

# 易方达裕祥回报债券型证券投资基金

## 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 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：二〇二六年三月三十一日

## § 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。本年度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 2026 年 3 月 27 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。

本报告中财务资料已经审计。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 12 月 31 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	6
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、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§ 4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	14
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	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	17
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	17
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	18
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	19
4.9 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	19
§ 5 托管人报告	19
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	19
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	19
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	19
§ 6 审计报告	20
6.1 审计意见	20
6.2 形成审计意见的基础	20
6.3 其他信息	20
6.4 管理层和治理层对财务报表的责任	20
6.5 注册会计师对财务报表审计的责任	21
§ 7 年度财务报表	22
7.1 资产负债表	22
7.2 利润表	23
7.3 净资产变动表	25
7.4 报表附注	26
§ 8 投资组合报告	59
8.1 期末基金资产组合情况	59
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	59
8.3 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	60

8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	62
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	64
8.6	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	65
8.7	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	65
8.8	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	65
8.9	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	65
8.10	本基金投资股指期货的投资政策	65
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	65
8.12	投资组合报告附注	65
<b>§ 9</b>	<b>基金份额持有人信息</b>	<b>67</b>
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	67
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	67
9.3	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	68
<b>§ 10</b>	<b>开放式基金份额变动</b>	<b>68</b>
<b>§ 11</b>	<b>重大事件揭示</b>	<b>68</b>
11.1	基金份额持有人大会决议	68
11.2	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	68
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	69
11.4	基金投资策略的改变	69
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	69
11.6	管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	69
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	70
11.8	其他重大事件	71
<b>§ 12</b>	<b>备查文件目录</b>	<b>74</b>
12.1	备查文件目录	74
12.2	存放地点	74
12.3	查阅方式	74

## § 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	20,884,830,311.80 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	18,849,621,613.88 份	2,035,208,697.92 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		广东省广州市天河区珠江西路21 号52层；广东省广州市天河区珠 江东路30号42层；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		510627；510623；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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.efunds.com.cn
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
注册登记机构	易方达基金管理有限公司	广东省广州市天河区珠江西路21号52层；广东省广州市天河区珠江东路30号42层；广东省珠海市横琴新区荣粤道188

号 6 层

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

## 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	2025 年		2024 年		2023 年	
	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C	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	1,349,388,842.26	95,600,368.07	668,045,689.05	10,268,644.01	653,633,333.02	2,078,893.86
本期利润	1,522,444,109.72	105,001,290.08	1,821,395,043.31	7,313,782.14	783,913,617.59	-3,298,790.67
加权平均基金份额本期利润	0.0896	0.0813	0.1100	0.0136	0.0418	-0.0228
本期加权平均净值利润率	5.67%	5.18%	6.93%	0.86%	2.70%	-1.48%
本期基金份额净值增长率	5.86%	5.38%	8.01%	7.57%	3.12%	0.39%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C	易方达裕祥回报债券 A	易方达裕祥回报债券 C	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	2,526,056,955.57	236,869,732.17	1,866,229,978.62	68,457,348.47	2,968,753,285.16	29,744,435.38
期末可供分配基金份额利润	0.1340	0.1164	0.1232	0.1127	0.1728	0.1688
期末基金资产净值	30,272,372,962.17	3,232,876,022.26	23,991,358,851.25	956,462,997.17	26,703,078,401.91	273,211,826.54
期末基金份额	1.606	1.588	1.584	1.574	1.554	1.551

净值						
3.1.3 累计 期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	易方达裕祥 回报债券 A	易方达裕祥 回报债券 C	易方达裕祥 回报债券 A	易方达裕祥 回报债券 C	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	97.14%	13.79%	86.22%	7.98%	72.42%	0.39%

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。

4.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。

## 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
过去三个月	1.26%	0.15%	0.43%	0.14%	0.83%	0.01%
过去六个月	4.36%	0.17%	2.22%	0.13%	2.14%	0.04%
过去一年	5.86%	0.19%	3.18%	0.13%	2.68%	0.06%
过去三年	17.91%	0.23%	14.35%	0.15%	3.56%	0.08%
过去五年	24.07%	0.26%	17.38%	0.17%	6.69%	0.09%
自基金合同生 效起至今	97.14%	0.32%	47.34%	0.17%	49.80%	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
过去三个月	1.14%	0.15%	0.43%	0.14%	0.71%	0.01%
过去六个月	4.14%	0.17%	2.22%	0.13%	1.92%	0.04%
过去一年	5.38%	0.19%	3.18%	0.13%	2.20%	0.06%
过去三年	-	-	-	-	-	-

过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	13.79%	0.23%	13.06%	0.15%	0.73%	0.08%

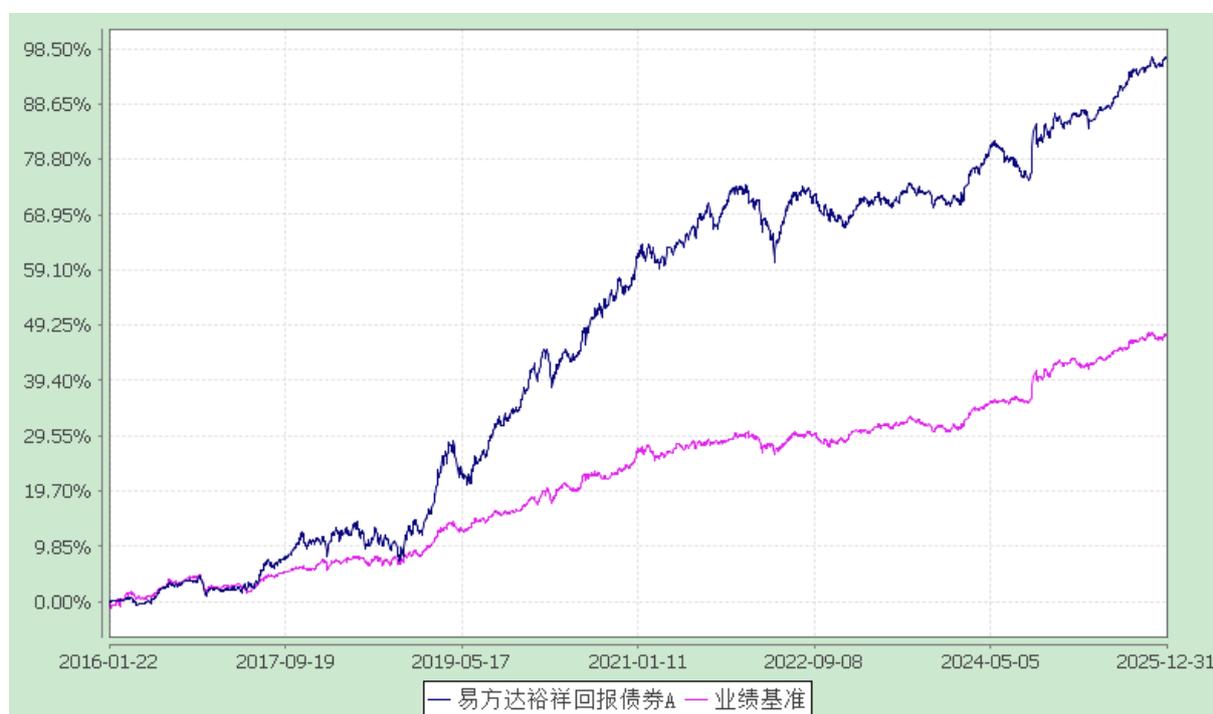
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 12 月 31 日)



易方达裕祥回报债券 C

(2023 年 3 月 8 日至 2025 年 12 月 31 日)



