

易方达双债增强债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§ 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 2021 年 10 月 25 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 2021 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	2,655,965,283.36 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。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	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	1,987,414,641.52 份	668,550,641.84 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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 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	134,568,840.66	50,716,872.71
2.本期利润	152,132,351.28	59,361,021.24

3.加权平均基金份额本期利润	0.0883	0.0859
4.期末基金资产净值	3,182,140,014.12	1,046,689,686.85
5.期末基金份额净值	1.601	1.566

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	5.00%	0.38%	3.19%	0.25%	1.81%	0.13%
过去六个月	12.86%	0.35%	5.21%	0.20%	7.65%	0.15%
过去一年	12.79%	0.47%	6.05%	0.20%	6.74%	0.27%
过去三年	54.60%	0.50%	17.60%	0.22%	37.00%	0.28%
过去五年	54.84%	0.41%	9.45%	0.22%	45.39%	0.19%
自基金合同生效起至今	123.70%	0.32%	18.69%	0.46%	105.01%	-0.14%

易方达双债增强债券 C

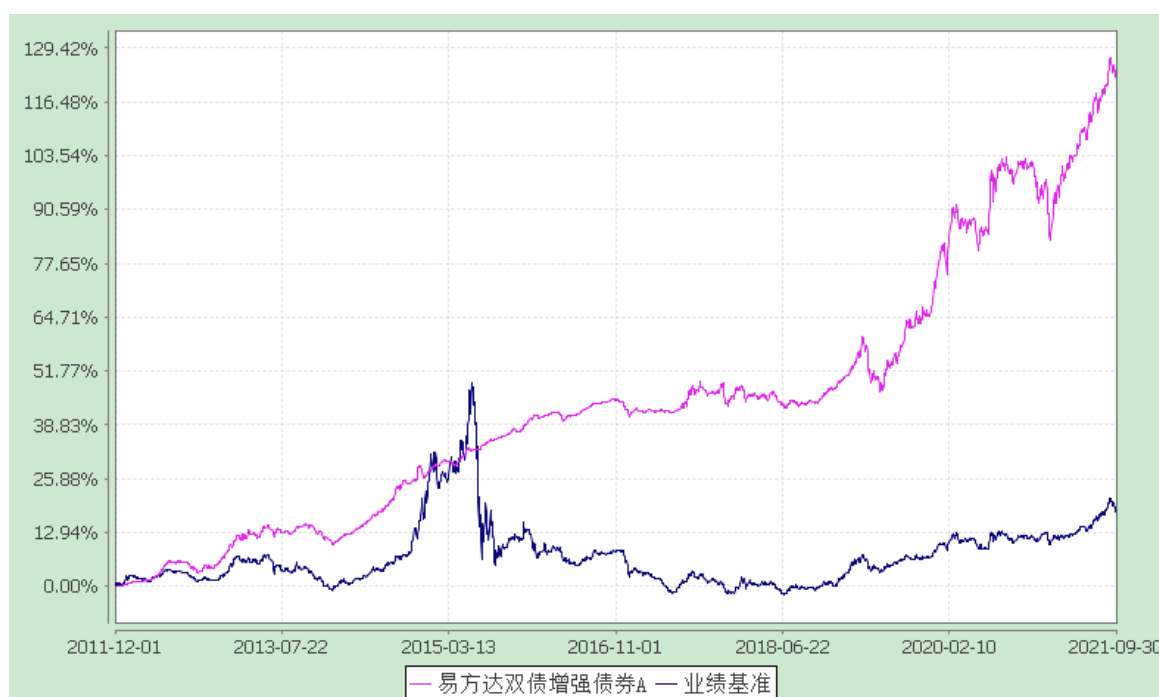
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.91%	0.38%	3.19%	0.25%	1.72%	0.13%
过去六个月	12.61%	0.35%	5.21%	0.20%	7.40%	0.15%
过去一年	12.41%	0.47%	6.05%	0.20%	6.36%	0.27%
过去三年	53.20%	0.50%	17.60%	0.22%	35.60%	0.28%

过去五年	52.09%	0.41%	9.45%	0.22%	42.64%	0.19%
自基金合同生效起至今	115.71%	0.32%	18.69%	0.46%	97.02%	-0.14%

