

# 易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金

## 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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	易方达裕惠定开混合发起式
基金主代码	000436
交易代码	000436
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,789,783,380.60 份
投资目标	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	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略。 1、封闭运作期内，本基金将密切关注宏观经济走势，综合考量各类资产的市场容量等因素，确定资产的最优配置比例。本基金在债券投资上主要通过久期配置、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；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券进行投资；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，通过杠杆操作放大组合收益。本基金将在严格控制投资风险前提下适度参与股票资产投资。本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将投资股票期权、股票指数期权、场外衍生工具等金融产品。2、开放运作期内，本基金为方便投资者安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将增加高流动性投资品种的投资比例，以降低基金净值的波动。
业绩比较基准	中国人民银行公布的三年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.75%
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金整体的长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、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	兴业银行股份有限公司

### § 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)
1.本期已实现收益	90,847,012.10
2.本期利润	69,512,380.15

3.加权平均基金份额本期利润	0.0442
4.期末基金资产净值	3,137,649,402.56
5.期末基金份额净值	1.753

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

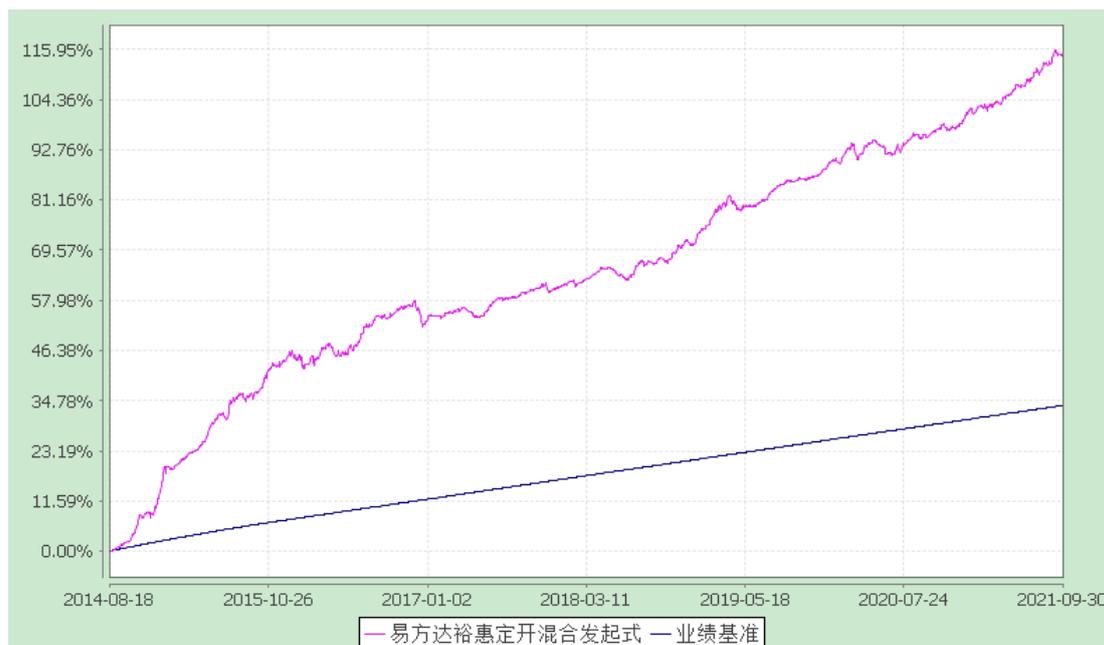
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.69%	0.18%	1.15%	0.01%	1.54%	0.17%
过去六个月	5.41%	0.15%	2.29%	0.01%	3.12%	0.14%
过去一年	9.52%	0.15%	4.56%	0.01%	4.96%	0.14%
过去三年	27.92%	0.15%	13.70%	0.01%	14.22%	0.14%
过去五年	38.65%	0.15%	22.83%	0.01%	15.82%	0.14%
自基金合同生效起至今	114.63%	0.20%	33.68%	0.01%	80.95%	0.19%

#### 3.2.2 自基金转型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

易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金  
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

