

# 易方达裕鑫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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	易方达裕鑫债券
基金主代码	003133
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	796,901,594.39 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，在控制基金资产净值波动的基础上，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；本基金投资资产支持证券将采取自上而下和自下而上相结合的投资策略；本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资；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。4、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的系统性风险。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中债新综合指数收益率（全价）×80%+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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	003133	003134
报告期末下属分级基金的份额总额	766,132,611.89 份	30,768,982.50 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
1.本期已实现收益	-4,907,874.69	-225,540.07
2.本期利润	-9,835,185.12	-392,117.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0084	-0.0134
4.期末基金资产净值	1,021,133,402.94	40,868,202.78
5.期末基金份额净值	1.3328	1.3282

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

##### 易方达裕鑫债券 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	-0.72%	0.38%	0.55%	0.10%	-1.27%	0.28%
过去六个月	-2.14%	0.41%	2.14%	0.13%	-4.28%	0.28%
过去一年	-3.91%	0.33%	1.16%	0.13%	-5.07%	0.20%
过去三年	-4.12%	0.36%	-0.50%	0.16%	-3.62%	0.20%
过去五年	26.31%	0.50%	6.24%	0.17%	20.07%	0.33%
自基金合同生效起至今	41.09%	0.46%	8.54%	0.17%	32.55%	0.29%

##### 易方达裕鑫债券 C

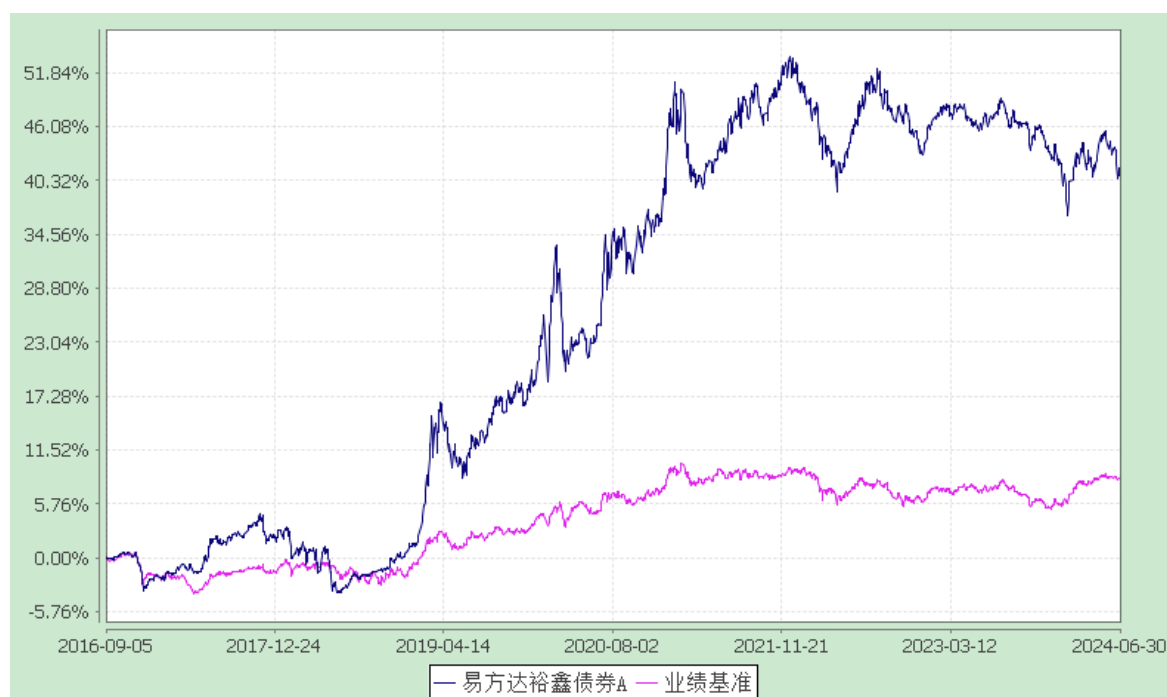
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-0.77%	0.38%	0.55%	0.10%	-1.32%	0.28%
过去六个月	-2.23%	0.41%	2.14%	0.13%	-4.37%	0.28%
过去一年	-4.11%	0.33%	1.16%	0.13%	-5.27%	0.20%
过去三年	-4.68%	0.36%	-0.50%	0.16%	-4.18%	0.20%
过去五年	25.00%	0.50%	6.24%	0.17%	18.76%	0.33%
自基金合同生效起至今	39.33%	0.46%	8.54%	0.17%	30.79%	0.29%