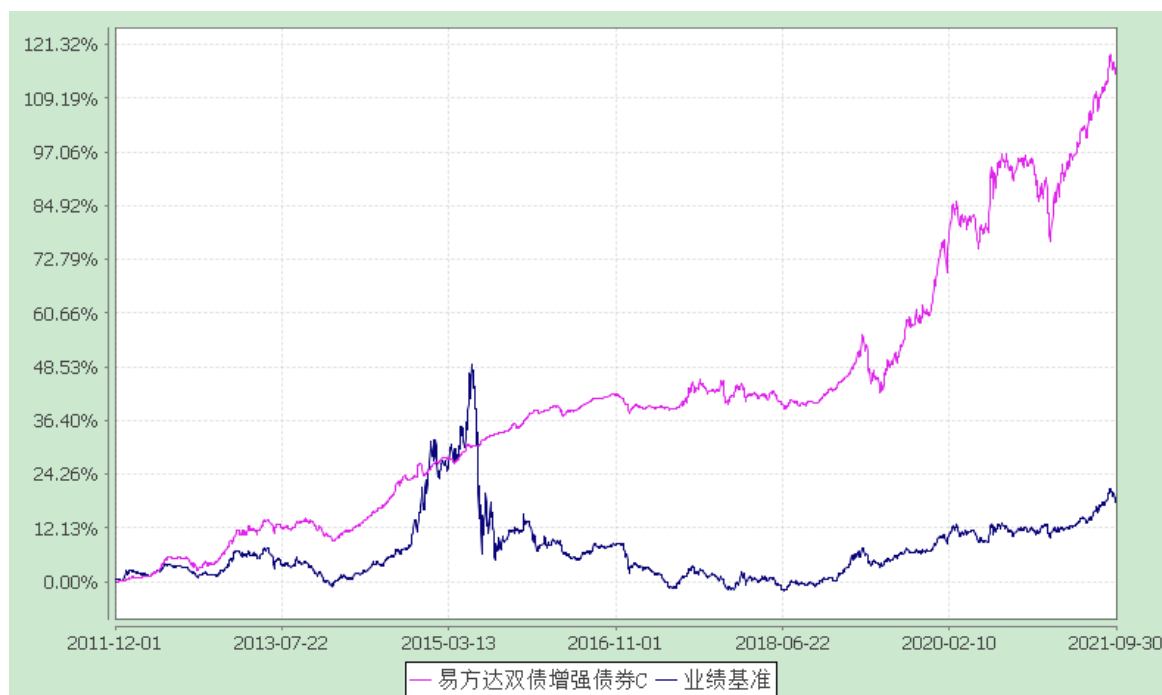
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2021 年 9 月 30 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 123.70%，C 类基金份额净值增长率为 115.71%，同期业绩比较基准收益率为 18.69%。

§ 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	2016-12-03	-	18 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、固定收益投资部副总经理、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

	<p>达安瑞短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、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，易方达资产管理（香港）有限公司就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）、基金经理</p>				<p>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 年期国开债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 1-3 年国开债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 3-5 年期国开债指数证券投资基金基金经理、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基金经理。</p>
胡文伯	<p>本基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达富惠纯债债券型证券</p>	2020-10-16	-	7 年	<p>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固定收益研究员。</p>

	投资基金的基金经理助理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达恒信定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达恒惠定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达安源中短债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理助理、易方达年年恒秋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理助理				
--	---	--	--	--	--

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。

4.2 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、决策流程和交易流程，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 5 次，其中 3 次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，2 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。

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

2021 年三季度宏观经济恢复势头继续减缓，7 月工业增加值同比增长 6.4%，8 月工业增加值同比增长 5.3%，都明显低于市场预期。消费方面，7 月社会消费品零售总额同比增长 8.5%，8 月社会消费品零售总额同比增长 2.5%，总体消费恢复程度继续低于预期，部分受到疫情反复的影响。投资方面，2021 年 1-8 月份全国固定资产投资同比增长 8.9%，比 2019 年 1-8 月份增长 8.2%，两年平均增长 4.0%。结构上，制造业投资和基建投资在 7 月下滑后在 8 月都有所回升，地产投资一直较弱，7 月和 8 月连续回落，投资总体来看相对稳定。就业方面，7 月全国城镇调查失业率由 5.0% 升至 5.1%，8 月持平为 5.1%，变化不大。通胀方面，7 月 CPI 同比上涨 1.0%，8 月同比上涨 0.8%，结构上主要是食品低于预期，非食品高于预期。金融数据方面，7 月的新增社会融资数据明显低于市场预期，8 月的新增社会融资数据基本符合预期，总体维持在偏低增速，房地产和地方政府债务监管的加强仍然制约信用的扩张，政府债发行进

