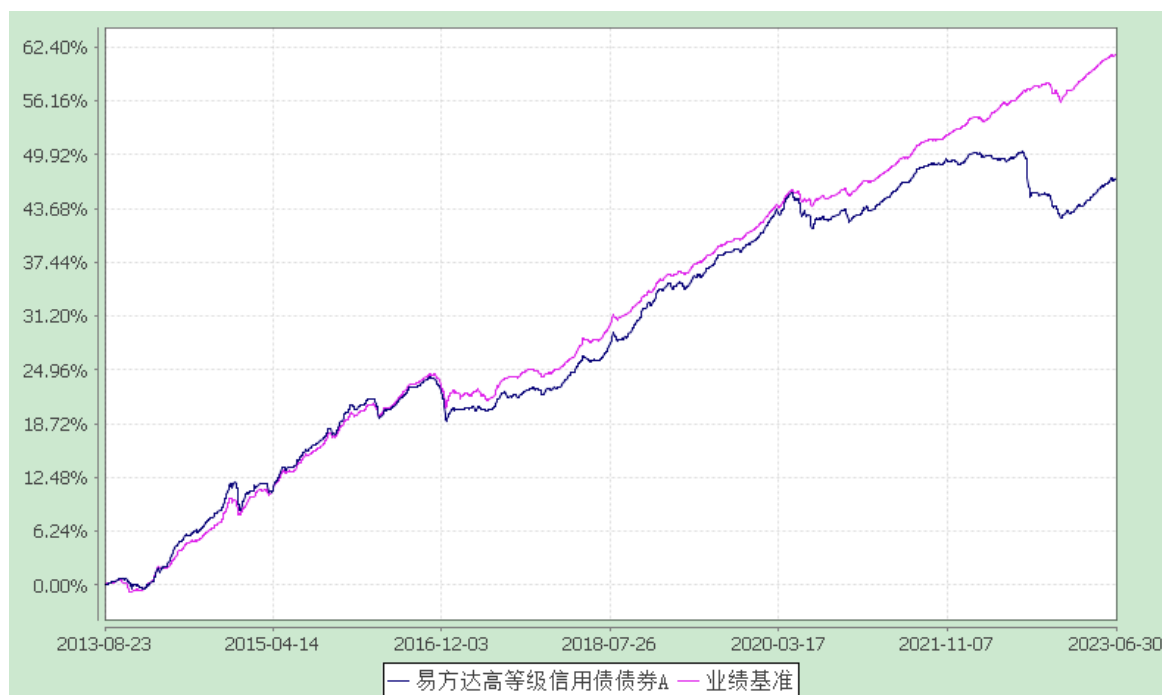
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.49%	0.04%	1.30%	0.02%	0.19%	0.02%
过去六个月	2.64%	0.04%	2.98%	0.02%	-0.34%	0.02%
过去一年	-2.04%	0.10%	3.49%	0.04%	-5.53%	0.06%
过去三年	1.81%	0.08%	11.69%	0.03%	-9.88%	0.05%
过去五年	14.22%	0.08%	25.45%	0.04%	-11.23%	0.04%
自基金合同生效起至今	44.24%	0.10%	61.56%	0.06%	-17.32%	0.04%

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

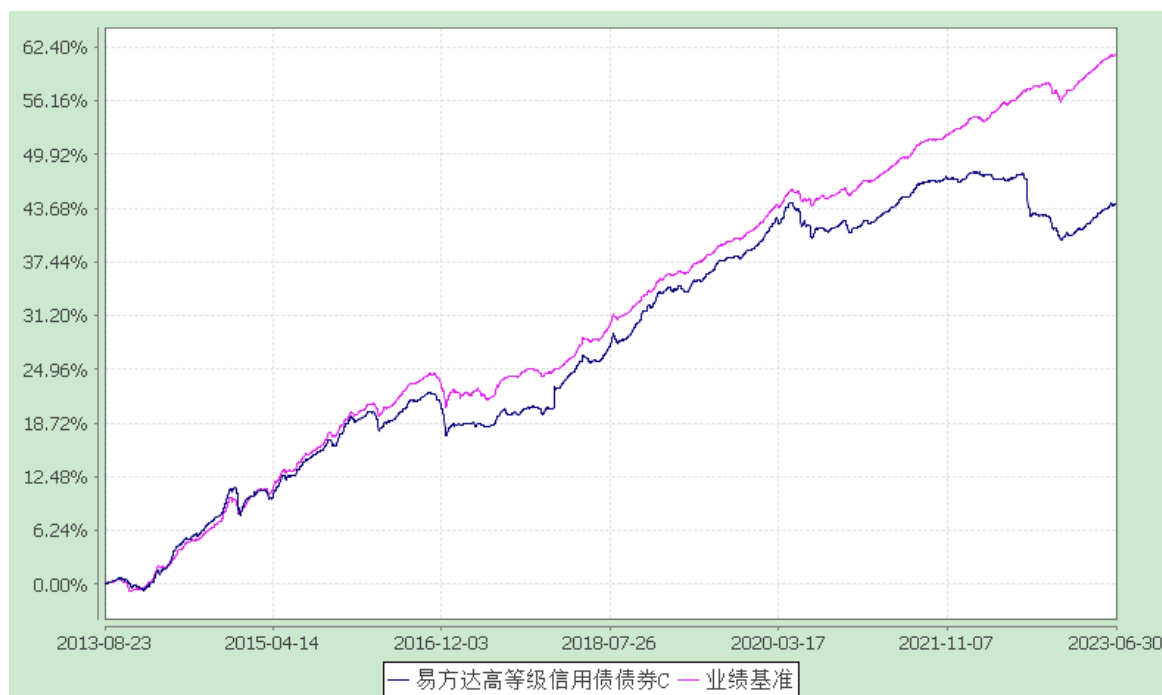
易方达高等级信用债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 8 月 23 日至 2023 年 6 月 30 日)