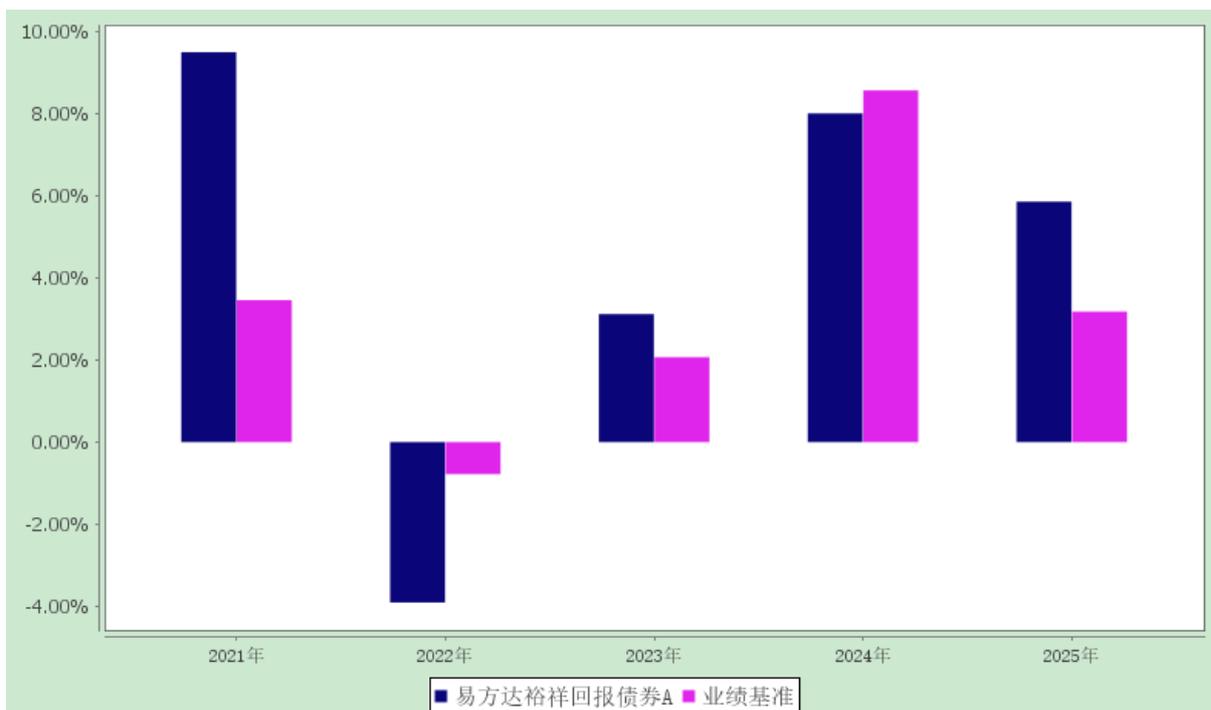
注：自 2023 年 3 月 7 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 3 月 8 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

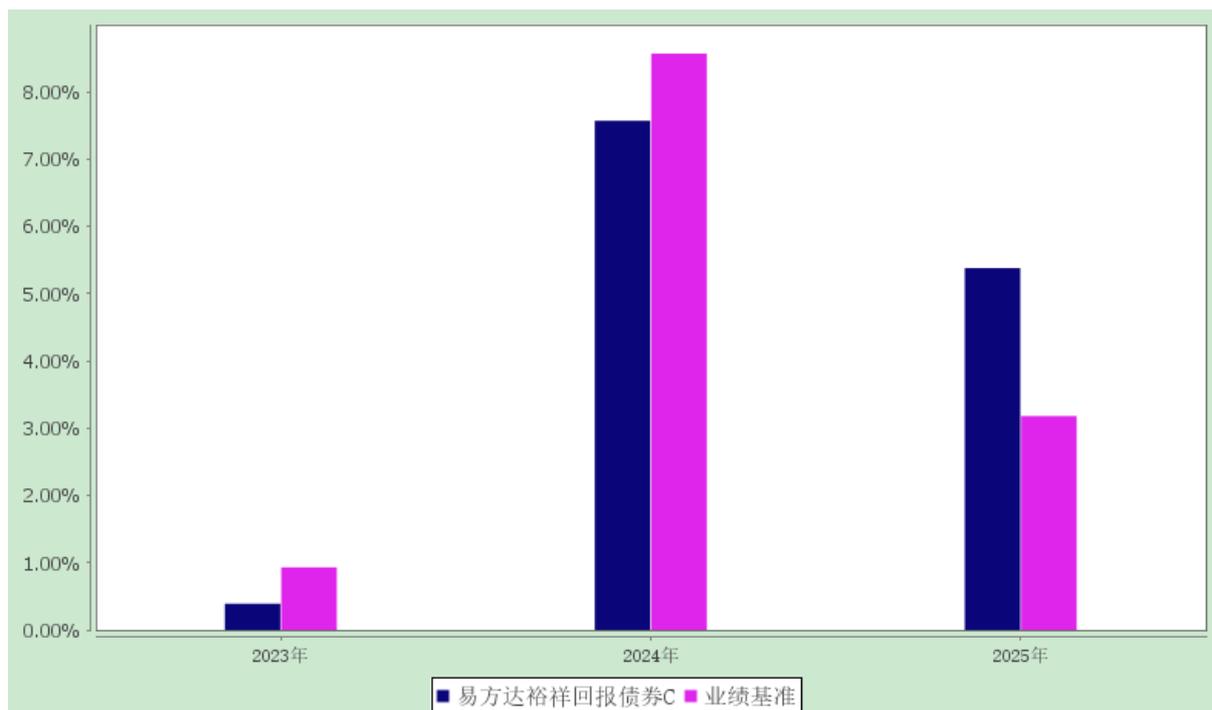
易方达裕祥回报债券型证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

#### 易方达裕祥回报债券 A



#### 易方达裕祥回报债券 C



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，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

易方达裕祥回报债券 A

单位：人民币元

年度	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	年度利润分配合计	备注
2025 年	0.680	782,219,118.92	356,496,050.30	1,138,715,169.22	-
2024 年	0.920	1,061,973,553.70	461,895,901.60	1,523,869,455.30	-
2023 年	-	-	-	-	-
合计	1.600	1,844,192,672.62	818,391,951.90	2,662,584,624.52	-

易方达裕祥回报债券 C

单位：人民币元

年度	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	年度利润分配合计	备注
2025 年	0.680	81,497,524.59	13,667,106.37	95,164,630.96	-
2024 年	0.920	60,799,898.51	9,928,232.15	70,728,130.66	-
合计	1.600	142,297,423.10	23,595,338.52	165,892,761.62	-

## § 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 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（自 2016 年 12 月 03 日至 2025 年 07 月 11 日）、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）。
王丹	本基金的基金经理，易方达高等级信用债债券、易方达安嘉 30 天持有	2025-07-12	-	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

	债券、易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理，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、易方达裕祥回报债券（自 2022 年 05 月 14 日至 2025 年 07 月 11 日）、易方达安泽 180 天持有债券的基金经理助理				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。
张凯岷	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，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	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、易方达裕祥回报债券、易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理，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	2025-07-12	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（自 2023 年 01 月 18 日至 2025 年 09 月 08 日）、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、易方达稳裕 120 天滚动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，易方达安泽 180 天持有债券的基金经理，易方达裕惠定开混合、易方达瑞财混	2023-12-15	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

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（自 2023 年 12 月 15 日至 2025 年 09 月 08 日）、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（自 2024 年 03 月 08 日至 2025 年 08 月 21 日）的基金经理助理，固定收益策略研究员				
---	--	--	--	--

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.为加强基金流动性管理，本基金安排了相关人员协助基金经理进行现金头寸与流动性管理。

#### 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引(试行)》等法规和自律规则制定了《公平交易管理办法》等制度，明确公平交易的适用范围、原则和内容、管控措施、公平交易执行程序 and 分配原则、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合，围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）、境外投资、衍生品等投资管理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。

公平交易的管控措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，原则上应当做到“同时同价”，合理控制其所管理不同组合对同一证券的同向交易价差；建立并实行集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用

公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；严格控制不同投资组合之间的同日反向交易；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序 and 分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待；建立事中和事后的同向交易、反向交易、异常交易监控分析机制，对发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本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% 的交易共有 94 次，其中 80 次为旗下指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生反向交易，14 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。

### 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

2025 年是“十四五”规划收官之年，也是中国式现代化进程中具有重要意义的一年。在外部环境急剧变化、国内困难挑战增多的条件下，国内生产总值首次跃上 140 万亿元新台阶，比上年增长 5%，经济增速在主要经济体中名列前茅；城镇调查失业率平均值为 5.2%，就业保持总体稳定；货物贸易规模再创新高，外汇储备余额超过 3.3 万亿美元。尤为不易的是，我们坚定不移走高质量发展道路，加快推进新旧动能转换，经济结构不断调整优化，经济新动能培育壮大。总的来看，2025 年我国经济体现出基础稳、优势多、韧性强、潜能大的特征。不过经济发展中的老问题、新挑战仍然不少，外部环境变化影响加深，国内供强需弱的矛盾突出，重点领域风险隐患较多，未来仍需直面问题，正视挑战，扎扎实实办好自己的事，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，着力增强发展内生动力。

