

易方达悦盈一年持有期混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达悦盈一年持有混合
基金主代码	011302
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	447,059,819.95 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
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、可交换债券进行投资；本基金投资资产支持证券将

	<p>采取自上而下和自下而上相结合的投资策略；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，力争通过杠杆操作提高组合收益。3、本基金将在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。4、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易,以对冲投资组合的风险等。</p>	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+中证港股通综合指数收益率×2%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦盈一年持有混合 A	易方达悦盈一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	011302	011303
报告期末下属分级基金	427,646,566.83 份	19,413,253.12 份

的份额总额		
-------	--	--

§ 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	易方达悦盈一年持有 混合 A	易方达悦盈一年持有 混合 C
1.本期已实现收益	1,811,059.39	53,208.61
2.本期利润	16,291,398.96	740,260.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0336	0.0324
4.期末基金资产净值	443,152,340.76	19,864,673.72
5.期末基金份额净值	1.0363	1.0233

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

易方达悦盈一年持有混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 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	3.38%	0.19%	2.04%	0.11%	1.34%	0.08%
过去六个月	2.29%	0.20%	2.60%	0.10%	-0.31%	0.10%
过去一年	3.04%	0.18%	3.91%	0.09%	-0.87%	0.09%

过去三年	3.97%	0.16%	9.65%	0.11%	-5.68%	0.05%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.63%	0.16%	9.43%	0.11%	-5.80%	0.05%

易方达悦盈一年持有混合 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
过去三个月	3.28%	0.19%	2.04%	0.11%	1.24%	0.08%
过去六个月	2.10%	0.20%	2.60%	0.10%	-0.50%	0.10%
过去一年	2.64%	0.18%	3.91%	0.09%	-1.27%	0.09%
过去三年	2.73%	0.16%	9.65%	0.11%	-6.92%	0.05%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	2.33%	0.16%	9.43%	0.11%	-7.10%	0.05%

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

易方达悦盈一年持有期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
(2021 年 2 月 3 日至 2024 年 3 月 31 日)

易方达悦盈一年持有混合 A



易方达悦盈一年持有混合 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 3.63%，同期业绩比较基准收益率为 9.43%；C 类基金份额净值增长率为 2.33%，同期业绩比较基准收益率为 9.43%。

§ 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		
王成	本基金的基金经理，易方达丰华债券、易方达悦享一年持有混合、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，易方达安心回馈混合、易方达悦稳一年持有混合的基金经理助理，多资产养老金投资部副总经理	2021-02-03	-	16 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任安信证券股份有限公司交易员、投资经理，易方达基金管理有限公司年金投资部总经理助理。

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 10 次，其中 8 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

2024 年一季度的经济增长好于 2023 年四季度，主要带动力量是出口对应的外需和财政发力带动的基建，房地产产业链依旧对经济形成拖累。全球外需整体好转，叠加国内成本优势显著，1-2 月份出口表现较好，环比企稳。基建投资韧性较强，3 月份之后，财政资金投放加快，基建投资逐步回升，财政政策效果开始显现。房地产产业链表现不佳，新房销售面积继续同比负增长，房价继续调整，尚未看到企稳迹象。由于 3 月份 PMI（采购经理指数）数据较好，预计未来经济将企稳回升，但弹性偏弱。价格数据表现偏弱，受春节影响，CPI（消费者物价指数）季节性回升，持续性预计不强；PPI（生产者价格指数）依然同比负增长，预计低通胀环境仍将持续。

虽然实际经济表现尚可，但低通胀环境对债券市场形成支撑；由于一季度是传统的债券配置旺季，叠加利率债供给较少，供需错配下债券走出了一轮牛市，收益率曲线平坦化下行。从年初到 3 月初，在配置力量驱动下，债券收益率单边下行，10 年期国债收益率下行 29bp 到 2.27%，10 年期国开债收益率下行 32bp 到 2.36%，30 年期国债收益率下行 40bp 到 2.43%，超长债表现较好。信用债跟随利率债收益率下行，信用利差略有压缩。3 月上旬，特别国债供给增加对债市形成扰动，10 年期和 30 年期国债收益率有约 10bp 的回调，后回落 5-7bp 到历史低位。全季来看，10 年期国债收益率下行 27bp 到 2.29%，30 年期国债收益率下行 37bp 到 2.46%。1 年期 AAA 等级同业存单收益率下行 17bp 到 2.23%，3 年期 AAA 等级中票收益率下行 21bp 到 2.50%。品种利差也有所压缩，3 年期 AAA 等级商业银行二级资本债收益率下行 33bp，3 年期 AAA 等级永续债收益率下行 31bp，5 年表现更优，分别下行 38bp 和 41bp。

