

易方达裕鑫债券型证券投资基金

2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年四月十八日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达裕鑫债券
基金主代码	003133
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	99,188,683.29 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，

	确定资产的最优配置比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中债新综合指数收益率（全价）×80%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	003133	003134
报告期末下属分级基金的份额总额	45,343,497.39 份	53,845,185.90 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)	
	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
1.本期已实现收益	3,203,469.94	405,767.86
2.本期利润	5,721,745.28	716,475.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1231	0.1144
4.期末基金资产净值	49,564,073.97	59,318,828.58
5.期末基金份额净值	1.0931	1.1017

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）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达裕鑫债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	12.68%	0.78%	4.35%	0.22%	8.33%	0.56%

易方达裕鑫债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	13.20%	0.78%	4.35%	0.22%	8.85%	0.56%

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

易方达裕鑫债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016 年 9 月 5 日至 2019 年 3 月 31 日)

易方达裕鑫债券 A



易方达裕鑫债券 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 13.36%，C 类基金份额净值增长率为 13.22%，同期业绩比较基准收益率为 2.44%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张清华	本基金的基金经理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转增利混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、混合资产投资部总经理	2016-09-05	-	12 年	硕士研究生，曾任晨星资讯（深圳）有限公司数量分析师，中信证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司投资经理、固定收益基金投资部总经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张磊	本基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理（自 2015 年 06 月 13 日至 2019 年 01 月 03 日）、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理（自 2011 年 12 月	2016-12-03	2019-01-04	15 年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险股份有限公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益基金投资部总经理助

	01 日至 2019 年 01 月 03 日)、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理(自 2018 年 01 月 30 日至 2019 年 02 月 01 日)、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理(自 2013 年 11 月 14 日至 2019 年 01 月 03 日)、易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理(自 2014 年 09 月 10 日至 2019 年 01 月 03 日)、固定收益组合管理部负责人				理、固定收益部投资经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理。
--	---	--	--	--	-------------------------------------

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，张清华的“任职日期”为基金合同生效之日，张磊的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、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 34 次，均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。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年一季度，债市收益率整体先下后上，波动较大，但全季度来看收益率为上行。一月份以来经济开局不佳，前两月工业增速下滑，工业企业收入增速下降、利润增速转负。在经济预期下行的压力下，CPI 的低位运行也给予市场一定的通缩预期，叠加央行对于资金面的呵护，收益率延续 18 年的趋势继续下行并一度创出新低。随后虽然资金面仍处于相对宽松格局，但制造业 PMI 逐渐开始有所回升，猪价上涨也缓解了市场的通缩预期转而开始担心通胀，且受到股市系统性上涨所带来的风险偏好的上升，以及社融大增所带来的经济企稳预期影响，债市利空因素开始叠加，导致收益率逐渐开始有所上行。3 月底由于海外市场风险再起，收益率逐渐企稳并重返下行趋势，但全季度收益率仍表现为上行。

权益市场方面，一季度权益市场整体表现超市场预期。在开年短暂调整之后，市场展开了以大消费和大金融等白马蓝筹为主的强劲估值修复行情。春节后，在成长股年报预告“爆雷”结束之后，创业板在科创板推出预期下迎来了较为明显的上涨行情，且带动各类主题出现了板块轮动下的普涨，到 3 月份成交量持续放大至每日超过万亿的水平。虽然之后受到监管传闻、海外市场等负面影响，市场出现阶段性回调，但季末大盘以大涨收尾，上证指数逼近 3100 点收盘，维持了相对强势的格局，体现出市场相对较高的风险偏好水平。

操作上，一季度组合主要以减持债券、增加权益的操作思路为主。股票方面主要增持长期看好且有一定估值修复提升的消费和周期类品种，并适当增持部分成长类品种增加组合弹性；转债方面，组合仓位有较大幅度增持，减持部分债性转债，增加股性和条款博弈类转债增加组合弹性，并适度参与偏债及平衡型个券的交易性机会。债券方面，组合系统性降低仓位和久期水平，减持主要为长端利率债品种，持仓转为以中高等级优质信用债为主，享受静态收益，整体仍按照票息策略的偏绝对收益操作思路为主。

