

易方达裕祥回报债券型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 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：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：二〇二五年八月三十日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
§ 5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	18
§ 7 投资组合报告	43
7.1 期末基金资产组合情况	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	43
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	48
7.6 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	48
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	48
7.8 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贵金属投资明细	49
7.9 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	49
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	49
7.12 投资组合报告附注	49

§ 8 基金份额持有人信息.....	52
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	52
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	53
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	53
§ 9 开放式基金份额变动.....	53
§ 10 重大事件揭示.....	54
10.1 基金份额持有人大会决议.....	54
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	54
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	54
10.4 基金投资策略的改变.....	54
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	54
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	54
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	54
10.8 其他重大事件.....	56
§ 11 备查文件目录.....	57
11.1 备查文件目录.....	57
11.2 存放地点.....	57
11.3 查阅方式.....	57

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	易方达裕祥回报债券型证券投资基金	
基金简称	易方达裕祥回报债券	
基金主代码	002351	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 1 月 22 日	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	17,003,051,386.77 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C
下属分级基金的交易代码	002351	017420
报告期末下属分级基金的份额总额	16,135,398,033.11 份	867,653,353.66 份

注：自 2023 年 3 月 7 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 3 月 8 日。

2.2 基金产品说明

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；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；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券进行投资。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×15%+中债新综合指数收益率×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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		易方达基金管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	王玉	朱萍
	联系电话	020-85102688	021-31888888
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	zhup02@spdb.com.cn

客户服务电话	400 881 8088	95528
传真	020-38798812	021-63602540
注册地址	广东省珠海市横琴新区荣粤道 188号6层	上海市中山东一路12号
办公地址	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； 广东省珠海市横琴新区荣粤道 188号6层	上海市博成路1388号浦银中心 A栋
邮政编码	510620；519031	200126
法定代表人	吴欣荣	张为忠

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.efunds.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	易方达基金管理有限公司	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；广东省珠海市横琴新区 荣粤道 188 号 6 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日）	
	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C
本期已实现收益	498,931,876.72	26,899,088.93
本期利润	347,156,107.47	17,879,253.90
加权平均基金份额本期利润	0.0213	0.0180
本期加权平均净值利润率	1.37%	1.17%
本期基金份额净值增长率	1.44%	1.19%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C
期末可供分配利润	1,840,147,149.50	86,846,120.11
期末可供分配基金份额利润	0.1140	0.1001
期末基金资产净值	25,266,029,948.40	1,346,801,416.93

期末基金份额净值	1.566	1.552
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C
基金份额累计净值增长率	88.91%	9.27%

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.期末可供分配利润，为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

易方达裕祥回报债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.64%	0.09%	0.78%	0.08%	-0.14%	0.01%
过去三个月	1.10%	0.23%	1.58%	0.13%	-0.48%	0.10%
过去六个月	1.44%	0.21%	0.94%	0.14%	0.50%	0.07%
过去一年	5.42%	0.29%	6.19%	0.19%	-0.77%	0.10%
过去三年	9.45%	0.24%	10.81%	0.16%	-1.36%	0.08%
自基金合同生效起至今	88.91%	0.33%	44.14%	0.18%	44.77%	0.15%

易方达裕祥回报债券 C

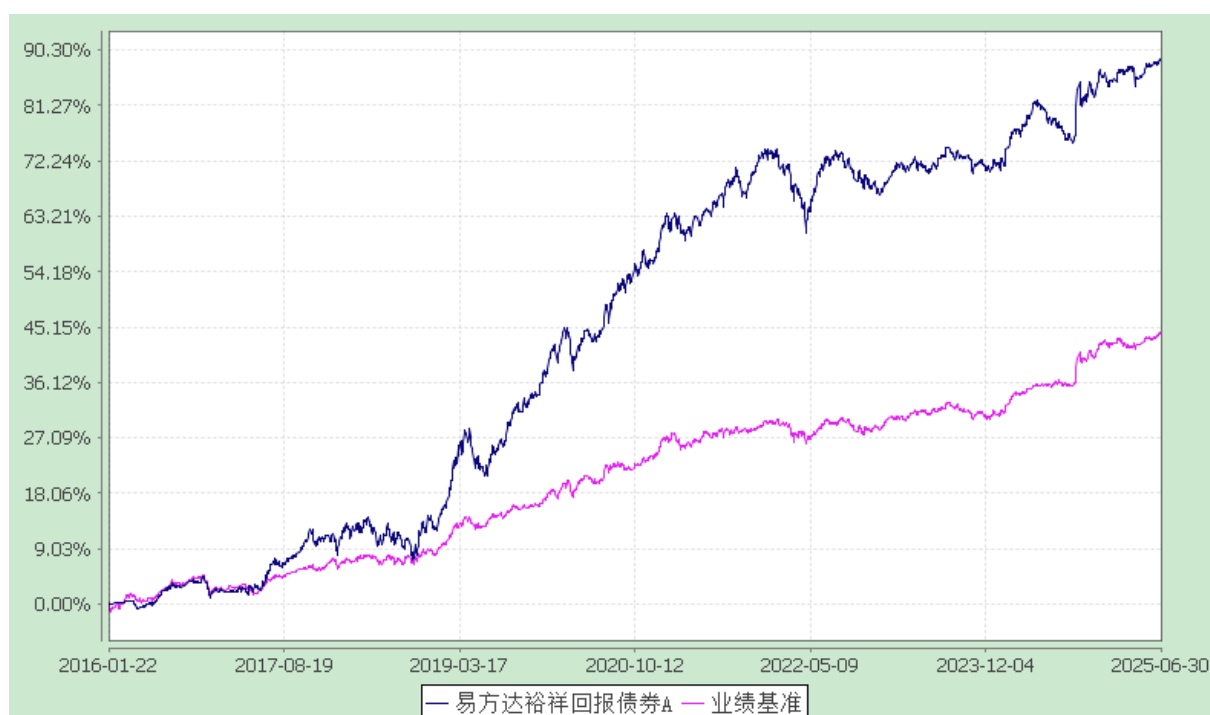
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去一个月	0.58%	0.10%	0.78%	0.08%	-0.20%	0.02%
过去三个月	0.91%	0.23%	1.58%	0.13%	-0.67%	0.10%
过去六个月	1.19%	0.21%	0.94%	0.14%	0.25%	0.07%
过去一年	4.99%	0.30%	6.19%	0.19%	-1.20%	0.11%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	9.27%	0.24%	10.61%	0.16%	-1.34%	0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

易方达裕祥回报债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

易方达裕祥回报债券 A

(2016 年 1 月 22 日至 2025 年 6 月 30 日)



易方达裕祥回报债券 C

(2023 年 3 月 8 日至 2025 年 6 月 30 日)



注：1.自 2023 年 3 月 7 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 3 月 8 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 88.91%，同期业绩比较基准收益率

为 44.14%；C 类基金份额净值增长率为 9.27%，同期业绩比较基准收益率为 10.61%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准，本基金管理人成立于 2001 年 4 月 17 日，注册资本 13,244.2 万元人民币。本基金管理人拥有包括公募、社保、基本养老保险、年金、特定客户资产管理、QDII、投资顾问等在内的多类业务资格，在主动权益、指数投资、债券、多资产、另类资产等投资领域全面布局，为境内外客户提供资产管理解决方案。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的 基金经理（助 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、易方达投资级信用债债券、易方达双债增强债券、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	2022-04-30	-	22 年	硕士，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、固定收益投资部副总经理，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、易方达安瑞短债债券、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、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、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）。
张凯	本基金的基金经理助理，易方达岁丰添利债券（LOF）的基金经理，	2021-02-10	-	14 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任工银瑞信基金管理有限公司债券