易方达高等级信用债债券 A



易方达高等级信用债债券 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 47.20%，同期业绩比较基准收益率为 61.56%；C 类基金份额净值增长率为 44.24%，同期业绩比较基准收益率为 61.56%。

§ 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，易方达稳健收益债券、易方达信用债债券、易方达裕惠定开混合发起式、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达恒益定开债券发起式、易方达恒盛 3 个月定开混合发起式、易方达恒信定开债券发起式的基金经理，副总统	2022-04-29	-	17 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、固定收益投资业务总部总经理，易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达纯债债券、易方达永旭定期开

	理级高级管理人员、固定收益投资决策委员会委员、基础设施资产管理委员会委员			放债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达裕惠回报债券、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达高等级信用债债券、易方达丰惠混合、易方达瑞富混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达瑞祥混合、易方达瑞祺混合、易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达富惠纯债债券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开债券指数、易方达恒惠定开债券发起式、易方达科润混合（LOF）的基金经理。
--	--------------------------------------	--	--	--

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，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 15 次，其中 14 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

在经历了一季度的平稳复苏之后，国内经济基本面在二季度出现了显著的边际走弱。首先，以社会消费品零售总额数据为代表的消费端复苏呈现边际趋缓的迹象。社会消费品零售总额的环比增速在 3 月份表现出向上修复动力不足的情况，4-5 月份则进一步回落，较疫情之前的增长缺口重新扩大。结构上看限额以下的零售恢复情况更差，表明中低端的消费意愿恢复不足，后续还存在较多的恢复空间。其次，地产数据 4-5 月份出现显著下行，同比 2019 年的数据基本回到 2022 年四季度的低点，新开工和投资数据同样大幅下滑。第三，我们在 4 月份看到工业生产的数据较需求下滑更快，虽然 5 月份有所恢复，但是产能利用率偏低、库存偏高、利润率低等问题没有改善，这使得未来一段时间，经济可能持续面临企业去库存的不利影响。第四，基建和制造业投资增速在 4-5 月份也出现边际回落的情况。

政策面延续了相对平稳的节奏，围绕推动高质量发展、加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系推出相关政策。银行间资金面整体保持平稳宽松。央行降息，引导金融体系利率水平下行，加大对实体经济的支持力度。

从债券市场的表现来看，二季度收益率下行以利率债为主导，呈现小幅陡峭化的走势。1-5 年国开收益率下行 28-29BP，7-10 年国开收益率下行 24-25BP，超长端 20 年国开收益率下行 14BP。信用债收益率基本跟随利率债下行，级别利差略有扩大。4-5 年的 AA+ 信用债收益率仅下行 13-16BP，较 AAA 信用债的利差扩大 8-14BP，1 年、2 年 AA(2) 的城投收益率也仅分别下行 18BP 和 22BP。

操作上，基于对经济基本面走势的判断，组合积极应对，久期和仓位较为灵活。二季度组合逐步加仓中短期限投资级信用债，提高组合有效久期至中性偏高水平，并依据相对价值变化调整券种结构。整体看，组合始终维持投资级信用债为主要配置品

种，严格管理流动性风险，以获得长期有竞争力的投资回报为目标，勤勉尽责为基金持有人利益服务。

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 1.1143 元，本报告期份额净值增长率为 1.59%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%；C 类基金份额净值为 1.1040 元，本报告期份额净值增长率为 1.49%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	447,842,026.88	99.48
	其中：债券	447,842,026.88	99.48
	资产支持证券	-	-
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	1,943,483.88	0.43
7	其他资产	377,328.90	0.08
8	合计	450,162,839.66	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	209,900,388.29	56.98
	其中：政策性金融债	51,466,710.58	13.97
4	企业债券	88,567,772.63	24.04
5	企业短期融资券	7,103,512.85	1.93
6	中期票据	142,270,353.11	38.62
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	447,842,026.88	121.56

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	200212	20 国开 12	200,000	21,057,868.49	5.72
2	2228017	22 邮储银行二级 01	200,000	20,537,967.21	5.57
3	2228003	22 兴业银行二级 01	200,000	20,502,071.23	5.57

4	102282150	22 国航 MTN001	200,000	20,330,872.33	5.52
5	2228028	22 中信银行 01	200,000	20,194,338.80	5.48

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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，交通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的处罚。兴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、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。招银金融租赁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上海监管局的处罚。中国国际航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空华北地区管理局的处罚。

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 本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	18,539.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	358,789.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	377,328.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达高等级信用 债债券A	易方达高等级信用 债债券C
报告期期初基金份额总额	110,399,769.25	244,947,310.93
报告期期间基金总申购份额	6,021,521.32	8,182,895.88
减：报告期期间基金总赎回份额	9,777,679.98	27,070,196.51
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	106,643,610.59	226,060,010.30

§ 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高等级信用债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达高等级信用债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.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

二〇二三年七月二十日