（2014 年 8 月 18 日至 2021 年 9 月 30 日）



注：自基金转型至报告期末，基金份额净值增长率为 114.63%，同期业绩比较基准收益率为 33.68%。

## § 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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、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、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、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发	2014-08-18	-	15 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债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)基金经理、易方达裕惠回报债券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、易方达永旭添利定期

	起式证券投资基金的基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、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、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、易方达科润混合型证券投资基金 (LOF) (原易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)) 的基金经理 (自 2021 年 08 月 03 日至 2021 年 09 月 10 日)、副总经理级高级管理人员、固定收益投资业务总部总经理、固定收益投资决策委员会委员				开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达丰惠混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	---	--	--	--	---

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。

#### 4.2 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

经济基本面在 6 月份有所企稳之后，三季度出现加速走弱迹象。工业增加值在 7 月份大幅下滑后，8 月有所企稳但仍然在低位。需求方面，零售数据受疫情影响，在 7、8 月份出现显著下滑，餐饮、服装、日用品等行业数据下行幅度较大。进出口数据维持高位，支撑整体制造业投资相对平稳，但是基建投资和房地产投资下滑较为显著。基建投资后续跟随财政支出节奏调整预计将有所企稳，但是房地产投资受销售大幅下滑和信用风险影响，后续仍存在较大的不确定性。

政策层面上看，财政政策和货币政策均相对平稳，财政支出节奏或有提前，带动一定的基建投资，但控制地方政府债务总基调难有明显变化。货币政策有望保持资金面相对平稳，但利率中枢进一步下行需要看到经济基本面的下行。

债券市场收益率水平仍然跟随短端资金面的走势。7 月中旬降准之后，银行间资金利率未有显著下降，反而跟随季度末的临近有所上升。收益率在 7 月份出现明显下行后，8-9 月份基本在低位振荡，对经济的进一步下行未有明显反应。由于短端资金成本的上升，1 年期的短期限品种收益率有所上行，曲线出现一定程度的平坦化。

权益市场三季度呈现振荡下行走势。沪深 300 指数下跌 6.85%，而创业板指数下跌 6.69%。行业方面，采掘、公用事业、有色金属、钢铁、化工、电器设备

等行业表现较好，涨幅达到 13-37%；医药生物、休闲服务、食品饮料、传媒、家用电器、纺织服装等行业表现较差，跌幅达到 10-14%。中证转债指数上涨 6.39%。

操作上，组合主要配置债券类资产，久期处于中性水平，以获取持有期收益为主要投资策略。权益部分持仓以盈利基本面较好的价值型股票为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.753 元，本报告期份额净值增长率为 2.69%，同期业绩比较基准收益率为 1.15%。

## § 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	348,515,446.54	7.47
	其中：股票	348,515,446.54	7.47
2	固定收益投资	4,198,636,689.82	89.94
	其中：债券	4,064,539,189.82	87.06
	资产支持证券	134,097,500.00	2.87
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	53,324,857.27	1.14
7	其他资产	67,955,856.68	1.46
8	合计	4,668,432,850.31	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	42,885,546.30	1.37
B	采矿业	1,020,270.00	0.03
C	制造业	109,447,198.45	3.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,032,516.30	0.42
E	建筑业	52,553,608.70	1.67
F	批发和零售业	85,460.77	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	36,342,475.36	1.16
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,686,637.17	0.05
J	金融业	69,707,240.17	2.22
K	房地产业	14,777,121.00	0.47
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	74,599.84	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	39,594.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,819,019.80	0.22
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	348,515,446.54	11.11

### 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	002714	牧原股份	826,200	42,879,780.00	1.37
2	600036	招商银行	504,800	25,467,160.00	0.81
3	601117	中国化学	2,117,647	20,901,175.89	0.67
4	002142	宁波银行	566,907	19,926,781.05	0.64