嵎	易方达双债增强债券、易方达投资级信用债债券、易方达增强回报债券、易方达高等级信用债债券、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达稳健增长混合、易方达平稳增长混合、易方达科汇灵活配置混合、易方达稳健回报混合、易方达稳健增利混合、易方达稳健添利混合的基金经理助理				交易员，易方达基金管理有限公司债券交易员。
王丹	本基金的基金经理助理，易方达高等级信用债债券、易方达安嘉 30 天持有债券的基金经理，易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达投资级信用债债券、易方达安瑞短债债券、易方达增强回报债券、易方达安泽 180 天持有债券的基金经理助理	2022-05-14	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任海通证券股份有限公司研究员，远大物产集团有限公司投资经理助理，富国基金管理有限公司研究员、基金经理助理。
田鑫	本基金的基金经理助理，易方达双债增强债券的基金经理，易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达恒盛 3 个月定开混合、易方达稳健收益债券、易方达裕惠定开混合、易方达裕如混合、易方达增强回报债券、易方达安益 90 天持有债券、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达兴利 180 天持有债券的基金经理助理，固定收益分类资产研究管理部总经理助理、固定收益策略研究员	2023-01-18	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任普特南投资管理公司量化分析师，上海壹账通金融科技有限公司高级数据挖掘工程师，易方达基金管理有限公司投资经理助理。
鲍昀骁	本基金的基金经理助理，易方达裕惠定开混合、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达恒盛 3 个月定开混合、易方达稳健收益债券、易方达双债增强债券、易方达裕如混合、易方达安益 90 天持有债券、易方达增强回报债券、易方达安泽 180 天持有债券的基金经理助理，固定收益策略研究员	2023-12-15	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

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/基金经理助理，“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。

3.自 2025 年 7 月 12 日起，王丹不再担任本基金的基金经理助理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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、规范化的投资研究和决策流程、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 38 次，其中 31 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，7 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年上半年经济增长稳中略升，上半年 GDP 同比增长 5.3%，其中一季度 GDP 同比增长 5.4%，二季度 GDP 同比增长 5.2%，上半年增速比去年同期和全年均提升 0.3 个百分点。4 月份美国超预期的全球关税升级给全球经贸和资本市场带来不确定性，国内有关方面对外部冲击做了比较充分的应对政策，经济和资本市场展现了相当的韧性。

回顾上半年经济，生产端较快增长，上半年工业增加值同比增长 6.4%，增速较去年全年加快 0.6 个百分点。需求端稳中向好，上半年固定资产投资（不含农户）同比增长 2.8%，扣除价格因素影响，同比增长 5.3%；其中，基础设施投资同比增长 4.6%，增速比全部投资高 1.8 个百分点，制造业投资同比增长 7.5%，增速比全部投资高 4.7 个百分点。进出口方面，上半年在国际经贸秩序遭受重创的背景下，货物贸易进出口创同期新高。伴随各项提振消费、扩大内需政策落地显效，社会消费品零

售总额自 2024 年三季度以来季度增速持续回升，今年上半年同比增长 5.0%。物价低位平稳运行，6 月 CPI 同比由负转正，增长 0.1%，其中 6 月核心 CPI 同比已经回升到 0.7%。

整体看，上半年经济运行总体平稳、稳中有进、稳中向好，同时外部环境仍然复杂多变，内部结构性矛盾还没有根本缓解，经济运行的基础还需要加固。

政策方面，今年《政府工作报告》明确了 5% 左右的经济增长预期目标，4 月底中共中央政治局会议将中美贸易战定义为“国际经贸斗争”，提出要“强化底线思维”，反映出当前国际形势的严峻性、长期性和艰巨性，同时会议指出以高质量发展的确定性应对外部环境急剧变化的不确定性，要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。此外，会议强调要“持续稳定和活跃资本市场”，从政策对冲、资金对冲、预期对冲等方面加力扩围政策措施，为经济和资本市场注入更多的确定性。

在前述经济和政策组合下，债券市场上半年整体震荡。资金方面，R007（银行间市场 7 天回购利率）月度中枢上半年整体逐步下移，银行间流动性较为充裕。现券方面，上半年大部分债券品种收益率先上后下，短端品种自 3 月高点下行幅度更大。6 月末 10 年国开收益率收于 1.69%，较去年底下行 3.6bp，10 年国债收益率收于 1.65%，较去年底下行 2.8bp；上半年信用利差整体继续压缩，3 年 AAA 中短票信用利差较去年底压缩约 11bp，3 年 AA 中短票信用利差压缩约 23bp，5 年期 AA 中短票信用利差压缩约 8bp。

股票方面，上半年股票市场经历了 4 月关税争端升级的冲击后稳步修复上涨，整个上半年，上证综指上涨 2.76%，沪深 300 指数上涨 0.03%，创业板指上涨 0.53%，中证 1000 指数上涨 6.69%。行业表现分化，申万一级行业中，有色、银行、军工涨幅靠前，煤炭、食品饮料、地产领跌。

转债方面，一季度转债指数上涨后 3 月有所回落，与正股表现分化，估值有所压缩，二季度转债在季初跟随正股下跌后震荡上行，中证转债指数创今年以来新高，转债估值季初压缩后再度上行。上半年中证转债指数上涨 7.02%，同期万得全 A 指数上涨 5.83%。

报告期内，组合基于对经济基本面走势的判断，积极应对并调整资产配置。债券方面，一季度组合在去年四季度中后段提高的债券仓位基础上，结合市场变化调整了组合券种结构，债券全季度正收益；二季度逐月增加了有效久期、信用利差久期和杠杆水平，并结合市场变化调整了组合券种结构，减持部分性价比较差的品种。股票方面，组合维持权益风险敞口，坚持自下而上精选个股，对组合净值有正向贡献。转债方面，组合基本维持可转债仓位。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。

4.4.2 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 1.566 元，本报告期份额净值增长率为 1.44%，同

期业绩比较基准收益率为 0.94%；C 类基金份额净值为 1.552 元，本报告期份额净值增长率为 1.19%，同期业绩比较基准收益率为 0.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来，国际环境不稳定性、不确定性增加，我国政策着重坚持统筹国内经济工作和国际经贸斗争，实施更加积极有为的宏观政策，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，做大做强国内大循环，坚定不移做好自己的事情，以中国经济高质量发展的确定性应对外部不确定性。我们看到，上半年经济稳定运行的同时，经济结构转型仍在坚定进行，产业升级不断深化，新产业、新技术、新业态继续保持较快发展，持续推动中国经济行稳致远。

内需方面，今年政策导向明确以促消费为重点支持扩大内需，进一步释放国内市场潜力。财政政策方面，综合运用超长期特别国债、政府债券、财政补贴、贷款贴息等政策工具，推动形成消费和投资相互促进的良性循环。一方面，政策大力提振消费，特别国债资金支持消费品以旧换新，进一步扩大补贴范围；另一方面，政策积极扩大有效投资，专项债进一步扩大投向领域和用作项目资本金范围，有力支持重大项目建设。

展望下半年，经济的结构性动力与核心挑战并存。一方面，财政支持消费品以旧换新仍将持续，消费韧性持续修复，“两新”政策持续显效，“两重”建设加快推进，地产仍将推动企稳向好。另一方面，平衡挑战依然显著。海外高利率、贸易投资区域化冲击我国出口韧性，外需不确定性仍存；地方财政平衡压力延续，偿债高峰期需化债与增收协同推进，专项债效能提升与财税体制改革必要性凸显。全年来看，为实现 5%左右增长的既定目标，政策储备充足，按需加码，保障经济企稳回升态势。