度的加快和企业债发行共同稳住了社融的下滑态势。

债券市场三季度行情可分为两个阶段，同时出现了长、短券的走势分化。7月初国常会提及降准相关措辞，市场做多情绪大幅高涨，降息预期空前强烈，债券强势走牛；随后疫情扩散，经济下行预期增大，推动利率一路下行，直至8月初，此阶段短端和长端的走势较为一致。从8月中下旬到季末是第二阶段，短端和长端走势有所分化。短端获利回吐较为激烈，使得三季度的短端利率走势整体呈现“V”型，主要是因为7月降准后市场预期的降息迟迟未兑现，加之资金面也并未实质性转松，央行公开市场保持OMO（公开市场操作）等量+MLF（中期借贷便利）缩量+月末加大逆回购月初回笼的平稳操作，前期“抢跑”的短债回吐涨幅，收益率实现自我纠偏。而长端则一直震荡，虽然资金面的宽松预期已经被市场修正，但是在疫情防控升级、房地产调控从严、行业限产停产的背景下，对悲观的经济预期的支撑仍较为有力，因而长券始终未“破局”。

股票市场方面，三季度指数波动加大，总体呈下行趋势。流动性中性偏松、经济增长动能放缓、PPI（生产者物价指数）居高不下、监管政策频出的背景下，行业风格轮动显著加快，7、8月中小盘仍占优，中报披露后则逐渐切换至大盘。

转债市场方面，三季度转债市场迎来了较大幅度上涨，虽然上证指数三季度录得下跌，但代表中小票的国证2000指数三季度涨幅7.61%，同时转债估值受益于降准和债市收益率的下行，溢价率大幅拉升至历史偏高水平，中证转债指数三季度涨幅6.39%。

报告期内本基金降低了整体的转债仓位，主要考虑到转债估值的偏高水平，结构上更为均衡，策略上侧重优选个券。纯债部分将继续维持中性偏低的久期和组合杠杆，保持组合流动性。权益部分继续重点关注定增以及可转债中优质个股的转股配置机会。可转债为组合贡献了主要的正收益。

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1.601元，本报告期份额净值增长率为5.00%，同期业绩比较基准收益率为3.19%；C类基金份额净值为1.566元，本报告期份额净值增长率为4.91%，同期业绩比较基准收益率为3.19%。

§ 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	158,040,547.31	3.65
	其中：股票	158,040,547.31	3.65
2	固定收益投资	4,030,861,924.89	93.16
	其中：债券	4,030,861,924.89	93.16
	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	12,920,206.46	0.30
	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	41,280,958.10	0.95
7	其他资产	83,536,147.78	1.93
8	合计	4,326,639,784.54	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	111,593,482.10	2.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	46,447,065.21	1.10

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	-	-
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	-	-
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	158,040,547.31	3.74

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601117	中国化学	4,705,883	46,447,065.21	1.10
2	603681	永冠新材	1,059,882	34,923,111.90	0.83
3	002831	裕同科技	788,398	23,557,332.24	0.56
4	601799	星宇股份	128,817	23,315,877.00	0.55
5	002036	联创电子	1,029,634	17,009,553.68	0.40
6	300003	乐普医疗	476,616	12,787,607.28	0.30

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	493,566,000.00	11.67
	其中：政策性金融债	493,566,000.00	11.67
4	企业债券	617,933,100.00	14.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	930,495,000.00	22.00
7	可转债（可交换债）	1,957,613,824.89	46.29
8	同业存单	-	-
9	其他	31,254,000.00	0.74
10	合计	4,030,861,924.89	95.32