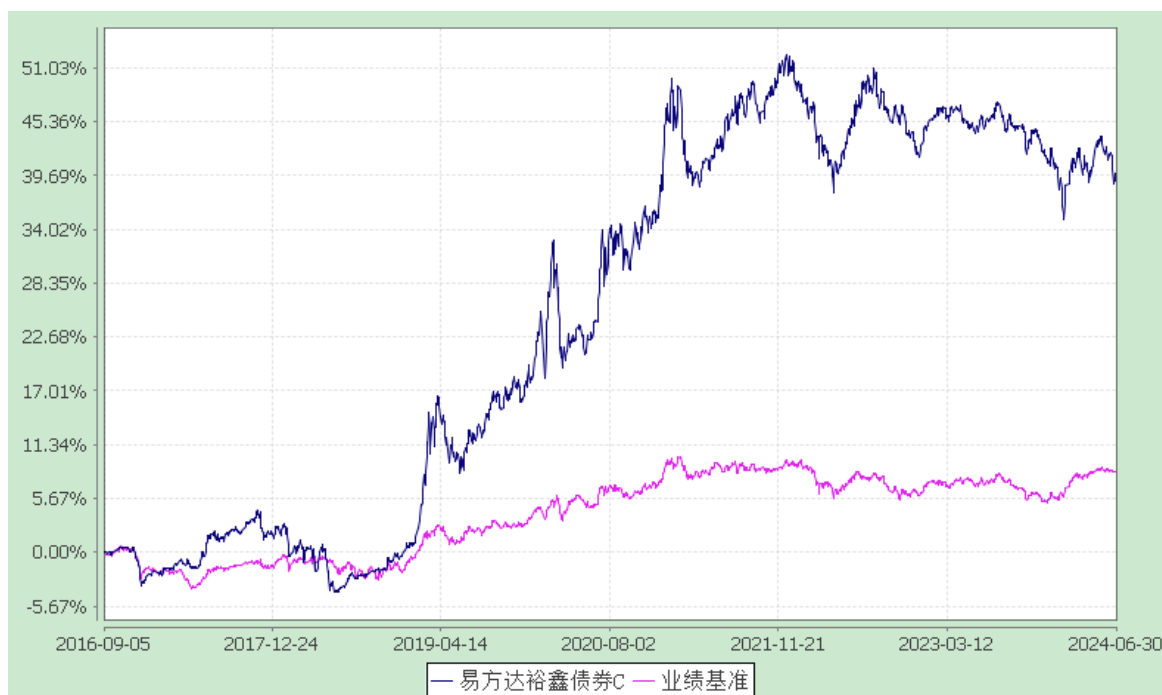
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达裕鑫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  
(2016 年 9 月 5 日至 2024 年 6 月 30 日)

易方达裕鑫债券 A



易方达裕鑫债券 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 41.09%，同期业绩比较基准收益率为 8.54%；C 类基金份额净值增长率为 39.33%，同期业绩比较基准收益率为 8.54%。

## § 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		
胡文伯	本基金的基金经理，易方达鑫转招利混合、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合、易方达磐固六个月持有混合的基金经理，易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达磐恒九个月持有混合、易方达悦享一年持有混合、易方达悦安一年持有债券的基金经理助理	2023-01-20	-	10 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固定收益研究员，易方达双债增强债券的基金经理。