下半年从投资角度看需要综合考虑各方面机会与风险。权益方面，A 股表现反映了市场风险偏好有所修复，长期股权投资等资金改善了市场的投资者结构，波动率较以往有所降低，内在稳定性增强。债市仍处于“低利率、低利差”的双低市场环境中，下半年债券市场须关注利率低位下波动加大的可能性，并结合组合风险收益特征做好预案和应对。在低利率、低利差环境下，跨资产性价比可能仍是中长期引导资金流向变化的主要动力。在资产配置上，我们将特别重视债券资产的贝塔收益和流动性风险，关注市场微观结构对细分品种供需的影响。同时我们也特别关注内在稳定性增强提升股票资产吸引力的可能性，寻找估值确定性、波动低相关性、有竞争力的个股，努力实现组合投资的整体稳健性和回报弹性的平衡，争取为投资者提供持续有竞争力的投资回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履

行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值程序和技术，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在直接的重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

易方达裕祥回报债券 A:本报告期内实施的利润分配金额为 623,973,397.51 元。

易方达裕祥回报债券 C:本报告期内实施的利润分配金额为 35,977,701.25 元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对易方达裕祥回报债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对易方达裕祥回报债券型证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支以及利润分配等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由易方达基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、

收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：易方达裕祥回报债券型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	1,116,990.15	1,606,104.89
结算备付金		42,814,135.53	37,217,667.44
存出保证金		956,892.49	1,099,725.85
交易性金融资产	6.4.7.2	30,251,784,515.70	25,804,783,246.41
其中：股票投资		5,277,716,713.90	4,901,022,453.41
基金投资		-	-
债券投资		24,873,818,645.77	20,752,989,714.90
资产支持证券投资		100,249,156.03	150,771,078.10
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		311,493,002.91	120,518,874.94
应收股利		-	-
应收申购款		10,116,611.58	55,234,094.69
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		30,618,282,148.36	26,020,459,714.22
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		3,657,911,644.41	933,104,920.39
应付清算款		-	109,630,364.97
应付赎回款		334,063,125.05	17,185,984.09
应付管理人报酬		8,949,020.22	8,311,244.34
应付托管费		2,237,255.08	2,077,811.07

应付销售服务费		503,656.47	280,108.82
应付投资顾问费		-	-
应交税费		738,496.73	711,092.44
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	1,047,585.07	1,336,339.68
负债合计		4,005,450,783.03	1,072,637,865.80
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	17,003,051,386.77	15,749,821,284.45
未分配利润	6.4.7.8	9,609,779,978.56	9,198,000,563.97
净资产合计		26,612,831,365.33	24,947,821,848.42
负债和净资产总计		30,618,282,148.36	26,020,459,714.22

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值 1.566 元，C 类基金份额净值 1.552 元；基金份额总额 17,003,051,386.77 份，下属分级基金的份额总额分别为：A 类基金份额总额 16,135,398,033.11 份，C 类基金份额总额 867,653,353.66 份。

6.2 利润表

会计主体：易方达裕祥回报债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		446,746,169.38	1,071,843,271.36
1.利息收入		852,216.70	1,963,436.51
其中：存款利息收入	6.4.7.9	521,638.24	1,731,131.03
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		330,578.46	232,305.48
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		602,888,572.10	267,859,112.18
其中：股票投资收益	6.4.7.10	114,615,578.31	-452,632,084.43
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	410,358,911.39	636,592,311.35
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	2,105,999.30	3,995,038.39
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	75,808,083.10	79,903,846.87
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	-160,795,604.28	797,057,702.15

4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	3,800,984.86	4,963,020.52
减：二、营业总支出		81,710,808.01	128,231,540.20
1. 管理人报酬		53,062,545.10	55,381,746.79
2. 托管费		13,265,636.33	13,845,436.64
3. 销售服务费		3,021,866.52	1,597,929.22
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		11,708,396.17	56,745,935.81
其中：卖出回购金融资产支出		11,708,396.17	56,745,935.81
6. 信用减值损失	6.4.7.17	-	-
7. 税金及附加		489,230.37	488,707.27
8. 其他费用	6.4.7.18	163,133.52	171,784.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		365,035,361.37	943,611,731.16
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		365,035,361.37	943,611,731.16
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		365,035,361.37	943,611,731.16

6.3 净资产变动表

会计主体：易方达裕祥回报债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	15,749,821,284.45	9,198,000,563.97	24,947,821,848.42
二、本期期初净资产	15,749,821,284.45	9,198,000,563.97	24,947,821,848.42
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	1,253,230,102.32	411,779,414.59	1,665,009,516.91
（一）、综合收益总额	-	365,035,361.37	365,035,361.37
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	1,253,230,102.32	706,695,151.98	1,959,925,254.30
其中：1.基金申购款	5,128,985,823.74	2,826,731,193.19	7,955,717,016.93

2.基金赎回款	-3,875,755,721.42	-2,120,036,041.21	-5,995,791,762.63
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-659,951,098.76	-659,951,098.76
四、本期期末净资产	17,003,051,386.77	9,609,779,978.56	26,612,831,365.33
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	17,358,311,166.55	9,617,979,061.90	26,976,290,228.45
二、本期期初净资产	17,358,311,166.55	9,617,979,061.90	26,976,290,228.45
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	2,340,000,307.01	2,494,491,201.36	4,834,491,508.37
(一)、综合收益总额	-	943,611,731.16	943,611,731.16
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	2,340,000,307.01	1,550,879,470.20	3,890,879,777.21
其中: 1.基金申购款	6,270,931,907.80	3,842,157,583.73	10,113,089,491.53
2.基金赎回款	-3,930,931,600.79	-2,291,278,113.53	-6,222,209,714.32
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	19,698,311,473.56	12,112,470,263.26	31,810,781,736.82

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：吴欣荣，主管会计工作负责人：陈荣，会计机构负责人：王永铿

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

易方达裕祥回报债券型证券投资基金(以下简称“本基金”) 根据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]13 号《关于准予易方达裕祥回报债券型证券投资基金注册的批复》进行募集, 由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金合同》公开募集。经向中国证监会备案, 《易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金合同》于 2016 年 1 月 22 日正式生效, 基金合同生效日的基金份额总额为 681,094,039.00 份基金份额, 其中认购资金利息折合 12,942.02 份基金份额。本基金为契约型开放式基金, 存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司, 基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。自 2023 年 3 月 7 日起, 本基金增设 C 类份额类别, 份额首次确认日为 2023 年 3 月 8 日。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制, 同时, 在信息披露和估值方面, 也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《证券投资基金信息披露内容与格式准则》《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错更正。

6.4.6 税项

(1) 印花税

证券(股票)交易印花税税率为 1‰, 由出让方缴纳。根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定, 自 2023 年 8 月 28 日起, 证券交易印花税实施减半征收。

(2) 增值税、城建税、教育费附加及地方教育附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。金融商品转让，按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%和 2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

(3) 企业所得税

证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(4) 个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金从上市公司分配取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，减按 25%计入应纳税所得额；自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	1,116,990.15
等于：本金	1,116,868.41
加：应计利息	121.74
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	1,116,990.15

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动

股票		5,677,846,455.31	-	5,277,716,713.90	-400,129,741.41
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	5,124,229,472.16	51,746,155.51	5,259,048,395.97	83,072,768.30
	银行间市场	19,251,731,801.30	205,224,149.80	19,614,770,249.80	157,814,298.70
	合计	24,375,961,273.46	256,970,305.31	24,873,818,645.77	240,887,067.00
资产支持证券		98,070,547.05	1,372,156.03	100,249,156.03	806,452.95
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		30,151,878,275.82	258,342,461.34	30,251,784,515.70	-158,436,221.46

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	26.25
应付证券出借违约金	-

应付交易费用	943,420.47
其中：交易所市场	798,802.97
银行间市场	144,617.50
应付利息	-
预提费用	104,138.35
合计	1,047,585.07

6.4.7.7 实收基金

易方达裕祥回报债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	15,142,198,276.44	15,142,198,276.44
本期申购	4,351,876,464.80	4,351,876,464.80
本期赎回（以“-”号填列）	-3,358,676,708.13	-3,358,676,708.13
本期末	16,135,398,033.11	16,135,398,033.11

