

# 易方达投资级信用债债券型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达投资级信用债债券
基金主代码	000205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	10,422,887,972.84 份
投资目标	本基金主要投资于投资级信用债券，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，确定和动态调整投资级信用债券、非投资级信用债券、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，并据此判断投资级信用债券、非投资级信用债券、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、银行存款投资策略。		
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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	易方达投资级信用债债券 A	易方达投资级信用债债券 C	易方达投资级信用债债券 D
下属分级基金的交易代码	000205	000206	020083
报告期末下属分级基金的份额总额	3,440,758,866.89 份	940,947,517.86 份	6,041,181,588.09 份

注：自 2023 年 11 月 29 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 11 月 30 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)		
	易方达投资级信用债债券 A	易方达投资级信用债债券 C	易方达投资级信用债债券 D
1.本期已实现收益	41,455,218.50	10,418,266.08	59,460,138.66
2.本期利润	57,005,671.63	13,987,801.13	71,224,785.38
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0160	0.0145	0.0136
4.期末基金资产净值	4,056,566,654.64	1,107,715,068.45	7,122,257,095.16
5.期末基金份额净值	1.1790	1.1772	1.1790

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

##### 易方达投资级信用债债券 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	1.38%	0.05%	1.50%	0.03%	-0.12%	0.02%
过去六个月	3.21%	0.06%	2.87%	0.03%	0.34%	0.03%
过去一年	5.20%	0.06%	4.95%	0.03%	0.25%	0.03%
过去三年	13.30%	0.06%	13.15%	0.03%	0.15%	0.03%
过去五年	21.45%	0.07%	22.97%	0.04%	-1.52%	0.03%
自基金合同生效起至今	72.49%	0.09%	69.06%	0.06%	3.43%	0.03%

##### 易方达投资级信用债债券 C

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.30%	0.05%	1.50%	0.03%	-0.20%	0.02%
过去六个月	3.06%	0.06%	2.87%	0.03%	0.19%	0.03%
过去一年	4.86%	0.06%	4.95%	0.03%	-0.09%	0.03%
过去三年	12.26%	0.06%	13.15%	0.03%	-0.89%	0.03%
过去五年	19.60%	0.07%	22.97%	0.04%	-3.37%	0.03%
自基金合 同生效起 至今	68.04%	0.09%	69.06%	0.06%	-1.02%	0.03%

## 易方达投资级信用债债券 D

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	1.37%	0.05%	1.50%	0.03%	-0.13%	0.02%
过去六个月	3.21%	0.06%	2.87%	0.03%	0.34%	0.03%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	4.20%	0.06%	3.53%	0.03%	0.67%	0.03%

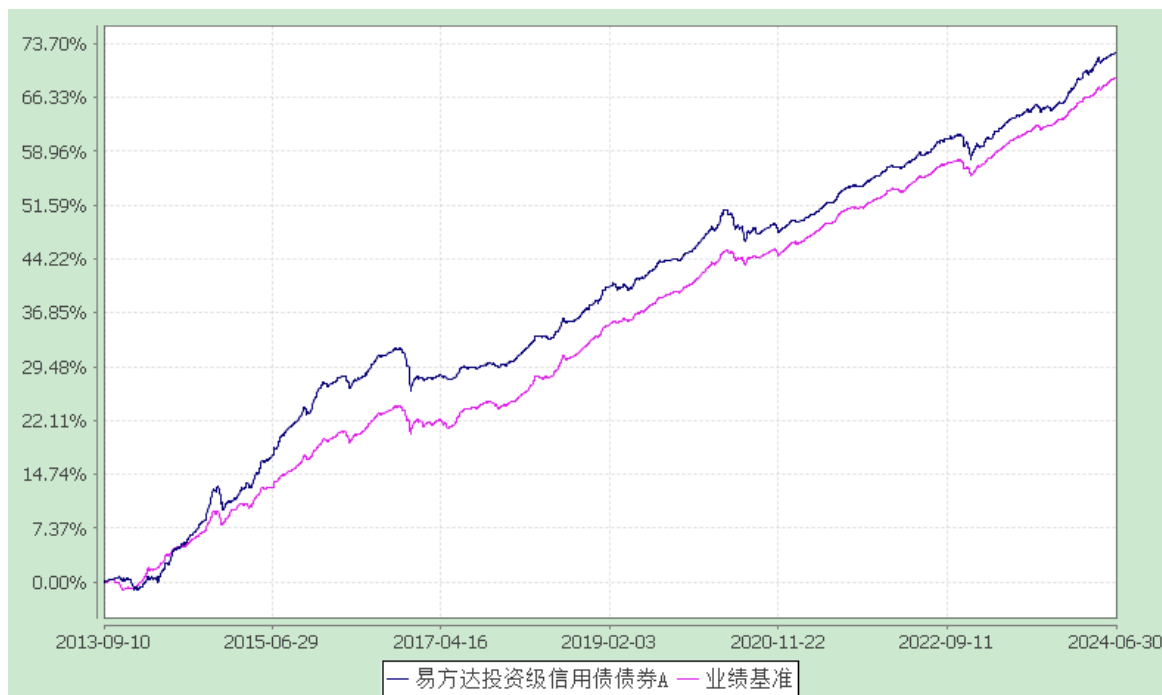
## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达投资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

