

易方达双债增强债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十一日

§ 1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达双债增强债券
基金主代码	110035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,520,895,633.92 份
投资目标	本基金主要投资于信用债、可转债等固定收益品种，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供持续稳定的回报。
投资策略	本基金根据对基本面因素的分析，以及对不同资产的风险收益特征及相关关系进行研究，确定大类资产配置比例；通过对信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析，进行信用债投资；通过对转股溢价率、隐含波动率、对应正股的

	市场走势、供求关系等因素进行分析，投资可转债；综合考虑组合收益、利率风险以及流动性，投资于利率品种；综合考虑新股估值水平、中签率、上市后的平均涨幅等因素，决定新股申购投资。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率*40%+天相可转债指数收益率*40%+中债国债总全价指数收益率*20%	
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低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	110035	110036
报告期末下属分级基金的份额总额	954,983,200.83 份	565,912,433.09 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
	1.本期已实现收益	18,812,357.64
2.本期利润	-390,917.15	5,657,431.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0009	0.0164

4.期末基金资产净值	1,562,184,869.10	896,472,320.21
5.期末基金份额净值	1.636	1.584

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

易方达双债增强债券 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	6.23%	0.75%	1.21%	0.29%	5.02%	0.46%

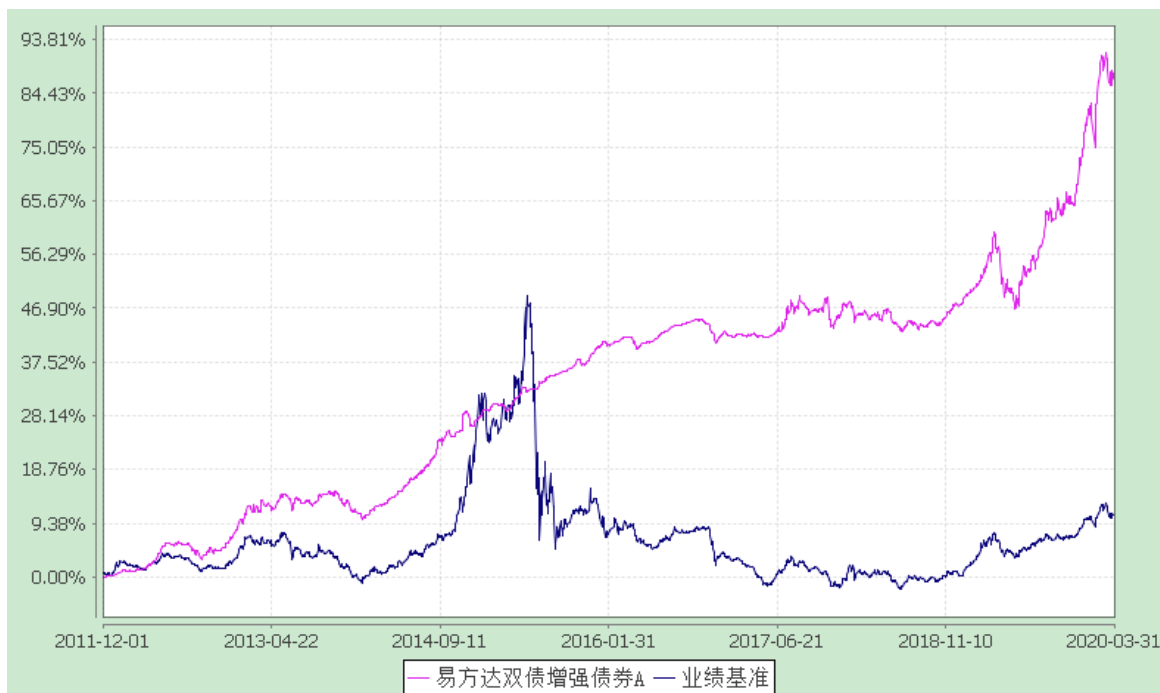
易方达双债增强债券 C

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	6.10%	0.75%	1.21%	0.29%	4.89%	0.46%

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

易方达双债增强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
(2011 年 12 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日)

易方达双债增强债券 A



易方达双债增强债券 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 86.69%，C 类基金份额净值增长率为 81.04%，同期业绩比较基准收益率为 10.71%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王晓晨	本基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理、易方达恒安定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达安瑞短债债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达恒兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理、固定收益投资部副总经理、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）、易方达资产管理（香港）有限	2016-12-03	-	17 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理、易方达保本一号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、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金基金经理。