易方达裕祥回报债券 C

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	607,623,008.01	607,623,008.01
本期申购	777,109,358.94	777,109,358.94
本期赎回（以“-”号填列）	-517,079,013.29	-517,079,013.29
本期末	867,653,353.66	867,653,353.66

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

易方达裕祥回报债券 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,866,229,978.62	6,982,930,596.19	8,849,160,574.81
本期期初	1,866,229,978.62	6,982,930,596.19	8,849,160,574.81
本期利润	498,931,876.72	-151,775,769.25	347,156,107.47

本期基金份额交易产生的变动数	98,958,691.67	459,329,938.85	558,288,630.52
其中：基金申购款	432,793,636.60	1,965,898,588.07	2,398,692,224.67
基金赎回款	-333,834,944.93	-1,506,568,649.22	-1,840,403,594.15
本期已分配利润	-623,973,397.51	-	-623,973,397.51
本期末	1,840,147,149.50	7,290,484,765.79	9,130,631,915.29

易方达裕祥回报债券 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	68,457,348.47	280,382,640.69	348,839,989.16
本期期初	68,457,348.47	280,382,640.69	348,839,989.16
本期利润	26,899,088.93	-9,019,835.03	17,879,253.90
本期基金份额交易产生的变动数	27,467,383.96	120,939,137.50	148,406,521.46
其中：基金申购款	73,391,853.22	354,647,115.30	428,038,968.52
基金赎回款	-45,924,469.26	-233,707,977.80	-279,632,447.06
本期已分配利润	-35,977,701.25	-	-35,977,701.25
本期末	86,846,120.11	392,301,943.16	479,148,063.27

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	80,181.89
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	99,047.14
其他	342,409.21
合计	521,638.24

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	114,615,578.31
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	114,615,578.31

6.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	2,044,121,380.13
减：卖出股票成本总额	1,926,291,418.26
减：交易费用	3,214,383.56
买卖股票差价收入	114,615,578.31

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	271,381,058.32
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	138,977,853.07
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	410,358,911.39

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	17,867,455,501.79
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	17,580,851,861.65
减：应计利息总额	147,350,128.74
减：交易费用	275,658.33
买卖债券差价收入	138,977,853.07

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
资产支持证券投资收益——利息收入	2,069,512.68
资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入	36,486.62
资产支持证券投资收益——赎回差价	-

收入	
资产支持证券投资收益——申购差价收入	-
合计	2,105,999.30

6.4.7.12.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出资产支持证券成交总额	51,152,391.23
减：卖出资产支持证券成本总额	50,069,513.38
减：应计利息总额	1,046,391.23
减：交易费用	-
资产支持证券投资收益	36,486.62

6.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	75,808,083.10
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	75,808,083.10

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
1.交易性金融资产	-160,795,604.28
——股票投资	-87,272,594.32
——债券投资	-72,792,523.34
——资产支持证券投资	-730,486.62
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-

3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的 预估增值税	-
合计	-160,795,604.28

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	3,800,984.86
合计	3,800,984.86

6.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	44,630.98
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行汇划费	40,395.17
银行间账户维护费	18,000.00
其他	600.00
合计	163,133.52

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
广发证券股份有限公司	基金管理人股东、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月 30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	53,062,545.10	55,381,746.79
其中：应支付销售机构的客户维护费	4,864,112.50	4,077,969.83
应支付基金管理人的净管理费	48,198,432.60	51,303,776.96

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.40% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E\times 0.40\%\div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2025年1月1日至2025年6月 30日	2024年1月1日至2024年6月 30日
当期发生的基金应支付的托管费	13,265,636.33	13,845,436.64

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.1%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E\times0.1\%\div\text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	易方达裕祥回报债券A	易方达裕祥回报债券C	合计
易方达基金管理有限公司	-	910,903.14	910,903.14
浦发银行	-	1,322.35	1,322.35
合计	-	912,225.49	912,225.49
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	易方达裕祥回报债券A	易方达裕祥回报债券C	合计
易方达基金管理有限公司	-	820,965.11	820,965.11
合计	-	820,965.11	820,965.11

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%，按前一日 C 类基金资产净值的 0.40%年费率计提。

销售服务费的计算方法如下：

$$H=E\times0.40\%\div\text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付。若

遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期						
2025年1月1日至2025年6月30日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
浦发银行	-	-	-	-	600,000,000.00	25,979.45
上年度可比期间						
2024年1月1日至2024年6月30日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
浦发银行	-	-	-	-	300,000,000.00	15,475.48

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内和上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

易方达裕祥回报债券 A

无。

易方达裕祥回报债券 C

无。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年6月30日		2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
浦发银行-活期存款	1,116,990.15	80,181.89	22,749,062.97	81,838.79

注：本基金的上述银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
万联证券股份有限公司, 广发证券股份有限公司, 上海浦东发展银行股份有限公司	2505020	25 河南债 02	分销	1,000,000	100,000,000.00
万联证券股份有限公司, 广发证券股份有限公司, 上海浦东发展银行股份有限公司	2505047	25 四川债 09	分销	2,000,000	200,000,000.00
上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-

注：万联证券股份有限公司为本基金管理人股东的关联方。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

于 2025 年 06 月 30 日，本基金持有托管人关联方国泰海通发行的债券 21 国君 G8 400,000 张（2024 年 12 月 31 日:400,000 张），占本基金净值比例为 0.15%(2024 年 12 月 31 日:0.16%)；持有托管人关联方国泰海通发行的债券 25 国君 C1 100,000 张（2024 年 12 月 31 日：无），占本基金净值比例为 0.04%（2024 年 12 月 31 日:无）；持有托管人关联方国泰海通发行的债券 25 国君 C2 500,000 张（2024 年 12 月 31 日：无），占本基金净值比例为 0.19%（2024 年 12 月 31 日:无）。报告期内曾持有托管人关联方国泰海通发行的债券 25 国君 G2，于 2025 年 06 月 30 日，未持有托管人关联方国泰海通发行的债券 25 国君 G2（2024 年 12 月 31 日：无）。

6.4.11 利润分配情况

易方达裕祥回报债券 A

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份 基金份额 分红数	现金形式 发放总额	再投资形 式发放总 额	本期利润分 配合计	备注
		场 内	场 外					
1	2025-01-16	-	2025-01-16	0.400	423,642,325.99	200,331,071.52	623,973,397.51	-
合计				0.400	423,642,325.99	200,331,071.52	623,973,397.51	-

易方达裕祥回报债券 C

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份 基金份额 分红数	现金形式 发放总额	再投资形 式发放总 额	本期利润分 配合计	备注
		场 内	场 外					
1	2025-01-16	-	2025-01-16	0.400	31,008,575.97	4,969,125.28	35,977,701.25	-
合计				0.400	31,008,575.97	4,969,125.28	35,977,701.25	-

				7		5	
--	--	--	--	---	--	---	--

6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600760	中航沈飞	2025-06-27	6 个月	非公开发行流通受限	50.00	55.18	200,000	10,000,000.00	11,036,000.00	-
688271	联影医疗	2025-03-24	6 个月	询价转让流通受限	108.66	124.63	247,396	26,882,049.36	30,832,963.48	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 2,351,245,695.35 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
09240201	24 国开清发 01	2025-07-01	106.15	5,800,000	615,661,419.18
102381462	23 粤环保 MTN002	2025-07-01	101.49	100,000	10,148,835.62
102381502	23 赣投 MTN001	2025-07-01	101.55	420,000	42,650,815.89
102382169	23 中盐 MTN002	2025-07-01	103.88	100,000	10,388,150.68
102382742	23 北控水务	2025-07-01	106.68	100,000	10,668,161.64