力，实现质的有效提升和量的合理增长。

2025 年债券市场表现震荡偏弱。央行全年全面降准 1 次，调降 7 天 OMO（公开市场操作）利率 10bp，带动 1 年 LPR（贷款市场报价利率，下同）和 5 年 LPR 同步下行 10bp，资金面整体宽松。与 2024 年末相比，截至 2025 年 12 月 31 日，10 年期国债收益率上行 17bp 至 1.85%，30 年期国债收益率上行 36bp 至 2.27%。信用债方面，与 2024 年末相比，截至 2025 年 12 月 31 日，3 年期 AAA 评级中短期票据收益率上行 15bp 至 1.89%，10 年期 AAA 评级中短期票据收益率上行 33bp 至 2.44%。基础信用利差表现分化，中短端 AAA 评级品种与同期限国开债利差全年呈压缩态势，中长端品种利差则区间震荡，与 2024 年末相比，截至 2025 年 12 月 31 日，3 年期 AAA 评级中短期票据与同期限国开债利差压缩 12bp，5 年期 AAA 评级中短期票据利差压缩 21bp，10 年期 AAA 评级中短期票据利差走阔 5bp。

权益市场方面，2025 年 A 股整体上涨。节奏上“前缓后强”，上半年万得全 A 指数上涨 5.83%，涨幅相对温和，市场在震荡中筑底修复；下半年市场加速上行，万得全 A 指数上涨 20.61%，市场进入“量价齐升”阶段。风格收益来看，中小盘价值与成长股均表现占优，大盘价值股涨幅稍弱；科技主线持续引领行业轮动，消费、红利板块相对滞涨。与 2024 年底相比，万得全 A 指数上涨 27.65%，沪深 300 指数上涨 17.66%，中证 1000 指数上涨 27.49%，创业板综合指数上涨 40.40%。

2025 年可转债市场受益于权益市场结构性修复、货币政策宽松、居民金融资产再配置需求上升等因素，资金持续流入。退市转债规模超 2300 亿元，创 2018 年以来新高，其中银行转债退市超千亿，供给端收缩进一步强化存量转债资产的稀缺性。在此背景下，2025 年转债呈现“股性主导、结构分化、估值高位震荡”的特征，整体表现优异，与 2024 年末相比，中证转债指数全年上涨 18.66%，涨幅跑赢上证指数 0.25 个百分点；全年转债收益主要由正股上涨与估值扩张共同驱动，市场风格分化，小盘与低价转债表现突出。

报告期内，组合基于对经济基本面走势的判断，以及细分资产的相对估值水平，积极应对并调整资产配置。操作方面，组合全年围绕基准久期适时调整，同时根据相对价值变化不断优化券种结构，通过多种结构性策略阶段性增厚收益。股票方面，组合维持权益风险敞口，坚持自下而上精选个股，权益资产为组合净值带来主要贡献。转债方面，组合可转债仓位逐步降低。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 1.606 元，本报告期份额净值增长率为 5.86%，同期业绩比较基准收益率为 3.18%；C 类基金份额净值为 1.588 元，本报告期份额净值增长率为 5.38%，同期业绩比较基准收益率为 3.18%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2025 年末的中央经济工作会议强调推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，指出必须充分挖掘经济潜能，必须坚持政策支持和改革创新并举，必须做到既“放得活”又“管得好”，必须坚持投资于物和投资于人紧密结合，必须以苦练内功来应对外部挑战。政策方面，要发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能。总的来看，2026 年经济工作要注重扩大内需、优化供给、做优增量、盘活存量，实现“十五五”良好开局。

展望 2026 年，货币政策将延续“适度宽松”的基调，同时将“促进经济稳定增长、物价合理回升”作为重要考量；财政政策将“更加积极”，重心转向“总量增加、结构更优、效益更好、动能更强”。优化财政支出结构，重点支持领域聚焦于扩大内需、提振消费、支持科技创新、保障民生与推动新质生产力发展，推动投资端止跌回稳，为“十五五”开局奠定坚实基础。

债券方面，组合将更注重绝对收益策略，关注期限结构和细分品种的供需关系变化，寻找阶段性结构性策略机会。组合仍将重视流动性风险管理，精选个券，关注信用风险的边际变化。

权益方面，2026 年新旧叙事转换面临企业盈利成色的验证，企业质量对估值安全性的重要性预计将提升。组合将保持较高的权益仓位，继续挖掘基本面超预期个股，同时密切关注流动性等因素，在防范风险的前提下抓住市场机遇。

我们认为资产管理行业的资产和负债两端的变化仍在持续。资产端来看，债券市场低利率低利差的“双低”条件有所改善，股票市场内在稳定性增强，资产间风险收益特征的相对变化驱动资产配置再平衡加速推进。负债端来看，本轮居民存款降息周期始于 2023 年，2025-2026 年集中到期的居民定期存款再投资决策也将影响机构的负债端管理，进而影响金融体系内外的流动性。组合构建上，我们倾向于维持较高的个股分散度，同时跟踪股债估值相对变化，优化资产内部策略布局，希望能降低组合波动，提升组合夏普比率，给投资者带来较好的持有体验。本基金将坚持稳健投资的原则，以获取长期有竞争力的投资收益为目标，力争以优异的业绩回报基金持有人。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期，基金管理人紧扣公募基金行业高质量发展主线，根据法律法规、最新监管要求和业务发展需要，围绕严守合规底线、履行合规义务、防控重大风险等完善公司内控，持续审视健全制度流程，强化对法规和制度执行情况的监督检查，保障旗下基金及公司各项业务合法合规、稳健有序运作开展。

本报告期，基金管理人主要监察稽核工作情况如下：

(1) 坚持投资者利益至上，大力培育良好的合规文化，严格落实从业人员廉洁从业、职业操守和道德规范相关要求，积极探索合规文化宣贯新形式，组织面向全体员工及不同部门的合规专项培

训、考试及承诺函签署等工作，引导员工将合规意识内化于心、外化于行，自觉践行“五要五不”的中国特色金融文化。

(2) 通过系统升级，进一步优化投资交易的日常监控机制，提升投前、投中和投后全链条的合规风控效能。投资合规部门与研究、投资、交易业务部门协同完善内部制度和流程，进一步明确业务执行规范。根据监管要求和业务发展情况，加强程序化交易执行监控，持续巩固公平交易和异常交易管控措施。

(3) 持续优化各类法律文件审核流程，强化全流程合规管控。坚持以投资者为本，积极推进浮动费率基金等创新产品开发论证，审慎评估各项新业务方案，保障公司各项业务稳妥有序开展，更好服务广大投资者财富管理需求。

(4) 严格遵守法律法规及监管规定，持续规范基金销售行为，强化对自媒体账号、社群运营等重点领域的合规管控。不断完善新型基金营销模式管控机制，支持创新业务与服务规范有序落地。积极探索运用数智化技术，开发宣传推介材料智能审核系统，提升合规审核效率。始终坚持以投资者利益为核心，健全投资者适当性管理长效机制，优化公募基金产品风险评价方法，提升产品评级的科学性与合理性。认真贯彻落实监管部门关于中小投资者保护工作要求，深入推进投诉溯源治理，妥善化解业务纠纷，切实维护投资者合法权益。

(5) 持续督促各部门落实法律法规、自律规则、基金法律文件中各项信息披露规定，优化完善相关制度流程；推进公司级信息披露平台和智能审核系统建设，深度探索人工智能技术在信息披露工作中的应用，以科技赋能有效应对持续增长的信息披露工作，防范信息披露合规风险和操作风险，做好公司及旗下各基金信息披露工作，确保信息披露真实、准确、完整、及时、简明和易得。

(6) 深入贯彻落实新《反洗钱法》及配套法规制度要求，全面完善“基于风险”的洗钱风险管理体系，建立健全客户尽职调查和受益所有人识别机制，加强洗钱风险识别管控，推动科技赋能与数据治理，持续提升反洗钱工作有效性水平。