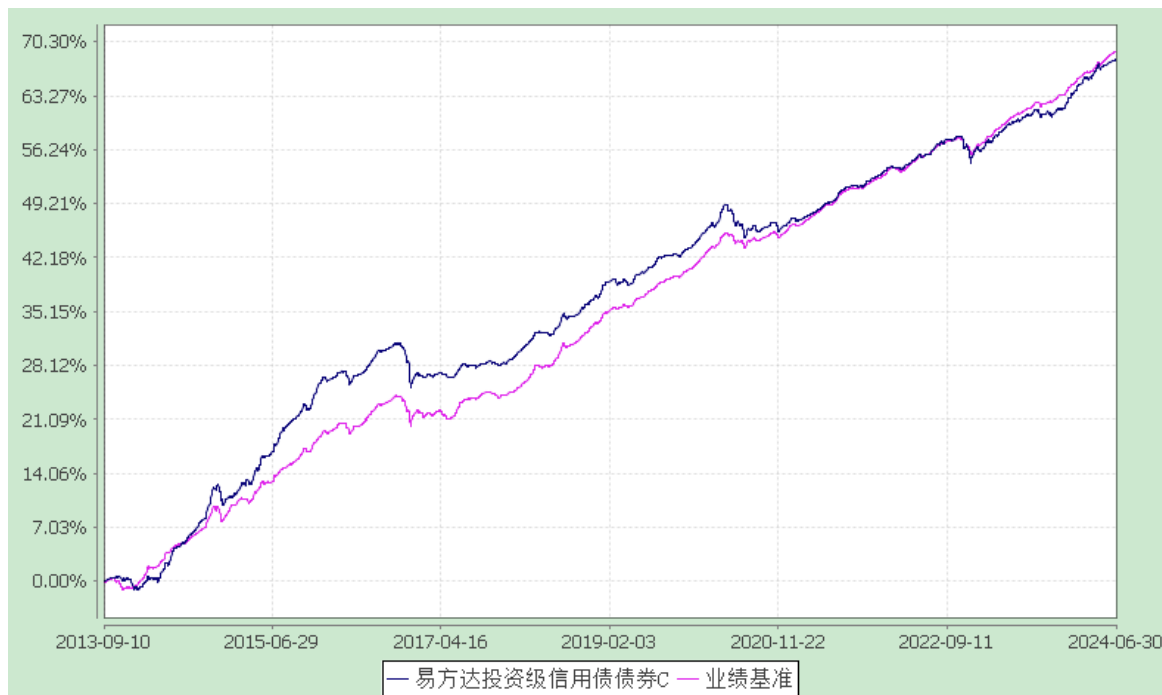
易方达投资级信用债债券 A

(2013 年 9 月 10 日至 2024 年 6 月 30 日)



