

易方达裕富债券型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§ 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达裕富债券
基金主代码	008556
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	983,611,872.53 份
投资目标	本基金在控制风险的基础上，力求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，确定资产的配置比例。债券投资方面，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。股票投资方面，主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资，结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司竞争优势等因素的判断，对公司的盈利能力、偿债能力、营运能力、成长性、估值水平、公司战略、治理结构和商业模式等方面进行定量和定性的分析，追求股票投资组合的长期稳健增值。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中债新综合指数(财富)收益率×90%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达裕富债券 A	易方达裕富债券 C
下属分级基金的交易代码	008556	008557
报告期末下属分级基金的份额总额	961,390,129.10 份	22,221,743.43 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)	
	易方达裕富债券 A	易方达裕富债券 C

1.本期已实现收益	6,998,318.99	74,083.70
2.本期利润	3,919,360.31	-716.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0042	0.0000
4.期末基金资产净值	970,488,911.30	22,408,244.17
5.期末基金份额净值	1.0095	1.0084

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

易方达裕富债券 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	1.11%	0.13%	1.09%	0.14%	0.02%	-0.01%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.95%	0.13%	1.19%	0.14%	-0.24%	-0.01%

易方达裕富债券 C

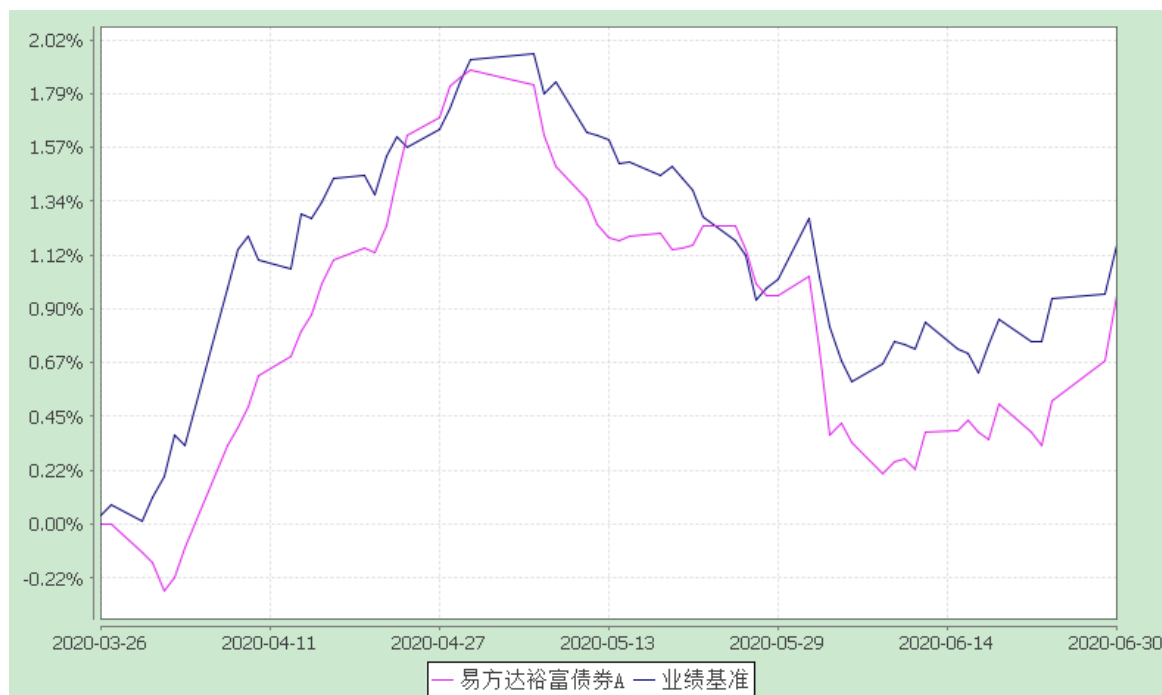
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.01%	0.13%	1.09%	0.14%	-0.08%	-0.01%
过去六个	-	-	-	-	-	-

月						
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.84%	0.13%	1.19%	0.14%	-0.35%	-0.01%