(7) 以法律法规、基金合同及公司规章制度为依据，有计划、有重点地对投研交易、基金销售、运营、人员规范、反洗钱、境内外子公司等工作领域开展内审检查，同时聘请并配合外部审计机构开展年度内控评价、ISAE3402 内控鉴证、GIPS（全球投资业绩标准）鉴证项目，全方位审视公司内控机制和执行情况，督促改进内外部检查发现问题，进一步提升公司合规管理及内控水平。

本基金管理人将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，努力防范和控制重大风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 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。

#### 4.8 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 1,138,715,169.22 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 95,164,630.96 元。

#### 4.9 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 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、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 审计报告

安永华明（2026）审字第 70013033\_G35 号

易方达裕祥回报债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

### 6.1 审计意见

我们审计了易方达裕祥回报债券型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表和净资产变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的易方达裕祥回报债券型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了易方达裕祥回报债券型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

### 6.2 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于易方达裕祥回报债券型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 6.3 其他信息

易方达裕祥回报债券型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

### 6.4 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估易方达裕祥回报债券型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督易方达裕祥回报债券型证券投资基金的财务报告过程。

## 6.5 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对易方达裕祥回报债券型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致易方达裕祥回报债券型证券投资基金不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

赵雅 林亚小

北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

2026 年 3 月 26 日

## § 7 年度财务报表

## 7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	1,693,152.08	1,606,104.89
结算备付金		14,187,193.26	37,217,667.44
存出保证金		1,904,599.35	1,099,725.85
交易性金融资产	7.4.7.2	34,270,917,151.07	25,804,783,246.41
其中：股票投资		6,649,565,303.93	4,901,022,453.41
基金投资		-	-
债券投资		27,601,117,108.44	20,752,989,714.90
资产支持证券投资		20,234,738.70	150,771,078.10
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收清算款		5,388,353.64	120,518,874.94
应收股利		-	-
应收申购款		133,418,449.59	55,234,094.69
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-

资产总计		34,427,508,898.99	26,020,459,714.22
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		826,042,323.80	933,104,920.39
应付清算款		5,303,582.96	109,630,364.97
应付赎回款		73,063,364.71	17,185,984.09
应付管理人报酬		11,037,464.34	8,311,244.34
应付托管费		2,759,366.08	2,077,811.07
应付销售服务费		1,050,618.99	280,108.82
应付投资顾问费		-	-
应交税费		771,424.94	711,092.44
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	2,231,768.74	1,336,339.68
<b>负债合计</b>		<b>922,259,914.56</b>	<b>1,072,637,865.80</b>
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.7	20,884,830,311.80	15,749,821,284.45
未分配利润	7.4.7.8	12,620,418,672.63	9,198,000,563.97
<b>净资产合计</b>		<b>33,505,248,984.43</b>	<b>24,947,821,848.42</b>
<b>负债和净资产总计</b>		<b>34,427,508,898.99</b>	<b>26,020,459,714.22</b>

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，A 类基金份额净值 1.606 元，C 类基金份额净值 1.588 元；基金份额总额 20,884,830,311.80 份，下属分级基金的份额总额分别为：A 类基金份额总额 18,849,621,613.88 份，C 类基金份额总额 2,035,208,697.92 份。

## 7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
<b>一、营业总收入</b>		<b>1,797,239,143.27</b>	<b>2,034,740,295.95</b>
1.利息收入		1,415,322.58	3,326,879.67
其中：存款利息收入	7.4.7.9	927,912.61	2,837,223.94
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		487,409.97	489,655.73
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		1,603,335,350.53	868,026,969.28
其中：股票投资收益	7.4.7.10	498,832,262.76	-486,689,975.89
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	932,610,285.66	1,185,708,918.05
资产支持证券投资收益	7.4.7.12	3,693,467.16	6,884,063.54
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.13	-	-
股利收益	7.4.7.14	168,199,334.95	162,123,963.58
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	182,456,189.47	1,150,394,492.39
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	10,032,280.69	12,991,954.61
<b>减：二、营业总支出</b>		<b>169,793,743.47</b>	<b>206,031,470.50</b>
1. 管理人报酬		115,380,832.48	108,239,987.84
2. 托管费		28,845,208.16	27,059,996.84
3. 销售服务费		8,080,551.36	3,321,711.77
4. 投资顾问费		-	-

5. 利息支出		16,142,274.35	66,095,836.06
其中：卖出回购金融资产支出		16,142,274.35	66,095,836.06
6. 信用减值损失	7.4.7.17	-	-
7. 税金及附加		1,017,632.89	985,948.18
8. 其他费用	7.4.7.18	327,244.23	327,989.81
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		<b>1,627,445,399.80</b>	<b>1,828,708,825.45</b>
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		<b>1,627,445,399.80</b>	<b>1,828,708,825.45</b>
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		<b>1,627,445,399.80</b>	<b>1,828,708,825.45</b>

### 7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 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）	5,135,009,027.35	3,422,418,108.66	8,557,427,136.01
（一）、综合收益总额	-	1,627,445,399.80	1,627,445,399.80
（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）	5,135,009,027.35	3,028,852,509.04	8,163,861,536.39
其中：1.基金申购款	14,834,578,727.69	8,644,589,421.68	23,479,168,149.37
2.基金赎回	-9,699,569,700.34	-5,615,736,912.64	-15,315,306,612.98

款			
(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)	-	-1,233,879,800.18	-1,233,879,800.18
四、本期期末净资产	20,884,830,311.80	12,620,418,672.63	33,505,248,984.43
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 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)	-1,608,489,882.10	-419,978,497.93	-2,028,468,380.03
(一)、综合收益总额	-	1,828,708,825.45	1,828,708,825.45
(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)	-1,608,489,882.10	-654,089,737.42	-2,262,579,619.52
其中：1.基金申购款	9,384,587,437.15	5,645,658,377.39	15,030,245,814.54
2.基金赎回款	-10,993,077,319.25	-6,299,748,114.81	-17,292,825,434.06
(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)	-	-1,594,597,585.96	-1,594,597,585.96
四、本期期末净资产	15,749,821,284.45	9,198,000,563.97	24,947,821,848.42

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，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：王永铨

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 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,份额首次确认为2023年3月8日。

#### 7.4.2 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。

#### 7.4.3 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。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产(或负债),并形成其他单位的金融负债(或资产)或权益工具的合同。

###### (1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征

分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产。

## （2）金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发

生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，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；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采

用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

(2) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金同时满足下列条件时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或内含票面利率或合同利率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(3) 买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

(4) 转融通证券出借业务利息收入按出借起始日证券账面价值及出借费率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额，在转融通证券实际出借期间内逐日计提。因借入人未能按期归还产生的罚息，实际发生时扣除适用情况下的相关税费后的净额计入转融通证券出借业务利息收入；

(5) 处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(6) 股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

(7) 公允价值变动收益系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(8) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致企业资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时确认。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为对应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(2) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(3)本基金各基金份额类别在费用收取上不同，其对应的可分配收益可能有所不同。同一类别的每一基金份额享有同等分配权；

(4)在对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可调整基金收益的分配原则和支付方式，不需召开基金份额持有人大会审议；

(5)法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 7.4.4.12其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

#### 7.4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 7.4.5.2会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### 7.4.5.3差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错更正。

#### 7.4.6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。

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

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。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
活期存款	1,693,152.08	1,606,104.89
等于：本金	1,686,929.71	1,593,871.77
加：应计利息	6,222.37	12,233.12
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	1,693,152.08	1,606,104.89

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2025 年 12 月 31 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	6,554,313,056.74	-	6,649,565,303.93	95,252,247.19
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-

债券	交易所市场	1,438,560,912.2 2	11,982,751.89	1,465,914,325.60	15,370,661.49
	银行间市场	25,830,835,389. 34	230,416,182.84	26,135,202,782.84	73,951,210.66
	合计	27,269,396,301. 56	242,398,934.73	27,601,117,108.44	89,321,872.15
资产支持证券		19,788,547.05	204,738.70	20,234,738.70	241,452.95
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		33,843,497,905. 35	242,603,673.43	34,270,917,151.07	184,815,572.29
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		5,213,879,600.5 0	-	4,901,022,453.41	-312,857,147.09
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	5,721,745,896.3 8	41,813,344.92	5,787,691,383.99	24,132,142.69
	银行间市场	14,509,609,352. 35	166,141,530.91	14,965,298,330.91	289,547,447.65
	合计	20,231,355,248. 73	207,954,875.83	20,752,989,714.90	313,679,590.34
资产支持证券		148,140,060.43	1,094,078.10	150,771,078.10	1,536,939.57
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		25,593,374,909. 66	209,048,953.93	25,804,783,246.41	2,359,382.82