	MTN002				
102480025	24 长春公交 MTN001	2025-07-01	103.81	200,000	20,761,561.64
102480243	24 安琪生物 MTN001	2025-07-01	102.70	400,000	41,078,989.59
102480599	24 巨化 MTN001(可持 续挂钩)	2025-07-01	102.24	200,000	20,447,578.08
102481610	24 江苏广电 MTN001(科创 票据)	2025-07-01	101.52	100,000	10,152,400.00
102482401	24 中色 MTN002	2025-07-01	100.71	100,000	10,070,931.51
102483380	24 津能源 MTN001	2025-07-01	102.33	400,000	40,931,907.95
102483504	24 辽港集团 MTN003	2025-07-01	102.46	1,000,000	102,457,369.86
102485103	24 长发集团 MTN002	2025-07-01	102.64	500,000	51,321,372.60
220203	22 国开 03	2025-07-01	102.69	1,000,000	102,692,054.79
230205	23 国开 05	2025-07-01	109.98	1,400,000	153,969,276.71
240205	24 国开 05	2025-07-01	108.05	476,000	51,433,586.63
240208	24 国开 08	2025-07-01	102.75	1,000,000	102,753,424.66
250008	25 付息国债 08	2025-07-01	100.31	3,840,000	385,186,612.60
250421	25 农发 21	2025-07-01	100.08	2,298,000	229,975,592.38
102380090	23 华为 MTN001	2025-07-04	105.44	232,000	24,460,974.03
102380163	23 华为 MTN002	2025-07-04	105.15	300,000	31,545,221.92
102380394	23 华为 MTN003	2025-07-04	105.17	1,000,000	105,174,712.33
102381250	23 洋河 MTN001	2025-07-04	101.38	1,000	101,376.99
102484250	24 奔驰财务 MTN001A(BC)	2025-07-04	102.23	532,000	54,385,707.02
102484901	24 生物制药 MTN001	2025-07-04	102.15	700,000	71,504,551.23
102485244	24 深燃气 MTN001(科创 票据)	2025-07-04	101.50	400,000	40,598,465.75
102485400	24 山东港口 MTN004	2025-07-04	101.20	600,000	60,722,876.71

132480038	24 中国电力 GN001(可持 续挂钩)	2025-07-04	100.94	800,000	80,749,339.18
222480012	24 长沙银行 绿债 01A	2025-07-04	101.79	400,000	40,714,641.10
242580017	25 农行永续 债 01BC	2025-07-04	100.34	300,000	30,103,397.26
合计				24,699,000	2,552,811,305.53

注：期末估值总额=期末估值单价（保留小数点后无限位）×数量。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,306,665,949.06 元，于 2025 年 7 月 1 日、2025 年 7 月 11 日、2025 年 7 月 14 日、2025 年 7 月 25 日、2025 年 7 月 28 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人按照“自上而下与自下而上相结合，全面管理、专业分工”的思路，将风险控制嵌入到全公司的组织架构中，对风险实行多层次、多角度、全方位的管理。从投资决策的层次看，投资决策委员会、投资总监、基金投资部门总经理和基金经理对投资行为及相关风险进行管理、监控，并根据其不同权限实施风险控制；从岗位职能的分工上看，基金经理、监察合规管理部门、集中交易部门、核算部以及投资风险管理部从不同角度、不同环节对投资的全过程实行风险监控和管理；从投资管理的流程看，已经形成了一套贯穿“事前的风险定位、事中的风险管理和事后的风险评估”的健全的风险监控体系。

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。日常经营活动中本基金面临的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险，本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡，以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指包括债券发行人出现拒绝支付利息或到期时拒绝支付本息的违约风险，或由于债

券发行人信用质量降低导致债券价格下跌的风险，及因交易对手违约而产生的交割风险。本基金管理人建立了内部信用评级制度，通过严格的备选库制度和分散化投资方式防范信用风险。本基金在交易所进行的证券交易交收和款项清算对手为中国证券登记结算有限责任公司，在银行间同业市场主要通过交易对手库制度防范交易对手风险。于 2025 年 6 月 30 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 79.33%(2024 年 12 月 31 日：63.36%)。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	10,323,786.89
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	1,957,567,431.23	1,853,662,404.45
合计	1,957,567,431.23	1,863,986,191.34

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券为剩余期限在一年以内的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的企业发行的债券。

3. 债券投资以全价列示。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
--------	-------------------	---------------------

AAA	13,913,985,981.15	10,390,837,642.67
AAA 以下	1,795,763,693.79	2,308,946,306.47
未评级	7,206,501,539.60	6,189,219,574.42
合计	22,916,251,214.54	18,889,003,523.56

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券为剩余期限大于一年的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的企业发行的债券。

3. 债券投资以全价列示。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	100,249,156.03	150,771,078.10
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	100,249,156.03	150,771,078.10

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	0.00	0.00
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指包括因市场交易量不足，导致基金管理人不能以合理价格及时进行证券交易的风险，或投资组合无法应付客户赎回要求所引起的违约风险。本基金采用分散投资、控制流通受限证券比例等方式防范流动性风险，同时公司已经建立全覆盖、多维度以压力测试为核心的开放式基金流动性风险监测与预警制度，投资风险管理部独立于投资部门负责流动性压力测试的实施与评估。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。于 2025 年 6 月 30 日，除卖出回购金融资产款余额(计息但该利息金额不重大)以外，本基金承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金组合的流动性指标进行持续的监测和分析。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，所持大部分证券在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，除本报告期末本基金持有的流通受限证券章节中所列示券种流通暂时受限制不能自由转让外，其余均能及时变现。评估结果显示组合高流动性资产比重较高，组合变现比例能力较好。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指因受各种因素影响而引起的基金所持证券及其衍生品市场价格不利波动，使基金资产面临损失的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。投资管理人通过久期、凸度、VAR 等方法评估组合面临的利率风险敞口，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,116,990.15	-	-	-	1,116,990.15
结算备付金	42,814,135.53	-	-	-	42,814,135.53
存出保证金	956,892.49	-	-	-	956,892.49
交易性金融资产	2,965,685,294.97	12,769,810,208.15	9,238,572,298.68	5,277,716,713.90	30,251,784,51

					5.70
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	311,493,002.91	311,493,002.91
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	10,116,611.58	10,116,611.58
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	3,010,573,313.14	12,769,810,208.15	9,238,572,298.68	5,599,326,328.39	30,618,282,148.36
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	3,657,911,644.41	-	-	-	3,657,911,644.41
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	334,063,125.05	334,063,125.05
应付管理人报酬	-	-	-	8,949,020.22	8,949,020.22
应付托管费	-	-	-	2,237,255.08	2,237,255.08
应付销售服务费	-	-	-	503,656.47	503,656.47
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	738,496.73	738,496.73
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	1,047,585.07	1,047,585.07
负债总计	3,657,911,644.41	-	-	347,539,138.62	4,005,450,783.03
利率敏感度缺口	-647,338,331.27	12,769,810,208.15	9,238,572,298.68	5,251,787,189.77	26,612,831,365.33
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,606,104.89	-	-	-	1,606,104.89

结算备付金	37,217,667.44	-	-	-	37,217,667.44
存出保证金	1,099,725.85	-	-	-	1,099,725.85
交易性金融资产	3,262,926,656.78	11,186,487,940.63	6,454,346,195.59	4,901,022,453.41	25,804,783,246.41
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	120,518,874.94	120,518,874.94
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	55,234,094.69	55,234,094.69
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	3,302,850,154.96	11,186,487,940.63	6,454,346,195.59	5,076,775,423.04	26,020,459,714.22
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	933,104,920.39	-	-	-	933,104,920.39
应付清算款	-	-	-	109,630,364.97	109,630,364.97
应付赎回款	-	-	-	17,185,984.09	17,185,984.09
应付管理人报酬	-	-	-	8,311,244.34	8,311,244.34
应付托管费	-	-	-	2,077,811.07	2,077,811.07
应付销售服务费	-	-	-	280,108.82	280,108.82
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	711,092.44	711,092.44
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	1,336,339.68	1,336,339.68
负债总计	933,104,920.39	-	-	139,532,945.41	1,072,637,865.80
利率敏感度缺口	2,369,745,234.57	11,186,487,940.63	6,454,346,195.59	4,937,242,477.63	24,947,821,848.42