权益市场在一季度先抑后扬，年初延续 2023 年的下跌趋势，2 月份随着一系列强有力的组合拳，市场信心得到扭转而快速修复。大小盘走势显著分化，与 2023 年走势相反，沪深 300 在一季度收获正收益，微盘股为代表的小盘则回撤较大。

可转债市场跟随权益市场波动，中证转债指数呈“V 型”走势，全季小幅下跌 0.24%。从年初到 2 月 5 日，转债震荡下跌，平衡型和偏股型表现较差，尤其是中小盘转债跌幅较大，债性转债相对抗跌。2 月 6 日后，可转债跟随权益市场反弹 4.52%，收复前期跌幅，但小盘平衡型转债表现落后于指数，平衡型策略表现不佳。

权益方面，一季度仓位维持中性，主要仓位仍集中在：1.需求稳定性较好的汽车产业链、机械设备；2.如果需求边际修复，赔率较高的顺周期领域。随着一季度的市场波动，增加了顺周期和优质制造业的配置。

债券方面，组合年初判断久期策略是今年的主要投资策略，在继续保持偏高杠杆水平和中短久期信用债底仓的基础上，重点操作中长期利率债，提高了久期操作的灵活性。基于对债市的看好，组合在年初增持利率债，将久期逐步提高到 4 年左右；3 月初做了止盈，久期调回低配，后在市场下跌中将久期提高到 3 年左右。临近季末，考虑到经济基本面有修复，资金面可能有扰动，供给也将逐步增加，组合将久期降低到低配，等待下一次波段操作机会。

转债方面，组合仓位略有提高，并做了结构置换；在底部增持了大盘偏债转债，适当降低了小盘平衡型转债的配置，并对即将到期或赎回的转债做了减持。

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 1.0363 元，本报告期份额净值增长率为 3.38%，同期业绩比较基准收益率为 2.04%；C 类基金份额净值为 1.0233 元，本报告期份额净值增长率为 3.28%，同期业绩比较基准收益率为 2.04%。

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	79,730,266.05	14.38
	其中：股票	79,730,266.05	14.38
2	固定收益投资	468,908,173.91	84.59
	其中：债券	412,959,820.27	74.49
	资产支持证券	55,948,353.64	10.09
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	5,417,062.92	0.98
7	其他资产	291,995.96	0.05
8	合计	554,347,498.84	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	1,317,006.00	0.28
C	制造业	63,861,209.42	13.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,739,877.00	0.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	837,367.65	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,460.82	0.00
J	金融业	11,026,036.00	2.38

K	房地产业	919,391.00	0.20
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	13,820.56	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	79,730,266.05	17.22

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	117,100	16,401,026.00	3.54
2	600519	贵州茅台	7,200	12,260,880.00	2.65
3	600036	招商银行	299,200	9,634,240.00	2.08
4	601702	华峰铝业	397,500	7,457,100.00	1.61
5	300750	宁德时代	34,640	6,587,142.40	1.42
6	605020	永和股份	146,604	4,307,225.52	0.93
7	601100	恒立液压	79,700	3,995,361.00	0.86
8	000708	中信特钢	206,400	3,116,640.00	0.67
9	600933	爱柯迪	114,500	2,213,285.00	0.48
10	600309	万华化学	23,400	1,937,520.00	0.42

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	39,668,330.88	8.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	155,764,536.26	33.64
	其中：政策性金融债	20,263,147.54	4.38
4	企业债券	61,425,327.68	13.27

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	114,024,728.80	24.63
7	可转债（可交换债）	42,076,896.65	9.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	412,959,820.27	89.19

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	2121062	21 北京农商二级	400,000	41,409,521.31	8.94
2	2128019	21 中国银行永续债 01	200,000	21,357,186.89	4.61
3	2128030	21 交通银行二级	200,000	20,924,382.51	4.52
4	102380899	23 光大水务 MTN001	200,000	20,859,617.49	4.51
5	2128042	21 兴业银行二级 02	200,000	20,800,561.75	4.49

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	180297	燕山湖 A	200,000	20,533,908.32	4.43
2	189847	21LJZ 优	200,000	20,121,175.12	4.35
3	136418	特建发优	100,000	9,961,443.30	2.15
4	136815	光汇 01 优	100,000	3,116,135.15	0.67
5	183271	联汇 1 优	100,000	2,215,691.75	0.48

