

易方达鑫转增利混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达鑫转增利混合
基金主代码	005876
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 7 日
报告期末基金份额总额	54,681,355.99 份
投资目标	本基金通过积极主动的投资管理，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金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，在债券（含可转债）、股票、货币市场工具等类别资产间进行优化配置，确定各类资产的中长期配置比例，并结合市场环境动态调整各类资产的配置比例。在战略资产配置方面，本基金长期资产配置以债券（含可转债）、货币市

	场工具为主，股票等权益类资产为辅，且在一般情况下保持上述各类资产配置比例相对稳定。在战术资产配置方面，本基金将基于对市场的判断积极主动调整战略资产配置方案。总体而言，战术性组合调整不会改变本基金产品本身的风险收益特征，其目的在于尽可能规避或控制本基金所面临的各类风险并提高收益率。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证可转换债券指数收益率×20%+中债新综合指数收益率×60%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达鑫转增利混合 A	易方达鑫转增利混合 C
下属分级基金的交易代码	005876	005877
报告期末下属分级基金的份额总额	7,419,190.69 份	47,262,165.30 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)	
	易方达鑫转增利混合	易方达鑫转增利混合

	A	C
1.本期已实现收益	2,099,258.20	7,963,498.88
2.本期利润	2,468,826.33	9,398,343.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.2354	0.1899
4.期末基金资产净值	10,797,970.34	67,957,586.18
5.期末基金份额净值	1.4554	1.4379

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

易方达鑫转增利混合 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	14.56%	1.64%	2.13%	0.41%	12.43%	1.23%
过去六个月	26.39%	1.30%	3.53%	0.33%	22.86%	0.97%
过去一年	37.55%	1.32%	6.96%	0.33%	30.59%	0.99%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	45.54%	1.03%	16.52%	0.33%	29.02%	0.70%

易方达鑫转增利混合 C

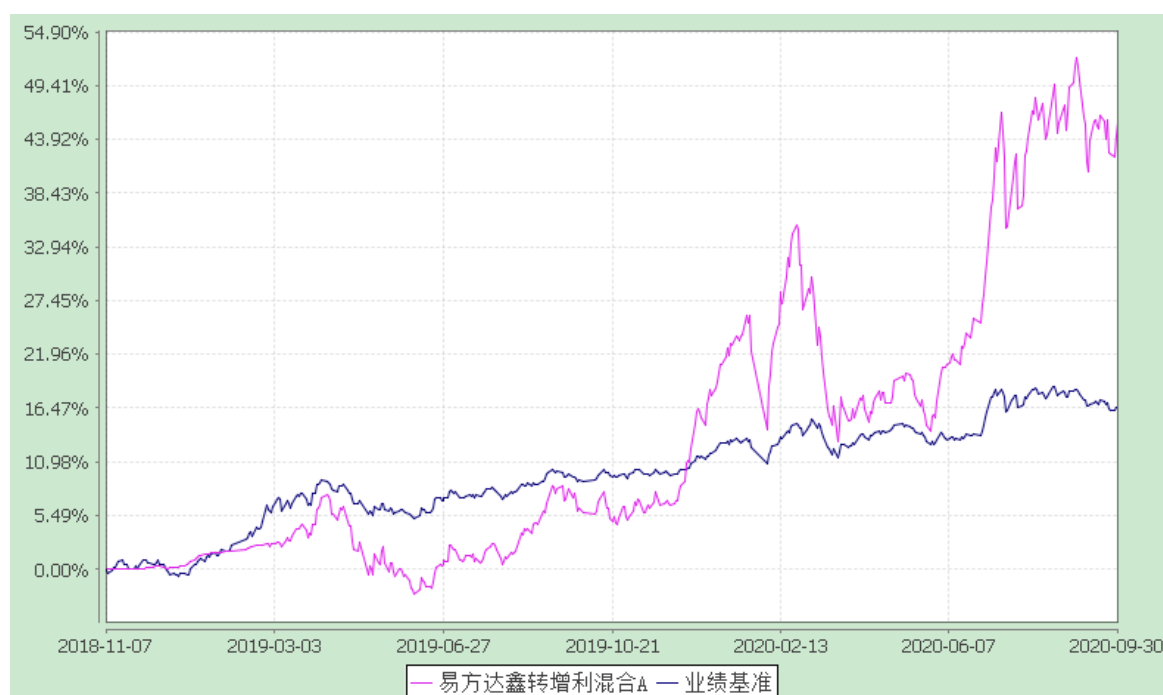
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	14.39%	1.64%	2.13%	0.41%	12.26%	1.23%