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

2024 年二季度，政策的落地开始变得更加密集，地产政策放松力度加大，政府债券发行也有所提速。但另一方面，市场关注度较高的数据，如社融、信贷和 PMI（采购经理指数）都出现了不同程度的下滑，内需的堵点仍然需要更多需求端政策的合力，需求不足可能是微观感受和宏观数据存在差异的主要原因。

债券市场方面，利率总体震荡下行。虽然央行反复提示长端利率风险，但在资金面宽松、银行业规范“手工补息”等因素的影响下，债市需求端资金充足，在确认高频经济数据偏弱的背景下，各类利率再次探底，最终 10 年国债收益率在二季度末收在上半年低点附近。

股票市场先涨后跌，波动较大。虽然对政策的预期带来了上涨，但实际经济的高频数据和中长期预期始终处在偏弱的状态里，市场风险偏好也在低位，包含成长价值定价的股票下跌幅度更深，市场对企业的成长价值和盈利能力价值定价更为谨慎，市场的强势板块仍然是偏防御属性的红利低波板块。

转债市场方面，二季度分化明显，中证转债指数上涨 0.75%，同期上证指数和国证 2000 分别下跌 2.43% 和 11.89%，转债的正收益主要来自于债底定价的大票跟随债市上涨、银行类转债跟随银行指数的上行、以及大量下修型标的的贡献。除此以外，偏股型、平衡型以及低价券都遭遇了大幅下跌，特别是信用风险的爆发，使得转债市场债底开始被突破，到期收益率分层加剧。

报告期内，本基金总体维持权益仓位，提升了转债仓位。债券层面，组合在保持中性杠杆和久期的基础上，积极操作了久期波段，并进行结构调整，以提升组合流动性和灵活性。权益层面，主要考虑到权益资产整体估值的低位，组合在个股层面对企业的估值更加采用弱假设，对盈利能力价值的评估更审慎，对符合高置信度安全边际的龙头公司做仓位置换和集中。转债方面，主要出于转债债底的突破、以及纯债溢价率低位的考量，在均值回复框架中，转债的风险收益比在中长期维度逐渐抬升，组合策略上仍然注重凸性价格区间的变化，个券注重考量个股空间和转债溢价率的均衡、以及信用风险和期权价值的均衡。

#### 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 1.3328 元，本报告期份额净值增长率为-0.72%，同期业绩比较基准收益率为 0.55%；C 类基金份额净值为 1.3282 元，本报告期份额净值增长率为-0.77%，同期业绩比较基准收益率为 0.55%。

#### 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	208,062,902.87	11.80
	其中：股票	208,062,902.87	11.80
2	固定收益投资	1,222,873,994.38	69.38
	其中：债券	1,093,603,168.76	62.05
	资产支持证券	129,270,825.62	7.33
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	252,051,780.82	14.30
	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	28,356,904.01	1.61
7	其他资产	51,178,671.85	2.90
8	合计	1,762,524,253.93	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	181,750,696.87	17.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,312,206.00	2.48
J	金融业	-	-
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	-	-
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	208,062,902.87	19.59

### 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	688696	极米科技	287,180	22,181,783.20	2.09
2	002916	深南电路	208,444	22,047,121.88	2.08
3	300973	立高食品	743,700	20,890,533.00	1.97
4	603833	欧派家居	368,100	19,715,436.00	1.86
5	603517	绝味食品	1,191,223	18,344,834.20	1.73
6	000858	五粮液	136,000	17,413,440.00	1.64
7	002841	视源股份	477,900	14,112,387.00	1.33
8	300253	卫宁健康	2,145,620	12,659,158.00	1.19
9	300003	乐普医疗	849,500	12,606,580.00	1.19
10	300628	亿联网络	287,880	10,585,347.60	1.00

#### 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	22,750,229.51	2.14
2	央行票据	-	-

3	金融债券	218,646,219.41	20.59
	其中：政策性金融债	60,151,495.89	5.66
4	企业债券	157,265,141.27	14.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	496,739,529.40	46.77
7	可转债（可交换债）	198,202,049.17	18.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,093,603,168.76	102.98