	公司固定收益投资决策 委员会委员				
--	---------------------	--	--	--	--

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，“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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.本基金基金经理王晓晨因休产假超过 30 日，在其休假期间，本基金暂由我公司基金经理纪玲云代为履行基金经理职责。该事项已于 2019 年 11 月 22 日在《上海证券报》、易方达基金管理有限公司网站（<http://www.efunds.com.cn>）和中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）上进行了披露。

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 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 17 次，全部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

2020 年一季度，新冠病毒疫情爆发并迅速蔓延至全球，防控疫情对所有国家来说都是异常严峻的挑战。疫情的爆发在短期内不仅对整个社会的经济活动和居民的生产生活方式产生巨大的冲击，疫情蔓延所引发的一系列社会动荡甚至将对国际政治格局产生深远的影响。国内货币政策在一季度延续了去年末加大边际宽松的基调。中国人民银行在 1 月宣布降准并投放 MLF（中期借贷便利）3000 亿；2 月，随着疫情爆发，货币政策进入“危机模式”，人民银行在春节后立即下调公开市场操作利率，月中再度投放 MLF2000 亿，随后分别下调 1 年和 5 年期 LPR（贷款基础利率）10BP 和 5BP，并于 3 月起开展存量浮动利率个人贷款定价基准转换工作，进一步推动全社会融资成本的下行；3 月，海外疫情爆发，美联储和欧洲各国央行均开启危机应对模式，通过大幅降息和超预期的量化宽松来稳定金融市场，而我国由于疫情已得到初步控制，中国人民银行坚持以精准滴灌和灵活适度的操作来支持疫情防控、复工复产和实体经济发展，包括实施定向降准和再次大幅下调公开市场 7 天逆回购利率 20BP。

债券市场方面，1 月受新型肺炎疫情、美伊局势紧张、资金面宽松等影响，债券市场收益率整体下行。2 月上旬受国内疫情、央行宽松等因素影响，债市收益率大幅下行，随后步入震荡，2 月末由于海外疫情发酵、美债利率创新低，债市收益率再次走低。3 月上旬受海外疫情蔓延、美联储意外降息、资金面宽松等因素影响，债市收益率大幅下行，中旬在石油价格暴跌、海外风险资产下跌的背景下，美元流动性异常紧张，外资抛售资产导致债券收益率回调，下旬海外疫情继续发酵、全球央行降息、美联储无限量量化宽松货币政策下美元流动性缓和，国内降息开启，市场再次转向避险情绪，债券收益率再次下行。

股票市场方面，一季度整体表现较差，不过以创业板为代表的科技板块明显表现好于主板。从整个季度来看，创业板指数领涨 4.10%；上证 50 指数领跌 12.20%，沪深 300 指数下跌 10.02%，上证综指下跌 9.83%，中小板指下跌 1.94%。

报告期内本基金坚持在拥有债性的基础上配置可转债，在一季度科技类转债涨超赎回价格后逐步止盈，积极使用低价券置换高价券的策略进行均衡配置。债券方面，组合通过配置高等级、流动性好的 1-2 年期债券，来补充调降下来的转债仓位。组合仍将深度参与可转债市场，优化个券持仓，挖掘期权价值。

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 1.636 元，本报告期份额净值增长率为 6.23%；C 类基金份额净值为 1.584 元，本报告期份额净值增长率为 6.10%；同期业绩比较基准收益率为 1.21%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	2,583,762,414.69	92.67
	其中：债券	2,583,762,414.69	92.67
	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	-	-
	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	156,113,862.40	5.60
7	其他资产	48,365,216.27	1.73
8	合计	2,788,241,493.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	116,776,795.00	4.75
	其中：政策性金融债	116,776,795.00	4.75
4	企业债券	383,725,100.00	15.61
5	企业短期融资券	100,245,000.00	4.08
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,983,015,519.69	80.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,583,762,414.69	105.09

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	110059	浦发转债	1,640,750	174,280,465.00	7.09
2	132004	15 国盛 EB	1,624,360	163,101,987.60	6.63
3	113011	光大转债	1,073,710	125,731,441.00	5.11
4	128096	奥瑞转债	676,318	76,329,249.48	3.10
5	163192	20 能源 01	700,000	70,147,000.00	2.85