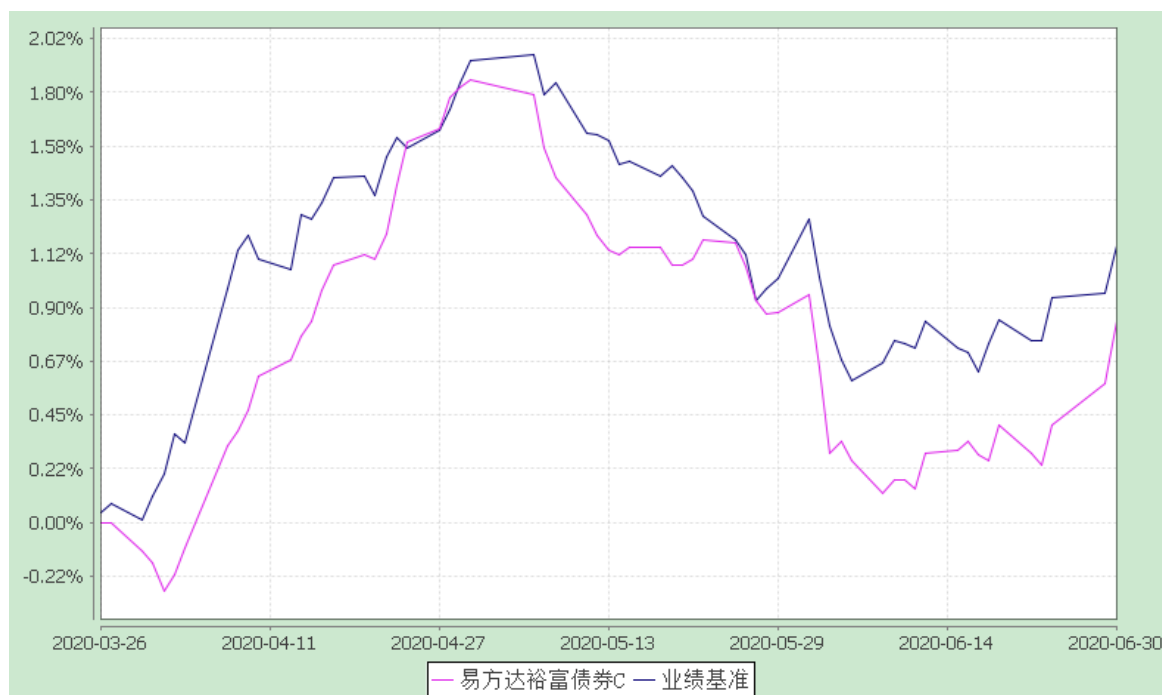
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达裕富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
 (2020 年 3 月 26 日至 2020 年 6 月 30 日)

易方达裕富债券 A



易方达裕富债券 C



注：1.本基金合同于 2020 年 3 月 26 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同(第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 0.95%，C 类基金份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 1.19%。

§ 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		
张雅君	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（自 2014 年 07 月 19 日至 2020 年 05 月 26 日）、易方达	2020-03-26	-	11 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项目经理，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

<p>纯债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、易方达富财纯债债券型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、易方达招易一年持有期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助理、易方达鑫转增利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理、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助理（自 2019 年 04 月 04 日至 2020 年 05 月 21 日）、混合资产投资部总经理助理</p>				<p>公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理、易方达裕祥回报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、易方达富惠纯债债券型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、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理助理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金基金经理助理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金基金经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达保本一号混合型证券投资基金基金经理助理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金基金经理助理、易方达安心回馈混合型证券投资基金基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。</p>
---	--	--	--	---

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。

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 42 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

债券市场方面，二季度收益率先下后上，整体波动很大。季度初，海内外疫情影响仍在持续，市场风险偏好仍处于相对低位。清明节期间央行实行定向降准、下调超额准备金利率等操作，资金面整体较为宽松，长端收益率震荡下行。但到 5 月上旬，货币政策进一步宽松不及预期叠加五一消费复苏经济修复延续，长端收益率开始上行。随后，社融放量强化经济修复预期，收益率进一步大幅上行，且短端上行幅度更大，曲线呈现出熊平趋势。进入 6 月，货币环境仍未好转，叠加首批 1000 亿元特别国债发行但央行无配套动作，市场情绪进一步悲观，继续推动长端收益率上行。直到半年末，央行适时开启逆回购呵护半年末流动性，市场情绪有所恢复，长端收益率趋于稳定。信用债走势与利率债类似，全季来看收益率整体大幅上行，长端信用利差整体走阔。