## 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

## 7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融资产/负债。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末无买入返售金融资产。

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

#### 7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	7.52	27.12
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	2,144,661.22	1,246,312.56
其中：交易所市场	2,023,139.30	1,046,197.21
银行间市场	121,521.92	200,115.35
应付利息	-	-
预提费用	87,100.00	90,000.00
合计	2,231,768.74	1,336,339.68

#### 7.4.7.7 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12月31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	11,665,476,590.70	11,665,476,590.70
本期赎回（以“-”号填列）	-7,958,053,253.26	-7,958,053,253.26
本期末	18,849,621,613.88	18,849,621,613.88

## 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12月31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	3,169,102,136.99	3,169,102,136.99
本期赎回（以“-”号填列）	-1,741,516,447.08	-1,741,516,447.08
本期末	2,035,208,697.92	2,035,208,697.92

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

## 7.4.7.8 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	1,349,388,842.26	173,055,267.46	1,522,444,109.72
本期基金份额交易产生的 变动数	449,153,303.91	1,740,708,529.07	2,189,861,832.98
其中：基金申购款	1,397,915,376.16	5,406,011,839.24	6,803,927,215.40
基金赎回款	-948,762,072.25	-3,665,303,310.17	-4,614,065,382.42
本期已分配利润	-1,138,715,169.22	-	-1,138,715,169.22
本期末	2,526,056,955.57	8,896,694,392.72	11,422,751,348.29

## 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	95,600,368.07	9,400,922.01	105,001,290.08
本期基金份额交易产生的	167,976,646.59	671,014,029.47	838,990,676.06

变动数			
其中：基金申购款	361,127,276.19	1,479,534,930.09	1,840,662,206.28
基金赎回款	-193,150,629.60	-808,520,900.62	-1,001,671,530.22
本期已分配利润	-95,164,630.96	-	-95,164,630.96
本期末	236,869,732.17	960,797,592.17	1,197,667,324.34

## 7.4.7.9 存款利息收入

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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
活期存款利息收入	146,431.51	183,812.33
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	149,977.09	2,022,349.92
其他	631,504.01	631,061.69
合计	927,912.61	2,837,223.94

## 7.4.7.10 股票投资收益

## 7.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	498,832,262.76	-486,689,975.89
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	498,832,262.76	-486,689,975.89

## 7.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	5,898,104,448.17	4,849,208,994.31

减：卖出股票成本总额	5,390,033,915.53	5,328,263,336.25
减：交易费用	9,238,269.88	7,635,633.95
买卖股票差价收入	498,832,262.76	-486,689,975.89

#### 7.4.7.11 债券投资收益

##### 7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	573,819,071.93	672,248,456.10
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	358,791,213.73	513,460,461.95
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	932,610,285.66	1,185,708,918.05

##### 7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	44,886,424,338.08	65,336,459,331.84
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	44,175,040,911.10	64,232,296,027.88
减：应计利息总额	351,937,737.40	589,963,441.22
减：交易费用	654,475.85	739,400.79
买卖债券差价收入	358,791,213.73	513,460,461.95

#### 7.4.7.12 资产支持证券投资收益

##### 7.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
资产支持证券投资收益——利息收入	3,656,980.54	6,379,514.95
资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价	36,486.62	504,548.59

收入		
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	3,693,467.16	6,884,063.54

#### 7.4.7.12.2 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	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出资产支持证券成交总额	131,676,387.71	150,575,405.71
减：卖出资产支持证券成本总额	128,351,513.38	145,514,046.69
减：应计利息总额	3,288,387.71	4,556,810.43
减：交易费用	-	-
资产支持证券投资收益	36,486.62	504,548.59

#### 7.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益。

#### 7.4.7.14 股利收益

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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资产生的股利收益	168,199,334.95	162,123,963.58
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	168,199,334.95	162,123,963.58

#### 7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
1.交易性金融资产	182,456,189.47	1,150,394,492.39
——股票投资	408,109,394.28	899,834,251.15

——债券投资	-224,357,718.19	250,207,194.55
——资产支持证券投资	-1,295,486.62	353,046.69
——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	182,456,189.47	1,150,394,492.39

## 7.4.7.16 其他收入

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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
基金赎回费收入	10,032,280.69	12,991,954.61
合计	10,032,280.69	12,991,954.61

## 7.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期及上年度可比期间无信用减值损失。

## 7.4.7.18 其他费用

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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	87,100.00	90,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费	82,944.23	80,739.81
银行间账户维护费	36,000.00	36,000.00
其他	1,200.00	1,250.00
合计	327,244.23	327,989.81

## 7.4.8或有事项、资产负债表日后事项的说明

### 7.4.8.1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。

### 7.4.8.2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。

## 7.4.9关联方关系

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
广东粤财信托有限公司	基金管理人股东
广东省广晟控股集团有限公司	基金管理人股东
广州市广永国有资产经营有限公司	基金管理人股东
盈峰集团有限公司	基金管理人股东
珠海祺荣宝投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海祺泰宝投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海祺丰宝投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海聚宁康投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海聚弘康投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
珠海聚莱康投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
易方达资产管理有限公司	基金管理人的子公司
易方达私募基金管理有限公司	基金管理人的子公司
易方达财富管理基金销售（广州）有限公司	基金管理人的子公司、基金销售机构
易方达国际控股有限公司	基金管理人的子公司
易方达资产管理（香港）有限公司	基金管理人子公司控制的公司
易方达资产管理（新加坡）有限公司	基金管理人子公司控制的公司

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。

## 7.4.10本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 7.4.10.1通过关联方交易单元进行的交易

#### 7.4.10.1.1 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。

#### 7.4.10.1.2 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。

#### 7.4.10.1.3 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。

#### 7.4.10.1.4 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。

#### 7.4.10.1.5 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。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	115,380,832.48	108,239,987.84
其中：应支付销售机构的客户维护费	11,570,860.43	8,532,567.78
应支付基金管理人的净管理费	103,809,972.05	99,707,420.06

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。

##### 7.4.10.2.2 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12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	28,845,208.16	27,059,996.84

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：

$$H = E \times 0.1\% \div \text{当年天数}$$

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。

#### 7.4.10.2.3 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12月31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	-	2,136,180.28	2,136,180.28
浦发银行	-	6,481.42	6,481.42
广发证券	-	86.65	86.65
易方达财富	-	0.14	0.14
合计	-	2,142,748.49	2,142,748.49
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12月31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	-	1,667,366.06	1,667,366.06
浦发银行	-	51.28	51.28
合计	-	1,667,417.34	1,667,417.34

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：

$$H = E \times 0.40\% \div \text{当年天数}$$

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。

#### 7.4.10.3 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12月31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	-	50,538,214.38	-	-	600,000,000.00	25,979.45
上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31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	-	105,633,013.70	-	-	700,000,000.00	44,802.60

#### 7.4.10.4 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

##### 7.4.10.4.1 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。

##### 7.4.10.4.2 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。

#### 7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用自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自有资金投资本基金。

##### 7.4.10.5.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
广东粤财信托有限公司	25,125,000.00	0.1333%	-	-

注：除基金管理人之外的其他关联方投资本基金相关的费用按基金合同等相关法律文件有关规

定支付。

易方达裕祥回报债券 C

无。

#### 7.4.10.6 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12月31日		2024年1月1日至2024年12月31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	1,693,152.08	146,431.51	1,606,104.89	183,812.33

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。

#### 7.4.10.7 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12月31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
国泰海通证券股份有限公司	688729	屹唐股份	新股发行	500	4,225.00
国泰海通证券股份有限公司	113696	伯 25 转债	老股东配债	270	27,000.00
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	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	2505047	25 四川债 09	分销	2,000,000	200,000,000.00

展银行股份 有限公司					
上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 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。