月						
过去六个月	26.02%	1.30%	3.53%	0.33%	22.49%	0.97%
过去一年	36.73%	1.33%	6.96%	0.33%	29.77%	1.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	43.79%	1.03%	16.52%	0.33%	27.27%	0.70%

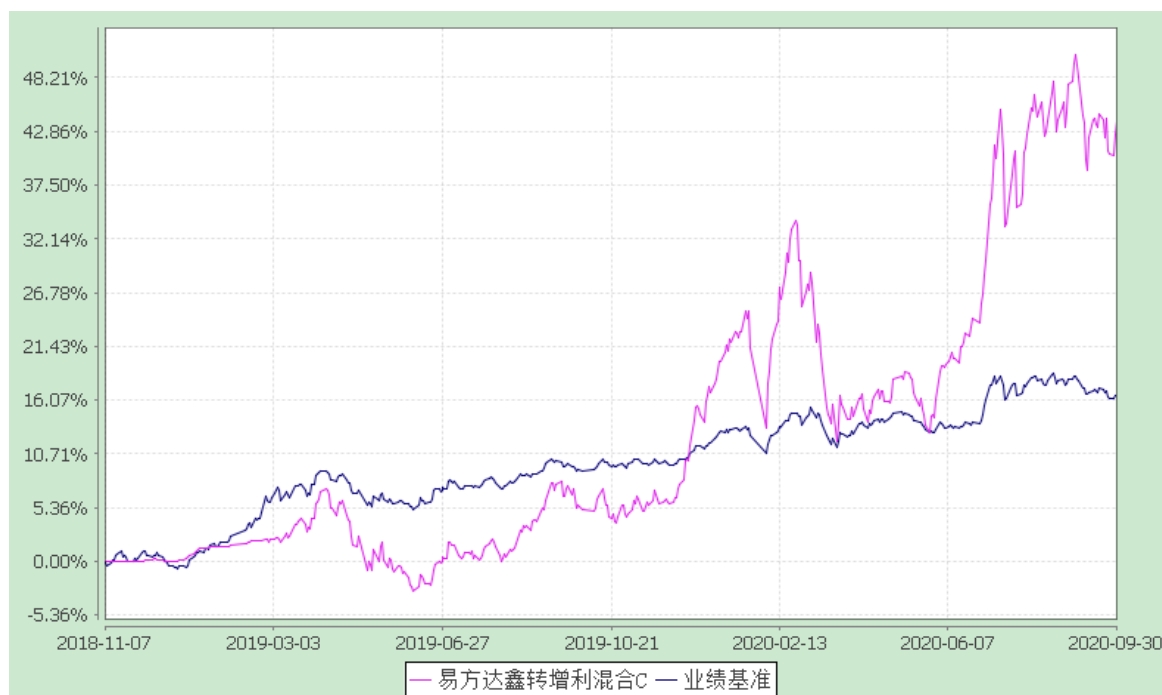
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达鑫转增利混合型证券投资基金
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
(2018 年 11 月 7 日至 2020 年 9 月 30 日)

易方达鑫转增利混合 A



易方达鑫转增利混合 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 45.54%，C 类基金份额净值增长率为 43.79%，同期业绩比较基准收益率为 16.52%。