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 1.0931 元，本报告期份额净值增长率为 12.68%；C 类基金份额净值为 1.1017 元，本报告期份额净值增长率为 13.20%；同期业绩比较基准收益率为 4.35%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	21,943,243.35	14.36
	其中：股票	21,943,243.35	14.36
2	固定收益投资	110,112,900.14	72.06
	其中：债券	110,112,900.14	72.06
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	5,000,000.00	3.27
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,050,367.80	5.27
7	其他资产	7,705,538.02	5.04
8	合计	152,812,049.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,548,732.00	1.42
B	采矿业	-	-

C	制造业	9,949,866.35	9.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,292,748.00	1.19
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,883,278.00	4.48
J	金融业	3,099,699.00	2.85
K	房地产业	1,168,920.00	1.07
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	21,943,243.35	20.15

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	24,000	1,850,400.00	1.70
2	300578	会畅通讯	67,000	1,786,220.00	1.64
3	000858	五粮液	16,400	1,558,000.00	1.43
4	000550	江铃汽车	62,100	1,409,049.00	1.29
5	002670	国盛金控	83,200	1,245,504.00	1.14
6	600845	宝信软件	35,800	1,175,672.00	1.08
7	002174	游族网络	48,100	1,144,780.00	1.05
8	600031	三一重工	80,100	1,023,678.00	0.94
9	300498	温氏股份	23,800	966,280.00	0.89
10	000425	徐工机械	201,100	884,840.00	0.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,074,447.00	10.17
	其中：政策性金融债	11,074,447.00	10.17
4	企业债券	44,061,282.20	40.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	54,977,170.94	50.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	110,112,900.14	101.13

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	112539	17 温氏 02	60,000	6,114,000.00	5.62
2	112343	16 魏桥 01	56,000	5,750,080.00	5.28
3	018006	国开 1702	53,920	5,518,172.80	5.07
4	143657	18 金地 03	50,000	5,093,500.00	4.68
5	143583	18 龙湖 03	45,000	4,564,350.00	4.19

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	17,840.59
2	应收证券清算款	6,058,783.38
3	应收股利	-
4	应收利息	1,321,848.98
5	应收申购款	307,065.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,705,538.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128044	岭南转债	4,482,846.72	4.12
2	128018	时达转债	4,236,419.68	3.89
3	128030	天康转债	2,492,188.02	2.29
4	113015	隆基转债	2,232,810.40	2.05
5	127005	长证转债	2,228,506.20	2.05
6	113013	国君转债	2,086,384.20	1.92
7	128023	亚太转债	1,964,890.94	1.80
8	113517	曙光转债	1,822,096.50	1.67
9	123003	蓝思转债	1,814,805.72	1.67

10	128036	金农转债	1,759,020.20	1.62
11	123009	星源转债	1,510,649.40	1.39
12	127007	湖广转债	1,466,569.00	1.35
13	128015	久其转债	1,344,921.90	1.24
14	113017	吉视转债	1,336,653.30	1.23
15	128037	岩土转债	1,222,546.45	1.12
16	110043	无锡转债	1,220,976.00	1.12
17	110044	广电转债	1,165,422.80	1.07
18	128019	久立转 2	1,133,035.26	1.04
19	113014	林洋转债	1,095,362.80	1.01
20	128020	水晶转债	1,057,927.50	0.97
21	110045	海澜转债	1,054,000.00	0.97
22	128026	众兴转债	985,980.60	0.91
23	113516	苏农转债	668,196.00	0.61
24	128013	洪涛转债	667,860.50	0.61
25	128034	江银转债	552,045.00	0.51

5. 11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
报告期期初基金份额总额	54,232,468.16	257,776.36
报告期基金总申购份额	3,137,538.29	59,315,773.31
减：报告期基金总赎回份额	12,026,509.06	5,728,363.77
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	45,343,497.39	53,845,185.90

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019年03月25日~2019年03月31日	-	45,676,601.45	-	45,676,601.45	46.05%
	2	2019年01月01日~2019年03月31日	39,999,000.00	-	-	39,999,000.00	40.33%
	3	2019年01月01日~2019年01月13日	11,833,100.80	-	11,833,100.80	-	-

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达裕鑫债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达裕鑫债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达裕鑫债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇一九年四月十八日