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	210206	21 国开 06	1,900,000	190,114,000.00	4.50
2	190208	19 国开 08	1,700,000	172,686,000.00	4.08
3	149167	20 温氏 01	1,400,000	138,726,000.00	3.28
4	113011	光大转债	1,154,040	131,410,534.80	3.11
5	113050	南银转债	1,097,800	126,642,208.00	2.99

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外汇管理部、中国银行保险监督管理委员会的处罚。光大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外汇管理部的处罚。南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行南京分行、国家市场监管总局的处罚。

本基金投资的前十名证券中，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，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	183,381.70
2	应收证券清算款	13,800,958.88
3	应收股利	-
4	应收利息	34,372,299.17
5	应收申购款	35,179,508.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,536,147.78

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	113011	光大转债	131,410,534.80	3.11
2	128129	青农转债	119,396,214.00	2.82
3	110057	现代转债	78,468,828.90	1.86
4	110073	国投转债	75,011,449.50	1.77
5	110062	烽火转债	63,790,559.00	1.51
6	128081	海亮转债	55,534,648.00	1.31
7	132004	15 国盛 EB	50,072,570.80	1.18
8	110068	龙净转债	41,961,334.40	0.99

9	128108	蓝帆转债	41,739,432.21	0.99
10	123049	维尔转债	40,967,203.40	0.97
11	128141	旺能转债	40,906,177.07	0.97
12	110051	中天转债	38,595,431.40	0.91
13	123077	汉得转债	37,602,737.84	0.89
14	128106	华统转债	37,367,138.05	0.88
15	110045	海澜转债	34,774,608.00	0.82
16	123096	思创转债	34,631,454.00	0.82
17	110047	山鹰转债	34,447,657.40	0.81
18	110064	建工转债	33,561,675.90	0.79
19	123035	利德转债	31,814,834.15	0.75
20	128075	远东转债	31,412,798.48	0.74
21	113604	多伦转债	29,910,601.10	0.71
22	127014	北方转债	28,792,988.25	0.68
23	127025	冀东转债	28,503,297.90	0.67
24	123023	迪森转债	26,671,850.15	0.63
25	128073	哈尔转债	25,416,102.60	0.60
26	123083	朗新转债	25,394,172.18	0.60
27	128044	岭南转债	24,669,446.40	0.58
28	127019	国城转债	24,220,199.38	0.57
29	128097	奥佳转债	23,267,303.40	0.55
30	128096	奥瑞转债	23,185,273.59	0.55
31	113569	科达转债	22,343,975.40	0.53
32	113596	城地转债	21,972,150.90	0.52
33	113600	新星转债	21,395,173.80	0.51
34	123060	苏试转债	20,637,351.90	0.49
35	128107	交科转债	19,086,178.10	0.45
36	128063	未来转债	18,580,320.00	0.44
37	128138	侨银转债	18,572,635.90	0.44
38	128023	亚太转债	18,330,556.68	0.43
39	123088	威唐转债	17,893,502.11	0.42
40	128127	文科转债	17,820,058.54	0.42
41	128083	新北转债	17,799,705.33	0.42
42	113535	大业转债	17,660,399.00	0.42
43	123045	雷迪转债	16,733,577.70	0.40
44	123106	正丹转债	16,635,818.40	0.39
45	113549	白电转债	16,500,000.00	0.39
46	128042	凯中转债	15,268,896.40	0.36
47	128132	交建转债	13,765,595.16	0.33
48	123102	华自转债	13,519,200.00	0.32
49	128139	祥鑫转债	12,927,466.48	0.31
50	128074	游族转债	12,509,384.40	0.30
51	127013	创维转债	10,908,245.68	0.26

52	113614	健 20 转债	9,200,368.80	0.22
53	113601	塞力转债	4,814,345.10	0.11
54	110052	贵广转债	4,811,479.20	0.11

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	601117	中国化学	46,447,065.21	1.10	非公开发行流通受限

§ 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	1,208,111,209.63	675,567,094.84
报告期期间基金总申购份额	1,062,946,178.69	485,072,363.33
减：报告期期间基金总赎回份额	283,642,746.80	492,088,816.33
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,987,414,641.52	668,550,641.84

§ 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

二〇二一年十月二十七日