5	002415	海康威视	319,600	17,578,000.00	0.56
6	600690	海尔智家	509,152	13,314,324.80	0.42
7	000401	冀东水泥	994,582	12,800,270.34	0.41
8	601611	中国核建	1,275,500	12,397,860.00	0.40
9	601111	中国国航	1,569,628	11,678,032.32	0.37
10	600029	南方航空	1,959,168	11,323,991.04	0.36

#### 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	101,240,000.00	3.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	509,915,412.00	16.25
	其中：政策性金融债	60,964,000.00	1.94
4	企业债券	1,028,836,714.70	32.79
5	企业短期融资券	60,087,000.00	1.92
6	中期票据	1,704,838,100.00	54.33
7	可转债（可交换债）	95,477,963.12	3.04
8	同业存单	564,144,000.00	17.98
9	其他	-	-
10	合计	4,064,539,189.82	129.54

#### 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	112109153	21 浦发银行 CD153	2,000,000	194,420,000.00	6.20
2	210009	21 付息国债 09	1,000,000	101,240,000.00	3.23
3	112107101	21 招商银行 CD101	1,000,000	97,340,000.00	3.10
4	112108104	21 中信银行 CD104	1,000,000	97,280,000.00	3.10
4	11210810	21 中信银	1,000,000	97,280,000.00	3.10

	5	行 CD105			
--	---	---------	--	--	--

## 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	189321	致远 08A2	600,000	60,054,000.00	1.91
2	169383	长治 02B	150,000	15,196,500.00	0.48
3	169843	益辰 02A1	100,000	10,143,000.00	0.32
4	169382	长治 02A	100,000	10,114,000.00	0.32
5	169795	20 借 02A1	100,000	10,076,000.00	0.32
6	169306	兴辰 01A	100,000	10,055,000.00	0.32
7	137087	厚德 08A	100,000	10,037,000.00	0.32
8	179343	PR 善 01 优	100,000	8,422,000.00	0.27

## 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，上海浦东发展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上海市分局、中国银行保险监督管理委员会上海监管局、中国银行保险监督管理委员会的处罚。招商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深圳市分局、中国银行保险监督管理委员会的处罚。中信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、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监

督管理委员会、中国人民银行、浙江省温岭市综合行政执法局的处罚。工商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衡水市中心支行、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。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。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	43,882.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,911,973.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,955,856.68

#### 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	16,722,948.20	0.53
2	110053	苏银转债	12,506,163.60	0.40
3	110045	海澜转债	12,139,864.00	0.39
4	110059	浦发转债	10,564,529.70	0.34
5	128037	岩土转债	6,345,339.27	0.20
6	127012	招路转债	4,117,362.50	0.13
7	120002	18 中原 EB	3,146,920.00	0.10
8	110057	现代转债	3,145,230.00	0.10

9	113026	核能转债	2,721,556.60	0.09
10	127025	冀东转债	2,395,521.36	0.08
11	128081	海亮转债	2,167,048.00	0.07
12	113044	大秦转债	1,788,564.00	0.06
13	110051	中天转债	831,027.60	0.03
14	113042	上银转债	316,681.50	0.01
15	127022	恒逸转债	84,563.25	0.00

## 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	20,901,175.89	0.67	非公开发行 流通受限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,527,388,144.58
报告期期间基金总申购份额	477,794,213.84
减：报告期期间基金总赎回份额	215,398,977.82
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	1,789,783,380.60

## § 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	9,149,130.83	0.5112%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	-	-	9,149,130.83	0.5112%	-

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满3年，发起份额已全部赎回。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

## 9.1 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	2021年07月01日~2021年09月30日	952,674,426.65	-	66,717,426.65	885,957,000.00	49.50%
	2	2021年07月01日~2021年09月30日	549,286,000.00	-	145,118,000.00	404,168,000.00	22.58%

## 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

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；若个别投资者大额赎回后本基金在任一开放运作期结束时，基金资产净值低于 5000万元，经与基金托管人协商一致，基金管理人将直接终止本基金合同进行清算；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。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1.中国证监会核准易方达裕惠回报债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.易方达裕惠回报债券型证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告；
- 3.《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合同》；
- 4.《易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 6.基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 10.2 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。

### 10.3 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