注：各期限分类的标准为按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变
----	--------------------

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末	上年度末
		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
	1.市场利率下降 25 个基点	197,938,850.71	187,460,247.93
	2.市场利率上升 25 个基点	-192,741,047.23	-180,825,316.98

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人采用 Barra 风险管理系统，通过标准差、跟踪误差、beta 值、VAR 等指标，监控投资组合面临的市场价格波动风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	5,277,716,713.90	19.83	4,901,022,453.41	19.65
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	5,277,716,713.90	19.83	4,901,022,453.41	19.65

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）

		本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	1.业绩比较基准上升 5%	2,134,209,387.74	2,075,528,832.96
	2.业绩比较基准下降 5%	-2,134,209,387.74	-2,075,528,832.96

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日
第一层次	7,390,378,649.07
第二层次	22,819,536,903.15
第三层次	41,868,963.48
合计	30,251,784,515.70

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的金融工具，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关金融工具的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	5,277,716,713.90	17.24
	其中：股票	5,277,716,713.90	17.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,974,067,801.80	81.57
	其中：债券	24,873,818,645.77	81.24
	资产支持证券	100,249,156.03	0.33
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	43,931,125.68	0.14
8	其他各项资产	322,566,506.98	1.05
9	合计	30,618,282,148.36	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	46,211,000.00	0.17
B	采矿业	539,883,094.60	2.03
C	制造业	3,317,911,917.18	12.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	101,612,093.12	0.38
E	建筑业	103,504,927.41	0.39
F	批发和零售业	17,880,000.00	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	347,894,502.23	1.31
H	住宿和餐饮业	34,301,784.00	0.13
I	信息传输、软件和信息技术服务业	171,908,445.35	0.65

J	金融业	268,954,656.00	1.01
K	房地产业	121,632,855.48	0.46
L	租赁和商务服务业	122,567,002.53	0.46
M	科学研究和技术服务业	83,454,436.00	0.31
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	5,277,716,713.90	19.83

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值 比例(%)
1	600519	贵州茅台	165,000	232,570,800.00	0.87
2	600690	海尔智家	6,715,872	166,419,308.16	0.63
3	002078	太阳纸业	12,313,402	165,738,390.92	0.62
4	300760	迈瑞医疗	714,743	160,638,489.25	0.60
5	600031	三一重工	8,730,091	156,705,133.45	0.59
6	000999	华润三九	4,961,724	155,202,726.72	0.58
7	600298	安琪酵母	4,160,992	146,342,088.64	0.55
8	002601	龙佰集团	8,970,000	145,403,700.00	0.55
9	601601	中国太保	3,828,600	143,610,786.00	0.54
10	600004	白云机场	15,228,719	138,581,342.90	0.52
11	600600	青岛啤酒	1,974,391	137,141,198.86	0.52
12	300124	汇川技术	2,103,074	135,795,488.18	0.51
13	601857	中国石油	15,266,853	130,531,593.15	0.49
14	600938	中国海油	4,924,542	128,579,791.62	0.48
15	600057	厦门象屿	17,434,851	122,567,002.53	0.46
16	600176	中国巨石	10,540,697	120,163,945.80	0.45
17	600309	万华化学	2,213,000	120,077,380.00	0.45
18	002463	沪电股份	2,673,870	113,853,384.60	0.43
19	601899	紫金矿业	5,500,000	107,250,000.00	0.40
20	601088	中国神华	2,440,900	98,954,086.00	0.37
21	600887	伊利股份	3,359,000	93,648,920.00	0.35
22	000708	中信特钢	7,115,984	83,683,971.84	0.31
23	603259	药明康德	1,199,920	83,454,436.00	0.31

24	601117	中国化学	10,235,323	78,504,927.41	0.29
25	600210	紫江企业	10,669,500	72,872,685.00	0.27
26	000933	神火股份	4,261,600	70,913,024.00	0.27
27	600050	中国联通	13,000,000	69,420,000.00	0.26
28	601111	中国国航	8,494,634	67,022,662.26	0.25
29	600426	华鲁恒升	3,051,071	66,116,708.57	0.25
30	600019	宝钢股份	9,719,800	64,053,482.00	0.24
31	600030	中信证券	2,306,000	63,691,720.00	0.24
32	002821	凯莱英	699,940	61,769,705.00	0.23
33	000069	华侨城 A	27,408,294	61,668,661.50	0.23
34	601318	中国平安	1,111,250	61,652,150.00	0.23
35	601021	春秋航空	1,041,138	57,939,329.70	0.22
36	688271	联影医疗	458,396	57,786,103.48	0.22
37	003816	中国广核	15,000,000	54,600,000.00	0.21
38	600332	白云山	1,902,187	50,141,649.32	0.19
39	000895	双汇发展	2,000,000	48,820,000.00	0.18
40	000338	潍柴动力	3,091,014	47,539,795.32	0.18
41	601985	中国核电	5,044,216	47,012,093.12	0.18
42	600597	光明乳业	5,572,423	46,864,077.43	0.18
43	002714	牧原股份	1,100,000	46,211,000.00	0.17
44	000333	美的集团	602,700	43,514,940.00	0.16
45	601728	中国电信	5,540,459	42,938,557.25	0.16
46	600188	兖矿能源	3,435,327	41,807,929.59	0.16
47	600276	恒瑞医药	799,844	41,511,903.60	0.16
48	601872	招商轮船	6,448,320	40,366,483.20	0.15
49	000869	张裕 A	1,894,913	40,229,002.99	0.15
50	000733	振华科技	759,500	38,012,975.00	0.14
51	300750	宁德时代	149,900	37,807,778.00	0.14
52	600048	保利发展	4,499,934	36,449,465.40	0.14
53	688029	南微医学	518,228	35,006,301.40	0.13
54	600754	锦江酒店	1,528,600	34,301,784.00	0.13
55	300866	安克创新	300,000	34,080,000.00	0.13
56	000811	冰轮环境	3,413,922	33,456,435.60	0.13
57	600583	海油工程	5,999,944	32,759,694.24	0.12
58	002216	三全食品	2,287,816	25,326,123.12	0.10
59	600007	中国国贸	1,142,601	23,514,728.58	0.09
60	600941	中国移动	199,982	22,507,974.10	0.08
61	603712	七一二	1,026,444	21,565,588.44	0.08
62	002311	海大集团	353,400	20,705,706.00	0.08
63	601058	赛轮轮胎	1,500,000	19,680,000.00	0.07
64	300682	朗新集团	820,444	19,280,434.00	0.07
65	301039	中集车辆	2,251,700	18,306,321.00	0.07
66	601607	上海医药	1,000,000	17,880,000.00	0.07