#### 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	240411	24 农发 11	600,000	60,151,495.89	5.66
2	2120089	21 北京银行永续债 01	500,000	53,952,049.18	5.08
3	102383256	23 中国环保 MTN001(绿色)	400,000	41,315,038.25	3.89
4	102380392	23 东华建设 MTN001	300,000	31,126,111.23	2.93
5	115286	23 招证 C6	300,000	30,773,400.00	2.90

#### 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	112592	G 重庆优	200,000	20,887,543.01	1.97
2	260418	G 黄河优	200,000	20,809,343.56	1.96
3	199694	G23XH 优	200,000	20,321,415.01	1.91
4	183386	22LJZ 优	200,000	20,159,433.32	1.90
5	199204	23 华兴优	200,000	16,743,122.14	1.58
6	199670	23 中公 1A	100,000	10,192,183.56	0.96
7	112887	G 中交泰 A	100,000	10,093,688.12	0.95
8	180840	22LJZ2 优	100,000	10,064,096.90	0.95

#### 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，北京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。

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	78,762.15
2	应收证券清算款	51,098,899.71
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,009.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	51,178,671.85

##### 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	110079	杭银转债	11,012,763.97	1.04
2	123131	奥飞转债	9,702,864.34	0.91

3	113641	华友转债	8,982,874.72	0.85
4	123225	翔丰转债	8,889,286.36	0.84
5	113021	中信转债	8,876,856.50	0.84
6	123221	力诺转债	8,764,647.91	0.83
7	123179	立高转债	8,530,060.37	0.80
8	123205	大叶转债	8,528,221.57	0.80
9	123203	明电转 02	8,236,547.74	0.78
10	127095	广泰转债	8,010,902.01	0.75
11	123170	南电转债	7,132,271.44	0.67
12	111011	冠盛转债	6,805,238.41	0.64
13	123191	智尚转债	6,666,842.62	0.63
14	123204	金丹转债	6,553,391.61	0.62
15	123190	道氏转 02	6,483,004.09	0.61
16	127050	麒麟转债	6,449,974.04	0.61
17	128144	利民转债	6,389,296.53	0.60
18	123201	纽泰转债	6,354,030.60	0.60
19	113069	博 23 转债	6,147,361.21	0.58
20	123222	博俊转债	5,647,015.36	0.53
21	128083	新北转债	5,277,974.64	0.50
22	111015	东亚转债	4,072,979.34	0.38
23	123087	明电转债	4,007,277.71	0.38
24	128081	海亮转债	3,961,548.06	0.37
25	128042	凯中转债	3,763,516.09	0.35
26	128108	蓝帆转债	2,992,442.40	0.28
27	113669	景 23 转债	2,282,631.06	0.21
28	123210	信服转债	2,118,679.39	0.20
29	110081	闻泰转债	2,117,815.01	0.20
30	118009	华锐转债	2,070,172.23	0.19
31	123194	百洋转债	1,878,235.59	0.18
32	123119	康泰转 2	1,760,361.96	0.17
33	113667	春 23 转债	1,641,033.98	0.15
34	110086	精工转债	1,415,438.78	0.13
35	113050	南银转债	1,193,923.02	0.11
36	113056	重银转债	1,055,307.80	0.10
37	118031	天 23 转债	803,163.16	0.08
38	128048	张行转债	187,266.55	0.02

#### 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	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
报告期期初基金份额总额	1,200,451,222.14	25,798,918.16
报告期期间基金总申购份额	65,952.67	5,834,419.41
减：报告期期间基金总赎回份额	434,384,562.92	864,355.07
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	766,132,611.89	30,768,982.50

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

## 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024年06月24日~2024年06月30日	214,489,015.89	0.00	0.00	214,489,015.89	26.92%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日</p>							

作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达裕鑫债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达裕鑫债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达裕鑫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。

### 9.2 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。

### 9.3 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