权益市场方面，二季度整体收涨，各类风格及指数品种均呈现较好的弹性。从一

季度末开始，在海外金融风险期过后，国内及海外资本市场均有较强的表现，体现出风险偏好的快速提升。从国内市场来看，A 股主要沿着业绩“确定性”的方向延伸，其中一季报超预期品种的超额收益尤为确定及显著，医药行业表现持续强势，机构配置持续维持高位。二季度初，伴随海外疫情逐渐消散，国内工业及服务业复工复产快速恢复，与稳增长相关的板块及部分恢复速度较快的可选消费板块表现强劲，其中食品饮料、水泥、半导体等表现突出。市场投资者情绪也呈现快速修复，主动管理基金申购再度回暖。进入 5 月，中美贸易摩擦再度有所升温，美国疫情进入二次爆发，致使 TMT 板块的风险偏好有小幅降温，但在海外市场持续强劲的背景下，北上资金不改前期持续流入的趋势，市场并未出现明显调整，保持着结构性行情的震荡格局。6 月份以来，资本市场改革政策逐步推出，创业板注册制的快速推进、三板精选层基金的发布等，显著提升了权益市场的风险偏好，也催生二季度后期科技板块的强劲反弹。

报告期内，组合仍处于建仓期，规模大幅增长。组合随申购增加逐步加仓权益资产，行业配置较为均衡。组合债券仓位和久期保持中性水平，信用债以票息收益为主，并适度参与利率债波段操作。

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 1.0095 元，本报告期份额净值增长率为 1.11%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%；C 类基金份额净值为 1.0084 元，本报告期份额净值增长率为 1.01%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

§ 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	111,572,145.49	10.18
	其中：股票	111,572,145.49	10.18
2	固定收益投资	930,993,175.32	84.93
	其中：债券	930,993,175.32	84.93
	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	20,046,491.87	1.83
7	其他资产	33,593,653.24	3.06
8	合计	1,096,205,465.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	90,491,348.29	9.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	6,890,100.00	0.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,970,176.20	0.80
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	6,220,521.00	0.63

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	111,572,145.49	11.24

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	601012	隆基股份	294,600	11,999,058.00	1.21
2	603806	福斯特	236,079	11,782,702.89	1.19
3	000860	顺鑫农业	173,900	9,908,822.00	1.00
4	600066	宇通客车	790,900	9,648,980.00	0.97
5	000333	美的集团	134,700	8,053,713.00	0.81
6	603259	药明康德	82,507	7,970,176.20	0.80
7	601318	中国平安	96,500	6,890,100.00	0.69
8	600600	青岛啤酒	82,500	6,311,250.00	0.64
9	600763	通策医疗	37,300	6,220,521.00	0.63
10	600161	天坛生物	129,000	5,847,570.00	0.59

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	60,906,000.00	6.13
	其中：政策性金融债	60,906,000.00	6.13
4	企业债券	377,101,000.00	37.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	439,290,000.00	44.24
7	可转债（可交换债）	53,696,175.32	5.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	930,993,175.32	93.77

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	102000281	20 海淀国资 MTN001	800,000	79,264,000.00	7.98
2	102000939	20 华润控股 MTN002A	800,000	78,248,000.00	7.88
3	180208	18 国开 08	600,000	60,906,000.00	6.13
4	163530	20 诚通 09	600,000	58,104,000.00	5.85
5	112979	19 海集 01	400,000	40,380,000.00	4.07

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险、有效管理现金流量、降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
TF2009	TF2009	-150	-152,482,500.00	-199,500.00	本交易期内组合利用国债期货进行了套保交易，调整组合的整体久期。
公允价值变动总额合计（元）					-199,500.00
国债期货投资本期收益（元）					424,126.21

国债期货投资本期公允价值变动（元）	-199,500.00
-------------------	-------------

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约。本基金力争利用国债期货的杠杆作用，降低债券持仓调整的交易成本，以达到有效管理现金流量、降低建仓或调仓过程中的冲击成本的目的。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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	3,456,068.92
2	应收证券清算款	19,758,306.39
3	应收股利	-
4	应收利息	9,579,336.91
5	应收申购款	799,941.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,593,653.24

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	113008	电气转债	11,522,770.40	1.16
2	110059	浦发转债	11,265,628.50	1.13
3	113011	光大转债	6,955,378.80	0.70
4	113558	日月转债	3,379,667.20	0.34
5	128085	鸿达转债	3,128,752.37	0.32
6	128084	木森转债	1,976,020.20	0.20
7	110031	航信转债	1,838,104.80	0.19

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	易方达裕富债券A	易方达裕富债券C
报告期期初基金份额总额	720,406,855.04	10,900,054.29
报告期基金总申购份额	587,437,851.43	18,942,246.80
减：报告期基金总赎回份额	346,454,577.37	7,620,557.66
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	961,390,129.10	22,221,743.43

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

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

二〇二〇年七月二十一日