国泰海通证券股份有限公司为本基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司的关联方。

#### 7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

##### 7.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

报告期内投资托管人关联方国泰海通发行的债券 21 国君 G8，买入金额合计 0.00 元，卖出金额合计 0.00 元，于 2025 年 12 月 31 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 0.12%（2024 年 12 月 31 日：0.17%）；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，买入金额合计 270,000,000.00 元，卖出金额合计 267,961,200.00 元，于 2025 年 12 月 31 日，本基金已不再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）；报告期内投资托管人关联方国泰海通发行的债券 25 国君 C1，买入金额合计 10,000,000.00 元，卖出金额合计 0.00 元，于 2025 年 12 月 31 日，本基金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 0.03%（2024 年 12 月 31 日：无）；报告期内投资托管人关联方国泰海通发行的债券 25 国君 C2，买入金额合计 50,000,000.00 元，卖出金额合计 0.00 元，于 2025 年 12 月 31 日，本基金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 0.15%（2024 年 12 月 31 日：无）。

#### 7.4.11 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	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	份额分 红数				
1	2025-01-16	-	2025-01-16	0.400	423,642,325.99	200,331,071.52	623,973,397.51	-
2	2025-11-27	-	2025-11-27	0.280	358,576,792.93	156,164,978.78	514,741,771.71	-
合计				0.680	782,219,118.92	356,496,050.30	1,138,715,169.22	-

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	-
2	2025-11-27	-	2025-11-27	0.280	50,488,948.62	8,697,981.09	59,186,929.71	-
合计				0.680	81,497,524.59	13,667,106.37	95,164,630.96	-

## 7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

## 7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 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	55.75	200,000	10,000,000.00	11,150,000.00	-

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。

#### 7.4.12.2 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。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 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 727,044,005.46 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
232480037	24 交行二级 资本债 02A	2026-01-05	101.51	689,000	69,940,193.68
250431	25 农发 31	2026-01-05	100.47	7,472,000	750,710,407.01
合计				8,161,000	820,650,600.69

注：期末估值总额=期末估值单价（保留小数点后无限位）×数量。

##### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 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 98,998,318.34 元，于 2026 年 1 月 5 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。

#### 7.4.12.4 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。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 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。

#### 7.4.13.2 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 12 月 31 日，本基金持有的除国债、地方政府债、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 61.45%(2024 年 12 月 31 日：63.36%)。

##### 7.4.13.2.1 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12月31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	8,000,838,331.95	1,853,662,404.45
合计	8,000,838,331.95	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。

##### 7.4.13.2.2 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12月31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

## 7.4.13.2.3 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12月31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

## 7.4.13.2.4 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	9,672,980,128.87	10,390,837,642.67
AAA 以下	489,118,926.55	2,308,946,306.47
未评级	9,438,179,721.07	6,189,219,574.42
合计	19,600,278,776.49	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。

## 7.4.13.2.5 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12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	20,234,738.70	150,771,078.10
AAA 以下	0.00	0.00
未评级	0.00	0.00
合计	20,234,738.70	150,771,078.10

## 7.4.13.2.6 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12月31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

#### 7.4.13.3 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 12 月 31 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同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。

##### 7.4.13.3.1 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。

#### 7.4.13.4 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。

##### 7.4.13.4.1 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。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025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	1,693,152.08	-	-	-	1,693,152.08
结算备付金	14,187,193.26	-	-	-	14,187,193.26
存出保证金	1,904,599.35	-	-	-	1,904,599.35
交易性金融资产	9,437,610,302.28	12,944,405,594.18	5,239,335,950.68	6,649,565,303.93	34,270,917,151.07
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	5,388,353.64	5,388,353.64
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	133,418,449.59	133,418,449.59
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	9,455,395,246.97	12,944,405,594.18	5,239,335,950.68	6,788,372,107.16	34,427,508,898.99
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	826,042,323.80	-	-	-	826,042,323.80
应付清算款	-	-	-	5,303,582.96	5,303,582.96
应付赎回款	-	-	-	73,063,364.71	73,063,364.71
应付管理人报酬	-	-	-	11,037,464.34	11,037,464.34
应付托管费	-	-	-	2,759,366.08	2,759,366.08
应付销售服务费	-	-	-	1,050,618.99	1,050,618.99
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	771,424.94	771,424.94
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	2,231,768.74	2,231,768.74
负债总计	826,042,323.80	-	-	96,217,590.76	922,259,914.56
利率敏感度缺口	8,629,352,923.17	12,944,405,594.18	5,239,335,950.68	6,692,154,516.40	33,505,248,984.43
<b>上年度末</b>					
<b>2024 年 12 月 31 日</b>	<b>1 年以内</b>	<b>1-5 年</b>	<b>5 年以上</b>	<b>不计息</b>	<b>合计</b>
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。

#### 7.4.13.4.1.2 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 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
	1.市场利率下降25个基点	114,667,631.54	187,460,247.93
2.市场利率上升25个基点	-113,605,874.58	-180,825,316.98	

#### 7.4.13.4.2 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。

#### 7.4.13.4.3 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。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 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	6,649,565,303.93	19.85	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	6,649,565,303.93	19.85	4,901,022,453.41	19.65

#### 7.4.13.4.3.2 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 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	1.业绩比较基准上升 5%	1,673,785,407.55	2,075,528,832.96
2.业绩比较基准下降 5%	-1,673,785,407.55	-2,075,528,832.96	

#### 7.4.14 公允价值

##### 7.4.14.1 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。

##### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 7.4.14.2.1 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 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	6,911,553,948.70	7,259,463,702.11
第二层次	27,348,213,202.37	18,545,319,544.30
第三层次	11,150,000.00	-
合计	34,270,917,151.07	25,804,783,246.41

#### 7.4.14.2.2 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。

#### 7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

##### 7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	-	-
当期购买	-	36,882,049.36	36,882,049.36
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	36,354,842.20	36,354,842.20
当期利得或损失总额	-	10,622,792.84	10,622,792.84
其中：计入损益的利得或损失	-	10,622,792.84	10,622,792.84
计入其他综合收益的利得或损失（若有）	-	-	-
期末余额	-	11,150,000.00	11,150,000.00
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	1,150,000.00	1,150,000.00
项目	上年度可比期间		

	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	-	-
当期购买	-	41,953,797.75	41,953,797.75
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	47,243,971.46	47,243,971.46
当期利得或损失总额	-	5,290,173.71	5,290,173.71
其中：计入损益的利得或损失	-	5,290,173.71	5,290,173.71
计入其他综合收益的利得或损失（若有）	-	-	-
期末余额	-	-	-
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-	-

## 7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流动性折扣估值处于限售期的股票投资	11,150,000.00	平均价格亚式期权模型	预期年化波动率	0.2392—0.2392	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
-	-	-	-	-	-

## 7.4.14.3 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。

## 7.4.14.4 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。

## 7.4.15 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。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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	6,649,565,303.93	19.31
	其中：股票	6,649,565,303.93	19.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,621,351,847.14	80.23
	其中：债券	27,601,117,108.44	80.17
	资产支持证券	20,234,738.70	0.06
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	15,880,345.34	0.05
8	其他各项资产	140,711,402.58	0.41
9	合计	34,427,508,898.99	100.00

### 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 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	96,102,000.00	0.29
B	采矿业	873,254,799.81	2.61
C	制造业	3,956,928,791.21	11.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	100,032,468.40	0.30
E	建筑业	50,101,982.19	0.15
F	批发和零售业	39,580,000.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	355,074,579.68	1.06

H	住宿和餐饮业	38,627,722.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	266,967,072.80	0.80
J	金融业	399,663,832.00	1.19
K	房地产业	119,742,518.34	0.36
L	租赁和商务服务业	158,684,591.50	0.47
M	科学研究和技术服务业	178,963,348.80	0.53
N	水利、环境和公共设施管理业	15,841,597.20	0.05
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	6,649,565,303.93	19.85