§ 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		
杨康	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、易方达瑞川灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达瑞锦灵活配置混合型发起式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助理、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	2019-11-07	-	5 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员、投资经理助理。

<p>丰华债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达睿智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕丰回报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、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达招易一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕富债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达磐恒九个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达磐泰一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易</p>				
---	--	--	--	--

	方达悦享一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、投资经理				
--	--------------------------------	--	--	--	--

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
杨康	公募基金	4	2,274,189,823.24	2019-11-07
	私募资产管理计划	1	19,600,208.89	2019-12-23
	其他组合	0	0.00	-
	合计	5	2,293,790,032.13	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 8 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 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场方面，三季度随着股市走强、疫情消退下经济持续修复以及央行货币政策回归常态，债券收益率保持震荡上行。季度初债市的表现反映出市场缺乏明确的前行方向，情绪整体偏弱。在股市大涨的背景下，长端利率快速上行。随后随着风险偏好的回落和部分配置力量出现，债市有所回暖，长端利率向下修复。8 月后，伴随经济中观指标短期呈现出较好的改善，加之对后市流动性的担忧，中短端利率上行幅度大于长端，债券收益率曲线演绎熊平行行情。直到月末附近，资金面紧张态势才有所好转，短端利率上行斜率才略有趋缓。进入 9 月后，经济基本面持续向好、社融数据同样较好，加之债市供给放量，季末资金面趋紧，债市继续弱势运行。整个季度来看，10 年期国债和国开债收益率分别大幅上行 30BP 和 60BP，信用债亦跟随无风险利率整体震荡上行，且上行幅度更大，信用利差整体走阔。

权益市场方面，三季度上半段整体收涨，各类风格及指数品种均呈现较好的向上弹性，但下半段市场出现较为谨慎的情绪，且更多呈现结构性的行情演绎。从二季度末开始，在国内外经济修复和流动性环境仍较好的情况下，A 股在金融股的快速拉涨下走出一波短暂的“全面牛市”行情，风险偏好持续提升，增量资金快速进场，各板块均表现较好。市场的快速过热也招致了监管对部分杠杆行为的警惕，随后市场风险偏好有所下降，7 月中下旬市场交易量见顶。进入 8 月，主板和创业板整体均处于震荡上行状态，市场逐渐开始演绎经济复苏逻辑而非单纯的流动性逻辑，风格上也表现出成长价值平衡以及大盘股和中小盘股的平衡，部分低估值金融、周期类品种估值有所修复。但到了 9 月份，美股波动、海外疫情二次爆发以及国庆节前效应导致 A 股情绪持续谨慎，市场整体呈现下跌趋势，且出现一定程度的风格切换：年初以来持续强势的大消费板块出现明显回调，低估值、顺周期板块仍继续在平衡展开，直到 9 月底大消费短期调整结束，风格才较前期略有反转，市场重新回到平衡状态。

转债市场七月中上旬快速拉升，出现正股、估值双击，个券全面上涨；此后跟随权益市场陷入震荡，权重占比较高的金融转债持续回落，贝塔机会较少、结构性机会频现，光伏等板块的个券表现突出。

操作上，该基金深度参与转债市场，转债仓位维持高位，自下而上精选个券，对优质个券进行重点持仓。行业层面，相对转债指数低配金融，高配有相对较好景气度、

成长性、估值合理的光伏等行业，高配估值合理、弹性较好的转债，临近赎回转债逐步兑现、新上转债积极补仓。纯债仓位较低，主要提供流动性。股票仓位维持相对较高水平，集中持仓优质白马，个股集中度进一步提升。

4.5 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 1.4554 元，本报告期份额净值增长率为 14.56%，同期业绩比较基准收益率为 2.13%；C 类基金份额净值为 1.4379 元，本报告期份额净值增长率为 14.39%，同期业绩比较基准收益率为 2.13%。