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，北京农村商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北京监管局的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。资产支持证券燕山湖 A 的管理人中信建投证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家外汇管理局黑龙江省分局的处罚。

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	20,831.97
2	应收证券清算款	270,667.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	496.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	291,995.96

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	113056	重银转债	3,665,529.60	0.79
2	113021	中信转债	2,291,989.77	0.50
3	127045	牧原转债	1,711,074.93	0.37
4	132026	G 三峡 EB2	1,577,088.82	0.34

5	110093	神马转债	1,306,319.37	0.28
6	113641	华友转债	1,227,519.67	0.27
7	123178	花园转债	1,064,230.46	0.23
8	113047	旗滨转债	1,012,451.14	0.22
9	113052	兴业转债	948,021.79	0.20
10	113632	鹤 21 转债	924,486.56	0.20
11	123145	药石转债	871,523.15	0.19
12	127018	本钢转债	864,559.54	0.19
13	110095	双良转债	811,817.67	0.18
14	113050	南银转债	792,056.27	0.17
15	127049	希望转 2	784,477.04	0.17
16	118022	锂科转债	736,944.98	0.16
17	113037	紫银转债	722,291.81	0.16
18	113616	韦尔转债	716,601.86	0.15
19	123117	健帆转债	711,861.67	0.15
20	110094	众和转债	706,134.78	0.15
21	113049	长汽转债	702,530.87	0.15
22	123107	温氏转债	681,112.04	0.15
23	127046	百润转债	667,439.31	0.14
24	110087	天业转债	660,661.63	0.14
25	113060	浙 22 转债	639,904.93	0.14
26	128135	洽洽转债	635,879.90	0.14
27	127067	恒逸转 2	634,981.04	0.14
28	123211	阳谷转债	623,526.57	0.13
29	113058	友发转债	603,603.61	0.13
30	123179	立高转债	602,026.25	0.13
31	123190	道氏转 02	588,149.72	0.13
32	113677	华懋转债	539,704.37	0.12
33	123108	乐普转 2	505,666.62	0.11
34	127084	柳工转 2	488,057.18	0.11
35	113661	福 22 转债	483,946.69	0.10
36	123216	科顺转债	473,481.06	0.10
37	123161	强联转债	472,409.25	0.10
38	118009	华锐转债	464,992.09	0.10
39	113066	平煤转债	432,462.08	0.09
40	123208	孩王转债	407,014.85	0.09
41	127061	美锦转债	380,764.14	0.08
42	113602	景 20 转债	344,199.80	0.07
43	127050	麒麟转债	341,574.41	0.07
44	123114	三角转债	339,772.88	0.07
45	118031	天 23 转债	319,796.76	0.07
46	113674	华设转债	298,840.83	0.06
47	127082	亚科转债	286,095.44	0.06

48	110073	国投转债	268,048.77	0.06
49	123194	百洋转债	266,307.82	0.06
50	118043	福立转债	262,427.87	0.06
51	113648	巨星转债	254,341.90	0.05
52	128136	立讯转债	250,958.08	0.05
53	113623	凤 21 转债	248,154.92	0.05
54	123174	精锻转债	242,349.94	0.05
55	110090	爱迪转债	235,196.58	0.05
56	113662	豪能转债	231,338.74	0.05
57	127063	贵轮转债	204,964.25	0.04
58	127086	恒邦转债	201,399.39	0.04
59	123187	超达转债	188,157.13	0.04
60	127091	科数转债	175,942.97	0.04
61	110075	南航转债	168,445.05	0.04
62	123182	广联转债	152,457.24	0.03
63	111008	沿浦转债	102,065.88	0.02
64	123188	水羊转债	100,638.21	0.02
65	110067	华安转债	98,252.22	0.02
66	113065	齐鲁转债	80,292.36	0.02
67	113068	金铜转债	77,178.83	0.02
68	110083	苏租转债	38,627.66	0.01
69	113673	岱美转债	28,410.96	0.01
70	123158	宙邦转债	6,900.30	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

项目	易方达悦盈一年持有混合A	易方达悦盈一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	530,239,843.93	25,033,252.72
报告期期间基金总申购份额	220,636.80	101.40
减：报告期期间基金总赎回份额	102,813,913.90	5,620,101.00
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	427,646,566.83	19,413,253.12

§ 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悦盈一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达悦盈一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达悦盈一年持有期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

二〇二四年四月二十日