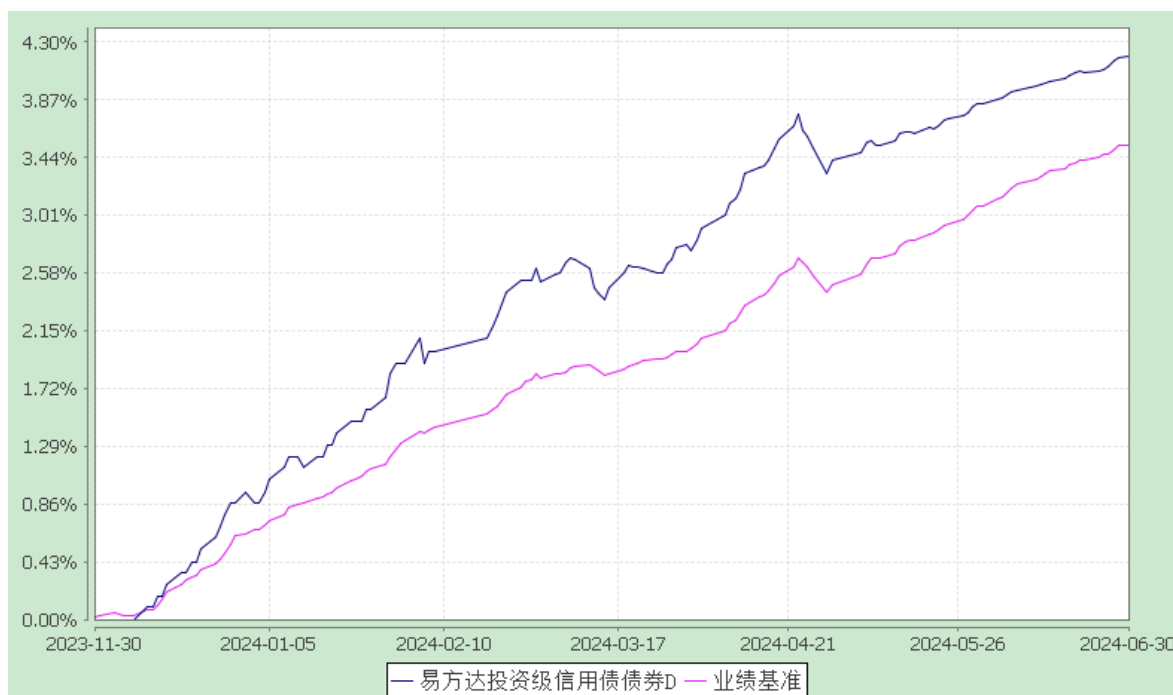
### 易方达投资级信用债债券 C

(2013 年 9 月 10 日至 2024 年 6 月 30 日)



### 易方达投资级信用债债券 D

(2023 年 11 月 30 日至 2024 年 6 月 30 日)



注：1.自 2023 年 11 月 29 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 11 月 30 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 72.49%，同期业绩比较基准收益率为 69.06%；C 类基金份额净值增长率为 68.04%，同期业绩比较基准收益率为 69.06%；D 类基金份额净值增长率为 4.20%，同期业绩比较基准收益率为 3.53%。

## § 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		
王晓晨	本基金的基金经理，易方达增强回报债券、易方达双债增强债券、易方达安瑞短债债券（自 2018 年 11 月 14 日至 2024 年 06 月 19 日）、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、易	2013-09-10	-	21 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集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、固定收益投资部副经理、

	方达裕祥回报债券、易方达安泽 180 天持有债券的基金经理，固定收益全策略投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员			理，易方达货币、易方达保证金货币、易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达保本一号混合、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达纯债债券、易方达恒益定开债券发起式、易方达新鑫混合、易方达恒安定开债券发起式、易方达富财纯债债券、易方达中债 1-3 年国开行债券指数、易方达中债 3-5 年国开行债券指数、易方达中债 1-3 年政金债指数、易方达中债 3-5 年政金债指数的基金经理，易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）。
--	---	--	--	--

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合规守信情况的说明

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 21 次，其中 18 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，3 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

二季度经济数据较一季度有所走弱。生产端来看，4 月规模以上工业增加值同比增长 6.7%，环比增长 0.97%，5 月同比增长 5.6%，环比增长 0.3%，工业生产继续保持较好增长态势，但环比增速在历史同期中处于偏低水平，或反映企业去库存对生产有所拖累。需求端来看，4、5 月固定资产投资增速较一季度水平有所下行，社会消费品零售总额增速先降后升但高度有限，出口景气维持平稳。价格方面，4、5 月 CPI（消费者物价指数，下同）同比持平于 0.3%，核心 CPI 同比增速稳中略降，服务业 CPI 仍然偏低；PPI（生产者物价指数）同比跌幅收窄，环比由降转涨，主要受部分国际大宗商品价格上行及国内工业品市场供需关系改善等因素影响。综合来看，二季度工业生产保持较快增长，就业物价形势稳定，转型升级持续推进，运行总体平稳。同时外部环境复杂性严峻性有所上升，国内有效需求仍显不足，内生动能仍待增强。