67	300413	芒果超媒	814,000	17,761,480.00	0.07
68	603707	健友股份	1,592,900	17,760,835.00	0.07
69	000858	五粮液	148,530	17,660,217.00	0.07
70	688127	蓝特光学	661,335	17,002,922.85	0.06
71	002120	韵达股份	2,430,362	16,283,425.40	0.06
72	600989	宝丰能源	1,000,000	16,140,000.00	0.06
73	000921	海信家电	600,000	15,420,000.00	0.06
74	002507	涪陵榨菜	1,168,920	14,950,486.80	0.06
75	002557	洽洽食品	602,652	13,029,336.24	0.05
76	600009	上海机场	399,901	12,704,854.77	0.05
77	600315	上海家化	559,667	11,792,183.69	0.04
78	601390	中国中铁	2,000,000	11,220,000.00	0.04
79	600760	中航沈飞	200,000	11,036,000.00	0.04
80	000423	东阿阿胶	200,000	10,460,000.00	0.04
80	600549	厦门钨业	500,000	10,460,000.00	0.04
82	601975	招商南油	3,000,000	8,760,000.00	0.03
83	601186	中国铁建	1,000,000	8,010,000.00	0.03
84	300470	中密控股	199,700	7,342,969.00	0.03
85	002916	深南电路	67,860	7,315,986.60	0.03
86	603520	司太立	697,369	6,834,216.20	0.03
87	002352	顺丰控股	127,900	6,236,404.00	0.02
88	002701	奥瑞金	1,000,000	5,950,000.00	0.02
89	601668	中国建筑	1,000,000	5,770,000.00	0.02
90	002594	比亚迪	10,000	3,319,100.00	0.01
91	603638	艾迪精密	95,088	1,663,089.12	0.01
92	603596	伯特利	5,871	309,342.99	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000999	华润三九	157,192,535.44	0.63
2	002352	顺丰控股	140,830,455.00	0.56
3	600519	贵州茅台	137,188,283.00	0.55
4	002594	比亚迪	128,775,414.69	0.52
5	600019	宝钢股份	121,584,015.80	0.49
6	002463	沪电股份	110,137,442.34	0.44
7	002078	太阳纸业	107,710,814.60	0.43
8	601899	紫金矿业	106,925,848.00	0.43
9	300750	宁德时代	104,918,809.00	0.42
10	603259	药明康德	77,077,544.24	0.31
11	002821	凯莱英	66,134,215.20	0.27

12	600030	中信证券	60,398,390.00	0.24
13	300413	芒果超媒	55,346,492.90	0.22
14	600298	安琪酵母	54,487,520.88	0.22
15	000895	双汇发展	49,687,404.40	0.20
16	002714	牧原股份	48,256,817.40	0.19
17	000333	美的集团	45,206,331.00	0.18
18	600276	恒瑞医药	43,481,007.39	0.17
19	600050	中国联通	43,353,382.00	0.17
20	600690	海尔智家	38,288,002.00	0.15

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000887	中鼎股份	212,354,610.00	0.85
2	002594	比亚迪	180,749,583.50	0.72
3	002352	顺丰控股	159,283,725.00	0.64
4	002463	沪电股份	153,554,161.80	0.62
5	603596	伯特利	136,420,554.47	0.55
6	002311	海大集团	124,520,631.00	0.50
7	000338	潍柴动力	121,913,654.96	0.49
8	600426	华鲁恒升	114,936,234.40	0.46
9	300750	宁德时代	102,547,707.80	0.41
10	300124	汇川技术	72,672,740.18	0.29
11	002078	太阳纸业	68,786,315.00	0.28
12	300413	芒果超媒	59,192,612.04	0.24
13	600019	宝钢股份	59,180,486.44	0.24
14	600298	安琪酵母	58,325,158.70	0.23
15	600176	中国巨石	51,853,447.90	0.21
16	601872	招商轮船	41,055,012.60	0.16
17	601857	中国石油	40,608,000.00	0.16
18	600315	上海家化	35,699,954.00	0.14
19	688271	联影医疗	31,547,694.02	0.13
20	600332	白云山	26,704,543.60	0.11

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,390,258,273.07
卖出股票收入（成交）总额	2,044,121,380.13

注：“买入股票成本”或“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不

考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	1,074,161,349.46	4.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,729,559,802.78	47.83
	其中：政策性金融债	2,788,587,084.94	10.48
4	企业债券	2,127,773,354.05	8.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	6,787,793,240.83	25.51
7	可转债（可交换债）	2,154,530,898.65	8.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,873,818,645.77	93.47

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值 比例(%)
1	092280014	22 上海银行二级资本债 01	5,900,000	630,552,946.85	2.37
2	09240201	24 国开清发 01	5,800,000	615,661,419.18	2.31
3	250421	25 农发 21	5,900,000	590,450,824.66	2.22
4	240205	24 国开 05	4,500,000	486,241,890.41	1.83
5	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	4,700,000	485,411,493.15	1.82

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	112450	22 沪杭优	900,000	80,140,625.25	0.30
2	180204	22 葛洲优	200,000	20,108,530.78	0.08

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行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。上海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上海监管局的处罚。上海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上海监管局、中国人民银行的处罚。中国建设银行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。

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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	956,892.49
2	应收清算款	311,493,002.91

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,116,611.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	322,566,506.98

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
1	113052	兴业转债	149,181,907.40	0.56
2	113056	重银转债	112,480,712.35	0.42
3	127049	希望转 2	110,562,611.46	0.42
4	113042	上银转债	108,869,677.54	0.41
5	127045	牧原转债	93,119,349.94	0.35
6	110081	闻泰转债	90,595,224.68	0.34
7	127089	晶澳转债	89,876,445.22	0.34
8	118034	晶能转债	73,979,144.93	0.28
9	113045	环旭转债	67,660,699.97	0.25
10	113054	绿动转债	64,899,640.15	0.24
11	113691	和邦转债	62,160,321.85	0.23
12	127083	山路转债	57,003,303.12	0.21
13	127016	鲁泰转债	55,044,611.84	0.21
14	113059	福莱转债	49,682,917.52	0.19
15	127061	美锦转债	49,605,644.66	0.19
16	123149	通裕转债	49,596,531.50	0.19
17	110087	天业转债	47,497,584.57	0.18
18	118000	嘉元转债	47,026,729.29	0.18
19	123107	温氏转债	45,100,201.48	0.17
20	127030	盛虹转债	44,088,448.04	0.17
21	113650	博 22 转债	42,778,225.00	0.16
22	128081	海亮转债	31,007,690.64	0.12
23	110062	烽火转债	28,783,434.26	0.11
24	127040	国泰转债	28,665,806.56	0.11
25	123113	仙乐转债	26,732,659.14	0.10
26	128125	华阳转债	24,525,544.70	0.09

27	113058	友发转债	22,190,042.56	0.08
28	127067	恒逸转 2	21,236,955.78	0.08
29	110086	精工转债	19,932,394.25	0.07
30	123180	浙矿转债	19,740,756.57	0.07
31	127068	顺博转债	19,485,627.95	0.07
32	113068	金铜转债	17,078,712.26	0.06
33	118022	锂科转债	16,596,646.90	0.06
34	113644	艾迪转债	16,202,659.10	0.06
35	113542	好客转债	15,528,533.48	0.06
36	127044	蒙娜转债	14,919,572.07	0.06
37	123119	康泰转 2	14,481,123.02	0.05
38	113647	禾丰转债	14,480,417.47	0.05
39	113653	永 22 转债	13,344,650.12	0.05
40	111009	盛泰转债	13,087,677.04	0.05
41	113624	正川转债	12,009,371.89	0.05
42	110093	神马转债	11,688,309.83	0.04
43	113051	节能转债	11,450,580.06	0.04
44	123193	海能转债	11,138,843.98	0.04
45	127102	浙建转债	10,871,809.31	0.04
46	128097	奥佳转债	9,930,540.76	0.04
47	123151	康医转债	9,908,716.80	0.04
48	127031	洋丰转债	9,873,834.15	0.04
49	128141	旺能转债	8,762,845.67	0.03
50	118042	奥维转债	8,321,468.74	0.03
51	127070	大中转债	8,313,033.83	0.03
52	128138	侨银转债	8,232,110.59	0.03
53	118010	洁特转债	8,014,438.04	0.03
54	111018	华康转债	7,981,401.86	0.03
55	113657	再 22 转债	7,459,923.57	0.03
56	111000	起帆转债	7,077,725.33	0.03
57	123233	凯盛转债	6,929,052.76	0.03
58	123236	家联转债	6,100,576.93	0.02
59	123091	长海转债	5,806,575.62	0.02
60	118005	天奈转债	5,629,504.12	0.02
61	123240	楚天转债	5,614,771.60	0.02
62	123155	中陆转债	5,488,141.27	0.02
63	123165	回天转债	5,475,335.93	0.02
64	128121	宏川转债	5,435,918.73	0.02
65	118024	冠宇转债	5,015,522.23	0.02
66	123150	九强转债	4,989,375.99	0.02
67	118032	建龙转债	4,933,909.28	0.02
68	128134	鸿路转债	4,491,345.85	0.02
69	127050	麒麟转债	4,429,662.03	0.02