§ 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	23,485,153.46	25.11
	其中：股票	23,485,153.46	25.11
2	固定收益投资	67,482,505.76	72.14
	其中：债券	67,482,505.76	72.14
	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	2,361,260.54	2.52
7	其他资产	217,233.00	0.23
8	合计	93,546,152.76	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	19,070,861.98	24.22
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	686,338.48	0.87
J	金融业	480,438.00	0.61
K	房地产业	500,535.00	0.64
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,806,700.00	2.29
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	940,280.00	1.19
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,485,153.46	29.82

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	53,972	4,048,439.72	5.14
2	603806	福斯特	39,520	2,888,516.80	3.67
3	603259	药明康德	17,800	1,806,700.00	2.29
4	600486	扬农化工	20,350	1,784,695.00	2.27
5	000860	顺鑫农业	28,170	1,694,707.20	2.15
6	300628	亿联网络	20,550	1,239,370.50	1.57
7	600600	青岛啤酒	13,442	1,009,628.62	1.28

8	002236	大华股份	47,400	971,700.00	1.23
9	600763	通策医疗	4,400	940,280.00	1.19
10	000651	格力电器	15,600	831,480.00	1.06

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	4,295,700.00	5.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	63,186,805.76	80.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,482,505.76	85.69

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	019627	20 国债 01	43,000	4,295,700.00	5.45
2	132018	G 三峡 EB1	35,550	4,130,910.00	5.25
3	113586	上机转债	20,200	4,035,556.00	5.12
4	113011	光大转债	33,230	3,915,158.60	4.97
5	128075	远东转债	24,888	3,222,747.12	4.09

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 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。2020 年 4 月 20 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 160 万元”的行政处罚决定：光大银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送（一）分户账明细记录应报未报；（二）关键且应报字段漏报或填报错误；（三）向检查组提供与事实不符的材料；（四）账户设置不能如实反映业务实际。

本基金投资光大转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除光大转债外，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	36,595.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	179,958.69

5	应收申购款	678.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	217,233.00

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	132018	G 三峡 EB1	4,130,910.00	5.25
2	113011	光大转债	3,915,158.60	4.97
3	128075	远东转债	3,222,747.12	4.09
4	127005	长证转债	2,975,280.00	3.78
5	113020	桐昆转债	2,419,760.20	3.07
6	113550	常汽转债	2,356,497.80	2.99
7	128074	游族转债	2,332,423.10	2.96
8	110051	中天转债	2,058,660.20	2.61
9	128097	奥佳转债	1,536,455.20	1.95
10	113008	电气转债	1,495,216.80	1.90
11	110055	伊力转债	1,457,990.60	1.85
12	128102	海大转债	1,231,609.50	1.56
13	113543	欧派转债	1,212,043.80	1.54
14	128085	鸿达转债	1,178,133.36	1.50
15	128017	金禾转债	1,122,265.00	1.42
16	113029	明阳转债	1,103,998.70	1.40
17	123038	联得转债	1,098,583.20	1.39
18	113541	荣晟转债	672,426.40	0.85
19	128078	太极转债	448,243.20	0.57
20	123017	寒锐转债	373,488.00	0.47
21	110066	盛屯转债	317,818.90	0.40
22	113556	至纯转债	249,813.20	0.32
23	128098	康弘转债	224,507.50	0.29
24	128099	永高转债	196,064.80	0.25
25	128057	博彦转债	154,480.50	0.20

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	易方达鑫转增利混 合A	易方达鑫转增利混 合C
报告期期初基金份额总额	18,861,714.36	57,047,944.69
报告期基金总申购份额	772,136.19	2,006,797.51
减：报告期基金总赎回份额	12,214,659.86	11,792,576.90
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	7,419,190.69	47,262,165.30

§ 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	2020年07月17日~2020年09月30日	12,817,663.71	-	-	12,817,663.71	23.44%

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鑫转增利混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达鑫转增利混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达鑫转增利混合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

二〇二〇年十月二十八日