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 浦发转债（代码：110059）是易方达双债增强债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 6 月 24 日，中国银行保险监督管理委员会对上海浦东发展银行股份有限公司的如下违法违规行为作出“罚款 130 万元”的行政处罚决定：（一）对成都分行授信业务及整改情况严重失察；（二）重大审计发现未向监管部门报告；（三）轮岗制度执行不力。2019 年 7 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出“责令改正，并处罚款 30 万元”的行政处罚决定：2015 年至 2018 年 6 月，该中心在为部分客户办理信用卡业务时，对申请人收入核定严重不审慎。2019 年 12 月 3 日中国银行保险监督管理委员会上海监管局对上海浦东发展银行股份有限公司信用卡中心 2019 年 1 月信用卡催收外包管理严重违反审慎经营规则的违法违规事实，作出“责令改正，并处罚款 50 万元”的行政处罚决定。

光大转债（代码：113011）是易方达双债增强债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 12 月 27 日，中国银行保险监督管理委员会对中国光大银行股份有限公司的如下违法违规行为作出“罚款 180 万元”的行政处罚决定：1、授信审批不审慎；2、为还款来源不清晰的项目办理业务；3、总行对分支机构管控不力承担管理责任。2020 年 2 月 10 日，中国人民银行对中国光大银行股份有限公司的如下违法违规行为作出“罚款 1820 万元”的行政处罚决定：1.未按规定履行客户身份识别义务；2.未按规定保存客户身份资料和交易记录；3.未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告；4.与身份不明的客户进行交易。

本基金投资浦发转债、光大转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除浦发转债、光大转债外，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	77,537.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,248,728.61
5	应收申购款	36,038,950.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,365,216.27

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	132004	15 国盛 EB	163,101,987.60	6.63
2	113011	光大转债	125,731,441.00	5.11
3	110051	中天转债	58,973,464.10	2.40
4	113009	广汽转债	53,855,592.80	2.19
5	128075	远东转债	47,501,994.65	1.93
6	110043	无锡转债	46,716,451.40	1.90
7	110045	海澜转债	45,327,059.20	1.84
8	113019	玲珑转债	42,485,529.80	1.73
9	128058	拓邦转债	41,922,552.42	1.71
10	113527	维格转债	41,103,376.20	1.67
11	110048	福能转债	39,447,590.00	1.60
12	128074	游族转债	38,785,328.92	1.58
13	113028	环境转债	38,685,847.50	1.57
14	128067	一心转债	36,506,539.35	1.48
15	113008	电气转债	32,569,900.00	1.32
16	110041	蒙电转债	27,368,641.20	1.11
17	132012	17 巨化 EB	24,020,040.00	0.98
18	123023	迪森转债	23,960,152.20	0.97
19	113535	大业转债	23,933,217.00	0.97
20	110052	贵广转债	22,391,500.00	0.91
21	132014	18 中化 EB	22,104,261.90	0.90
22	110057	现代转债	20,825,561.60	0.85
23	128071	合兴转债	20,823,005.00	0.85
24	110053	苏银转债	19,170,974.70	0.78

25	113017	吉视转债	18,934,795.60	0.77
26	110031	航信转债	18,545,759.40	0.75
27	128056	今飞转债	17,211,000.00	0.70
28	128051	光华转债	16,552,200.00	0.67
29	123007	道氏转债	14,543,352.00	0.59
30	127012	招路转债	14,539,067.46	0.59
31	123028	清水转债	11,219,369.20	0.46
32	128059	视源转债	7,963,847.40	0.32
33	128063	未来转债	7,780,291.20	0.32
34	128045	机电转债	5,702,500.40	0.23
35	128021	兄弟转债	5,131,341.30	0.21
36	113542	好客转债	4,625,245.20	0.19
37	128042	凯中转债	3,824,692.34	0.16
38	128013	洪涛转债	2,532,848.85	0.10
39	128022	众信转债	2,093,000.00	0.09
40	113016	小康转债	1,962,214.80	0.08
41	113027	华钰转债	1,654,989.60	0.07
42	127013	创维转债	420,953.15	0.02
43	113519	长久转债	247,596.90	0.01

5. 11. 5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
报告期期初基金份额总额	116,082,803.93	117,434,592.38
报告期基金总申购份额	1,073,245,248.71	739,933,234.94
减：报告期基金总赎回份额	234,344,851.81	291,455,394.23
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	954,983,200.83	565,912,433.09

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	3,821,865.60	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,821,865.60	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.4002	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达双债增强债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达双债增强债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达双债增强债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇二〇年四月二十一日