### 8.3 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	601857	中国石油	29,266,804	304,667,429.64	0.91
2	300124	汇川技术	3,097,474	233,332,716.42	0.70
3	600600	青岛啤酒	3,474,158	212,618,469.60	0.63
4	600519	贵州茅台	145,000	199,691,100.00	0.60
5	000999	华润三九	6,971,578	198,411,109.88	0.59
6	601318	中国平安	2,811,250	192,289,500.00	0.57
7	000933	神火股份	6,900,800	189,564,976.00	0.57
8	600176	中国巨石	10,716,737	183,256,202.70	0.55
9	601601	中国太保	4,328,600	181,411,626.00	0.54
10	601899	紫金矿业	5,200,000	179,244,000.00	0.53
11	002078	太阳纸业	10,659,503	167,887,172.25	0.50
12	002601	龙佰集团	7,970,000	156,052,600.00	0.47
13	600938	中国海油	4,924,542	148,622,677.56	0.44
14	600309	万华化学	1,913,000	146,688,840.00	0.44
15	000423	东阿阿胶	2,884,840	141,587,947.20	0.42
16	600298	安琪酵母	3,223,892	141,013,036.08	0.42
17	300760	迈瑞医疗	714,743	136,122,804.35	0.41
18	601816	京沪高铁	24,000,000	123,600,000.00	0.37

19	600019	宝钢股份	15,699,955	116,964,664.75	0.35
20	600057	厦门象屿	13,434,851	114,464,930.52	0.34
21	688256	寒武纪	80,000	108,444,000.00	0.32
22	000333	美的集团	1,385,800	108,300,270.00	0.32
23	002821	凯莱英	1,097,640	102,003,685.20	0.30
24	600031	三一重工	4,730,091	99,946,822.83	0.30
25	603259	药明康德	1,099,920	99,696,748.80	0.30
26	002311	海大集团	1,739,562	96,336,943.56	0.29
27	002714	牧原股份	1,900,000	96,102,000.00	0.29
28	600887	伊利股份	3,359,000	96,067,400.00	0.29
29	600426	华鲁恒升	3,051,071	95,895,161.53	0.29
30	000786	北新建材	3,779,500	94,374,115.00	0.28
31	600050	中国联通	18,000,000	91,980,000.00	0.27
32	002594	比亚迪	900,000	87,948,000.00	0.26
33	603993	洛阳钼业	4,200,000	84,000,000.00	0.25
34	600004	白云机场	8,435,319	79,798,117.74	0.24
35	300347	泰格医药	1,398,000	79,266,600.00	0.24
36	601088	中国神华	1,940,900	78,606,450.00	0.23
37	300308	中际旭创	127,700	77,897,000.00	0.23
38	000069	华侨城 A	27,408,294	67,972,569.12	0.20
39	600660	福耀玻璃	1,020,000	66,065,400.00	0.20
40	000708	中信特钢	3,751,254	61,408,027.98	0.18
41	601111	中国国航	6,494,634	60,854,720.58	0.18
42	003816	中国广核	15,000,000	56,400,000.00	0.17
43	000338	潍柴动力	3,091,014	53,165,440.80	0.16
44	600760	中航沈飞	879,600	49,309,540.00	0.15
45	600188	兖矿能源	3,435,327	45,174,550.05	0.13
46	600597	光明乳业	5,572,423	45,080,902.07	0.13
47	002027	分众传媒	5,999,954	44,219,660.98	0.13
48	601985	中国核电	5,044,216	43,632,468.40	0.13
49	000733	振华科技	759,500	39,805,395.00	0.12
50	000869	张裕 A	1,894,913	38,997,309.54	0.12
51	600754	锦江酒店	1,528,600	38,627,722.00	0.12
52	300413	芒果超媒	1,500,000	36,630,000.00	0.11
53	600007	中国国贸	1,842,601	36,520,351.82	0.11
54	600332	白云山	1,402,187	36,092,293.38	0.11
55	600276	恒瑞医药	599,844	35,732,707.08	0.11
56	002352	顺丰控股	928,600	35,583,952.00	0.11
57	600210	紫江企业	4,669,500	34,320,825.00	0.10
58	600690	海尔智家	1,305,222	34,053,241.98	0.10
59	600583	海油工程	5,999,944	32,939,692.56	0.10
60	600219	南山铝业	6,000,000	32,280,000.00	0.10
61	601021	春秋航空	541,138	32,197,711.00	0.10
62	601117	中国化学	4,235,323	31,891,982.19	0.10

63	002415	海康威视	1,025,100	30,588,984.00	0.09
64	603596	伯特利	572,137	29,333,463.99	0.09
65	603766	隆鑫通用	1,801,400	29,020,554.00	0.09
66	000811	冰轮环境	1,414,002	26,187,317.04	0.08
67	688127	蓝特光学	661,335	25,454,784.15	0.08
68	603939	益丰药房	1,000,000	21,720,000.00	0.06
69	601166	兴业银行	1,000,000	21,060,000.00	0.06
70	600941	中国移动	199,982	20,208,181.10	0.06
71	688271	联影医疗	158,396	19,878,698.00	0.06
72	600989	宝丰能源	1,000,000	19,630,000.00	0.06
73	601607	上海医药	1,000,000	17,860,000.00	0.05
74	002595	豪迈科技	200,000	16,902,000.00	0.05
75	600323	瀚蓝环境	553,902	15,841,597.20	0.05
76	002916	深南电路	67,860	15,763,199.40	0.05
77	600048	保利发展	2,499,934	15,249,597.40	0.05
78	002507	涪陵榨菜	1,168,920	15,090,757.20	0.05
79	603049	中策橡胶	249,528	13,961,091.60	0.04
80	000895	双汇发展	500,000	13,235,000.00	0.04
81	600009	上海机场	399,901	13,100,756.76	0.04
82	002557	洽洽食品	602,652	13,029,336.24	0.04
83	002463	沪电股份	173,870	12,704,680.90	0.04
84	301039	中集车辆	1,251,700	11,453,055.00	0.03
85	603833	欧派家居	194,000	10,105,460.00	0.03
86	002508	老板电器	512,293	9,912,869.55	0.03
87	601728	中国电信	1,540,459	9,704,891.70	0.03
88	601975	招商南油	3,000,000	9,060,000.00	0.03
89	600875	东方电气	371,800	9,027,304.00	0.03
90	601186	中国铁建	1,000,000	7,670,000.00	0.02
91	002756	永兴材料	106,500	5,777,625.00	0.02
92	601390	中国中铁	1,000,000	5,410,000.00	0.02
93	603707	健友股份	592,900	5,353,887.00	0.02
94	601668	中国建筑	1,000,000	5,130,000.00	0.02
95	601058	赛轮轮胎	300,000	4,854,000.00	0.01
96	603369	今世缘	100,000	3,478,000.00	0.01
97	002216	三全食品	287,816	3,249,442.64	0.01
98	600030	中信证券	88,600	2,543,706.00	0.01
99	000921	海信家电	100,000	2,481,000.00	0.01
100	601688	华泰证券	100,000	2,359,000.00	0.01
101	601636	旗滨集团	368,324	2,184,161.32	0.01
102	601872	招商轮船	97,920	879,321.60	0.00

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 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	600019	宝钢股份	294,586,508.60	1.18
2	601857	中国石油	285,130,634.90	1.14
3	601899	紫金矿业	283,075,196.00	1.13
4	002352	顺丰控股	280,852,476.22	1.13
5	000999	华润三九	261,699,064.56	1.05
6	002594	比亚迪	226,993,176.88	0.91
7	601816	京沪高铁	214,129,675.00	0.86
8	600176	中国巨石	203,789,768.19	0.82
9	002078	太阳纸业	193,062,406.93	0.77
10	603596	伯特利	162,335,956.89	0.65
11	300124	汇川技术	158,436,318.12	0.64
12	300308	中际旭创	153,230,383.07	0.61
13	601318	中国平安	144,826,944.37	0.58
14	002714	牧原股份	144,166,880.43	0.58
15	603259	药明康德	142,355,813.24	0.57
16	002463	沪电股份	141,902,378.66	0.57
17	000423	东阿阿胶	141,630,088.68	0.57
18	600519	贵州茅台	137,188,283.00	0.55
19	600030	中信证券	133,810,176.90	0.54
20	600050	中国联通	131,089,025.00	0.53

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。

## 8.4.2 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	002463	沪电股份	333,357,197.50	1.34
2	603596	伯特利	281,584,963.92	1.13
3	002352	顺丰控股	255,871,676.94	1.03
4	600690	海尔智家	236,886,539.44	0.95
5	600176	中国巨石	232,890,604.90	0.93
6	000887	中鼎股份	212,354,610.00	0.85
7	600019	宝钢股份	193,242,884.48	0.77
8	601899	紫金矿业	190,888,381.00	0.77
9	002594	比亚迪	184,102,487.50	0.74