政策方面，4 月底政治局会议“扩内需”部署在“产业发展”之前，要求靠前发力有效落实已经确定的宏观政策，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，强调保持经济稳定，避免政策“前紧后松”，整体政策反应积极，布置具体。央行货币政策委员会第二季度例会指出要加大已出台货币政策实施力度，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。同时，在经济回升过程中，也要关注长期收益率的变化，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，防止形成单边一致性预期并自我强化，坚决防范汇率超调风险。

市场表现方面，债券收益率二季度整体下行。资金方面，二季度 R007（银行间 7 天质押式回购利率）平均水平较一季度有所下行。现券方面，伴随二季度以来债券供

需关系有利等原因，债券收益率趋势下行，6 月末 10 年国债收益率收于 2.21%，10 年国开债收益率收于 2.29%，分别较一季度末下行 8.4bp、11.8bp；信用利差中枢持续下行，截止二季度末，3 年 AAA 中短票收益率较一季度末下行 36.7bp，利差压缩 13bp 左右，中低评级信用利差压缩程度稍高，3 年 AA 中短票利差压缩 22bp。

报告期内，组合基于对经济基本面走势的判断，积极应对并调整券种配置。操作方面，二季度组合在债券收益率下行的过程中逐步小幅降低债券仓位和久期，获得了不错的资本利得收益，并根据相对价值变化不断优化券种结构。本基金将坚持稳健投资的原则，力争以优异的业绩回报基金持有人。

#### 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 1.1790 元，本报告期份额净值增长率为 1.38%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%；C 类基金份额净值为 1.1772 元，本报告期份额净值增长率为 1.30%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%；D 类基金份额净值为 1.1790 元，本报告期份额净值增长率为 1.37%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%。

#### 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	10,574,419,751.08	85.81
	其中：债券	10,574,419,751.08	85.81
	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	1,710,401,146.41	13.88
	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	7,433,989.14	0.06
7	其他资产	30,143,947.18	0.24
8	合计	12,322,398,833.81	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	730,515,474.68	5.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,556,280,809.60	28.94
	其中：政策性金融债	636,633,361.91	5.18
4	企业债券	799,148,422.65	6.50
5	企业短期融资券	3,363,816,769.26	27.38
6	中期票据	2,124,658,274.89	17.29
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,574,419,751.08	86.07

## 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	012480591	24 电网 SCP009	2,500,000	251,663,797.81	2.05
2	012481595	24 国家能源 SCP007	2,500,000	250,444,178.08	2.04
3	012481786	24 中建三局 SCP008(科创票据)	2,500,000	250,142,876.71	2.04
4	230026	23 付息国债 26	2,200,000	228,554,592.39	1.86
5	220202	22 国开 02	2,200,000	223,150,761.64	1.82

#### 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，杭州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浙江监管局的处罚。中建三局集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京市大兴区住房和城乡建设委员会、成都市城市管理委员会、成都市城市管理行政执法局、广州市荔湾区人力资源和社会保障局、杭州市拱墅区综合行政执法局、济南市历城区市场监管局、兰州铁路监督管理局、南京市雨花台区住房和城乡建设局、上海市住房和城乡建设管理委员会、深圳市公安局机场分局、石家庄市人力资源和社会保障局、温州龙湾区应急管理局、乌苏市城市管理局、武汉铁路监督管理局、厦门市交通运输综合执法支队、义乌市人力资源和社会保障局、浙江省杭州市公安局萧山区分局南阳派出所的处罚。国家电网有限公司在报告编制日前一年内曾受到西安市碑林区市场监督管理局的处罚。

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	79,687.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,064,259.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,143,947.18

### 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	易方达投资级信用债债券A	易方达投资级信用债债券C	易方达投资级信用债债券D
报告期期初基金份额总额	3,389,861,258.37	860,185,537.23	2,583,489,977.01
报告期期间基金总申购份额	547,213,275.18	812,834,096.69	5,544,756,701.72

减：报告期期间基金总赎回份额	496,315,666.66	732,072,116.06	2,087,065,090.64
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	3,440,758,866.89	940,947,517.86	6,041,181,588.09

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

二〇二四年七月十八日