70	123216	科顺转债	3,663,603.02	0.01
71	128137	洁美转债	3,421,226.81	0.01
72	111004	明新转债	3,219,717.99	0.01
73	118014	高测转债	2,929,535.70	0.01
74	127060	湘佳转债	2,888,011.84	0.01
75	123130	设研转债	2,359,143.90	0.01
76	127062	垒知转债	2,353,311.63	0.01
77	123039	开润转债	2,245,379.45	0.01
78	123144	裕兴转债	1,894,705.09	0.01
79	113670	金 23 转债	1,891,121.31	0.01
80	128119	龙大转债	1,765,284.83	0.01
81	113584	家悦转债	1,752,186.86	0.01
82	113632	鹤 21 转债	1,489,082.32	0.01
83	123183	海顺转债	1,444,863.36	0.01
84	123171	共同转债	1,283,645.29	0.00
85	123154	火星转债	1,236,189.25	0.00
86	127088	赫达转债	1,202,312.54	0.00
87	118029	富淼转债	1,093,744.36	0.00
88	113640	苏利转债	1,070,864.47	0.00
89	123122	富瀚转债	1,065,845.62	0.00
90	113605	大参转债	919,760.81	0.00
91	113665	汇通转债	918,344.97	0.00
92	118041	星球转债	548,067.50	0.00
93	118009	华锐转债	545,434.50	0.00
94	127015	希望转债	503,139.52	0.00
95	113681	镇洋转债	452,509.55	0.00
96	113661	福 22 转债	105,447.27	0.00
97	123104	卫宁转债	30,855.53	0.00
98	123250	嘉益转债	19,402.15	0.00
99	113649	丰山转债	11,719.18	0.00
100	127018	本钢转债	958.90	0.00

7.12.5 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者

			持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
易方达裕祥回报 债券 A	53,364	302,364.85	14,869,775,548 .07	92.16%	1,265,622,485. 04	7.84%
易方达裕祥回报 债券 C	1,581	548,800.35	795,702,778.29	91.71%	71,950,575.37	8.29%
合计	54,945	309,455.84	15,665,478,326 .36	92.13%	1,337,573,060. 41	7.87%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人 员持有本基金	易方达裕祥回报债券 A	11,431,654.18	0.0708%
	易方达裕祥回报债券 C	75,325.98	0.0087%
	合计	11,506,980.16	0.0677%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基 金投资和研究部门负责人 持有本开放式基金	易方达裕祥回报债券 A	>100
	易方达裕祥回报债券 C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有本开 放式基金	易方达裕祥回报债券 A	>100
	易方达裕祥回报债券 C	0
	合计	>100

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C
基金合同生效日（2016 年 1 月 22 日）基金份额总额	681,094,039.00	-
本报告期期初基金份额总额	15,142,198,276.44	607,623,008.01
本报告期基金总申购份额	4,351,876,464.80	777,109,358.94
减：本报告期基金总赎回份额	3,358,676,708.13	517,079,013.29
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	16,135,398,033.11	867,653,353.66

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人于 2025 年 3 月 22 日发布公告，自 2025 年 3 月 20 日起，刘晓艳女士担任公司董事长，其原任公司董事长（联席）职务自行免去，詹余引先生不再担任公司董事长；吴欣荣先生担任公司总经理，其原任公司执行总经理（总经理级）职务自行免去，刘晓艳女士不再担任公司总经理；陈皓先生、萧楠先生不再担任公司副总经理级高级管理人员；刘硕凌先生担任公司首席信息官，管勇先生不再担任公司首席信息官。本基金管理人于 2025 年 5 月 17 日发布公告，自 2025 年 5 月 15 日起张坤先生不再担任公司副总经理级高级管理人员。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易 单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股 票成交总 额的比例	佣金	占当期佣 金总量的 比例	
德邦证券	0	411,546,171.76	9.39%	179,434.14	9.39%	-
东海证券	1	-	-	-	-	-

华创证券	1	1,107,373,180.43	25.27%	482,816.81	25.27%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
华西证券	1	26,328,395.00	0.60%	11,479.18	0.60%	-
开源证券	1	682,053,119.73	15.57%	297,373.54	15.57%	-
平安证券	1	277,667,640.14	6.34%	121,057.55	6.34%	-
申万宏源	3	126,841,365.81	2.90%	55,302.84	2.90%	-
天风证券	1	479,216,528.80	10.94%	208,938.86	10.94%	-
信达证券	1	424,928,796.55	9.70%	185,268.94	9.70%	-
招商证券	1	172,650,741.76	3.94%	75,275.73	3.94%	-
中金公司	1	459,313,502.29	10.48%	200,260.69	10.48%	-
中泰证券	1	187,107,446.79	4.27%	81,578.85	4.27%	-
中信证券	1	26,348,375.00	0.60%	11,487.93	0.60%	-

注：a）本报告期内本基金减少交易单元的证券公司为德邦证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司，无新增交易单元。

b）本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。本报告期内基金证券经营机构的选择标准有调整，调整后的标准如下：

- 1）财务状况良好，经营行为规范，在业内具有良好的声誉；
- 2）具有较强的合规风控能力，内控制度健全并得到有效执行；
- 3）具备产品运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足产品进行证券交易的需要；
- 4）具有较强的研究、交易服务能力；
- 5）佣金费率水平符合相关规定及监管要求，并在行业内具有较强竞争力。

c）本报告期内基金证券经营机构的选择程序如下：

- 1）本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。
- 2）基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
德邦证券	429,256,666.02	11.93%	6,141,000,000.00	10.66%	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	501,540,777.	13.94%	3,457,665,	6.00%	-	-

	96		000.00			
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	21,069,088.18	0.59%	1,155,000,000.00	2.01%	-	-
开源证券	206,556,672.61	5.74%	151,048,000.00	0.26%	-	-
平安证券	33,251,770.29	0.92%	-	-	-	-
申万宏源	254,499,708.37	7.08%	1,281,500,000.00	2.22%	-	-
天风证券	376,373,974.06	10.46%	-	-	-	-
信达证券	803,124,510.99	22.33%	18,610,572,000.00	32.31%	-	-
招商证券	36,571,404.29	1.02%	2,685,597,000.00	4.66%	-	-
中金公司	837,384,974.77	23.28%	20,026,800,000.00	34.77%	-	-
中泰证券	82,369,356.60	2.29%	3,693,000,000.00	6.41%	-	-
中信证券	14,659,799.37	0.41%	400,000,000.00	0.69%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	易方达裕祥回报债券型证券投资基金暂停机构客户大额申购及大额转换转入业务的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-14
2	易方达裕祥回报债券型证券投资基金分红公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-15
3	易方达裕祥回报债券型证券投资基金恢复机构客户大额申购及大额转换转入业务的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-16
4	易方达基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	上海证券报	2025-01-21
5	易方达基金管理有限公司董事长变更公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
6	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22

7	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
8	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-22
9	易方达基金管理有限公司关于提醒投资者及时提供或更新身份信息资料的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-25
10	易方达基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-31
11	易方达基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	上海证券报	2025-03-31
12	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	上海证券报	2025-04-22
13	易方达基金管理有限公司高级管理人员变更公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-17
14	易方达基金管理有限公司关于旗下部分基金获配中航沈飞（600760）非公开发行 A 股的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-28

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

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

11.2 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。

11.3 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

二〇二五年八月三十日