10	002078	太阳纸业	182,614,534.23	0.73
11	601857	中国石油	167,119,911.00	0.67
12	002311	海大集团	165,525,045.00	0.66
13	300750	宁德时代	147,974,742.60	0.59
14	600030	中信证券	136,657,457.99	0.55
15	300308	中际旭创	132,442,228.20	0.53
16	600298	安琪酵母	128,366,529.32	0.51
17	300124	汇川技术	126,882,500.18	0.51
18	601872	招商轮船	125,121,890.60	0.50
19	000338	潍柴动力	121,913,654.96	0.49
20	600426	华鲁恒升	114,936,234.40	0.46

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。

#### 8.4.3 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	6,730,467,371.77
卖出股票收入（成交）总额	5,898,104,448.17

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。

#### 8.5 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	427,151,486.03	1.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,460,243,693.56	43.16
	其中：政策性金融债	6,604,970,920.41	19.71
4	企业债券	974,576,745.34	2.91
5	企业短期融资券	5,297,607,561.10	15.81
6	中期票据	6,160,897,147.91	18.39
7	可转债（可交换债）	280,640,474.50	0.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	27,601,117,108.44	82.38
----	----	-------------------	-------

#### 8.6 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	250202	25 国开 02	9,200,000	927,524,087.67	2.77
2	250413	25 农发 13	9,000,000	908,702,630.14	2.71
3	250431	25 农发 31	8,800,000	884,134,312.33	2.64
4	09250202	25 国开清发 02	6,500,000	655,998,164.38	1.96
5	250403	25 农发 03	6,500,000	654,408,958.90	1.95

#### 8.7 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	180204	22 葛洲优	200,000	20,234,738.70	0.06

#### 8.8 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。

#### 8.9 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。

#### 8.10 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。

#### 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

##### 8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

#### 8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。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。中国工商银行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、中国人民银行的处罚。中国农业发展银行在报告编

制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中信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。

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。

8.12.2 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。

### 8.12.3 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	1,904,599.35
2	应收清算款	5,388,353.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	133,418,449.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	140,711,402.58

### 8.12.4 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	110081	闻泰转债	100,531,344.91	0.30
2	127049	希望转 2	36,074,079.68	0.11
3	123144	裕兴转债	15,939,332.94	0.05
4	113647	禾丰转债	15,129,038.98	0.05
5	110093	神马转债	12,836,388.87	0.04
6	118010	洁特转债	12,226,968.27	0.04
7	127060	湘佳转债	9,993,677.25	0.03
8	123151	康医转债	9,843,489.92	0.03
9	128141	旺能转债	9,048,516.62	0.03

10	110095	双良转债	8,398,707.00	0.03
11	113062	常银转债	8,343,427.77	0.02
12	132026	G 三峡 EB2	7,501,829.73	0.02
13	123107	温氏转债	7,176,648.75	0.02
14	127044	蒙娜转债	7,159,189.79	0.02
15	111015	东亚转债	5,771,049.41	0.02
16	123175	百畅转债	4,451,362.43	0.01
17	113648	巨星转债	2,490,262.06	0.01
18	127075	百川转 2	2,112,582.49	0.01
19	118027	宏图转债	2,003,859.18	0.01
20	111009	盛泰转债	1,617,892.77	0.00
21	123117	健帆转债	1,237,597.51	0.00
22	118041	星球转债	753,228.17	0.00

### 8.12.5 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。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 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	59,145	318,701.86	17,298,468,407.77	91.77%	1,551,153,206.11	8.23%
易方达裕祥回报债券 C	30,920	65,821.76	1,668,357,176.67	81.97%	366,851,521.25	18.03%
合计	90,065	231,886.20	18,966,825,584.44	90.82%	1,918,004,727.36	9.18%

### 9.2 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	易方达裕祥回报债券 A	14,029,124.12	0.0744%

有本基金	易方达裕祥回报债券 C	51,032.43	0.0025%
	合计	14,080,156.55	0.0674%

### 9.3 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

## § 10 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	11,665,476,590.70	3,169,102,136.99
减：本报告期基金总赎回份额	7,958,053,253.26	1,741,516,447.08
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	18,849,621,613.88	2,035,208,697.92

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 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。

### 11.2 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。本基金管理人于 2025 年 9 月 30 日发布公告，自 2025 年 9 月 29 日起张清华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。

### 11.3 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。

### 11.4 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。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金已连续 10 年聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本报告年度的审计费用为 87,100.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

#### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	易方达基金管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 11 月 5 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证券监督管理委员会广东监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	出具警示函
受到调查或处罚等措施的原因	投资运作、合规内控、其他问题（销售管理）
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》《货币市场基金监督管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	监管部门对管理人上述方面部分制度机制不完善、规定执行不严格提出整改意见，管理人已及时通过完善制度、优化流程和系统功能等措施完成整改，整改成果已经监管部门验收通过。
其他	/

#### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期，本基金相关从业人员未受到调查或处罚。

### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

报告期内，托管人无受调查或处罚等情况。

### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 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	3.27%	179,434.14	3.27%	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	1,107,373,180.43	8.81%	482,816.81	8.81%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
华西证券	1	1,739,867,327.75	13.84%	758,582.15	13.84%	-
开源证券	1	2,876,286,139.67	22.88%	1,254,065.86	22.88%	-
平安证券	1	277,667,640.14	2.21%	121,057.55	2.21%	-
申万宏源	3	1,847,363,795.88	14.69%	805,450.64	14.69%	-
天风证券	1	1,012,607,766.37	8.05%	441,496.60	8.05%	-
信达证券	1	1,662,878,079.31	13.23%	725,014.80	13.23%	-
招商证券	1	172,650,741.76	1.37%	75,275.73	1.37%	-
中金公司	1	459,313,502.29	3.65%	200,260.69	3.65%	-
中泰证券	1	492,533,412.90	3.92%	214,744.57	3.92%	-
中信证券	1	513,364,951.02	4.08%	223,826.20	4.08%	-

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。本年度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。

### 11.7.2 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	4.42%	6,141,000,000.00	7.98%	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	501,540,777.96	5.16%	3,457,665,000.00	4.49%	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	1,065,950,539.43	10.98%	8,199,000,000.00	10.65%	-	-
开源证券	1,740,956,160.86	17.93%	151,048,000.00	0.20%	-	-
平安证券	33,251,770.29	0.34%	-	-	-	-
申万宏源	1,421,586,299.50	14.64%	3,974,500,000.00	5.16%	-	-
天风证券	567,653,782.53	5.85%	-	-	-	-
信达证券	2,405,947,864.58	24.77%	23,177,572,000.00	30.10%	-	-
招商证券	36,571,404.29	0.38%	2,685,597,000.00	3.49%	-	-
中金公司	837,384,974.77	8.62%	20,026,800,000.00	26.01%	-	-
中泰证券	273,384,346.95	2.82%	4,387,000,000.00	5.70%	-	-
中信证券	398,040,796.04	4.10%	4,790,000,000.00	6.22%	-	-

### 11.8 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
15	易方达基金管理有限公司关于旗下部分基金在华源证券销售业务安排的公告	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	2025-07-01
16	易方达基金管理有限公司关于旗下基金关联交易事项的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基	2025-07-03

		金电子披露网站	
17	易方达基金管理有限公司关于设立易方达财富管理基金销售（广州）有限公司的公告	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	2025-07-03
18	易方达基金管理有限公司关于旗下基金关联交易事项的公告	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	2025-07-04
19	易方达基金管理有限公司关于董事变更情况的公告	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	2025-07-10
20	易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理变更公告	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	2025-07-12
21	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 2 季度报告提示性公告	上海证券报	2025-07-21
22	易方达基金管理有限公司关于公司旗下部分基金估值调整情况的公告	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	2025-08-14
23	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年中期报告提示性公告	上海证券报	2025-08-30
24	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	2025-09-30
25	易方达基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 3 季度报告提示性公告	上海证券报	2025-10-28
26	易方达基金管理有限公司关于终止锦州银行股份有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告	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	2025-11-01
27	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	2025-11-25
28	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	2025-11-26
29	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	2025-11-27
30	关于易方达财富管理基金销售（广州）有限公司展业及易方达基金管理有限公司零售直销与基金投顾业务迁移安排的联合公告	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	2025-12-23

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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。

### 12.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

### 12.3 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

二〇二六年三月三十一日