

易方达高等级信用债债券型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：二〇二二年十月二十六日

§ 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 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达高等级信用债债券
基金主代码	000147
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	454,284,429.20 份
投资目标	本基金主要投资于高等级信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个

	<p>券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。1、资产配置策略，本基金将密切关注宏观经济走势，把握宏观经济指标动态，深入分析货币和财政政策，并据此判断高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的预期收益率水平，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险特征等因素，制定和调整资产配置策略。2、债券投资策略，债券投资策略包括久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略、杠杆投资策略。3、银行存款投资策略，本基金将对利率市场整体环境和利率走势进行深入分析，在对交易对手信用风险进行评估的基础上，向交易对手银行进行询价，确定各存款银行的投资比例，并选取利率报价较高的银行进行存款投资。</p>	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数	
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	易方达高等级信用债债券 A	易方达高等级信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000147	000148
报告期末下属分级基金的份额总额	155,501,136.11 份	298,783,293.09 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)	
	易方达高等级信用债 债券 A	易方达高等级信用债 债券 C
1.本期已实现收益	-46,467,602.82	-27,687,739.13
2.本期利润	-20,442,392.67	-12,387,529.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0189	-0.0332
4.期末基金资产净值	170,920,342.94	326,341,772.56
5.期末基金份额净值	1.0992	1.0922

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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.根据《易方达基金管理有限公司关于易方达高等级信用债债券型证券投资基金调整基金份额净值计算小数点后保留位数并修订基金合同及托管协议的公告》，自 2022 年 9 月 16 日起，本基金的基金份额净值计算小数点后保留位数由小数点后 3 位变更为小数点后 4 位，小数点后第 5 位四舍五入。

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

易方达高等级信用债债券 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	-2.98%	0.16%	1.07%	0.02%	-4.05%	0.14%
过去六个月	-3.07%	0.13%	2.40%	0.02%	-5.47%	0.11%
过去一年	-2.38%	0.10%	4.05%	0.03%	-6.43%	0.07%
过去三年	4.70%	0.08%	12.79%	0.04%	-8.09%	0.04%

过去五年	18.46%	0.08%	26.41%	0.04%	-7.95%	0.04%
自基金合同生效起至今	45.21%	0.09%	57.78%	0.06%	-12.57%	0.03%

易方达高等级信用债债券 C

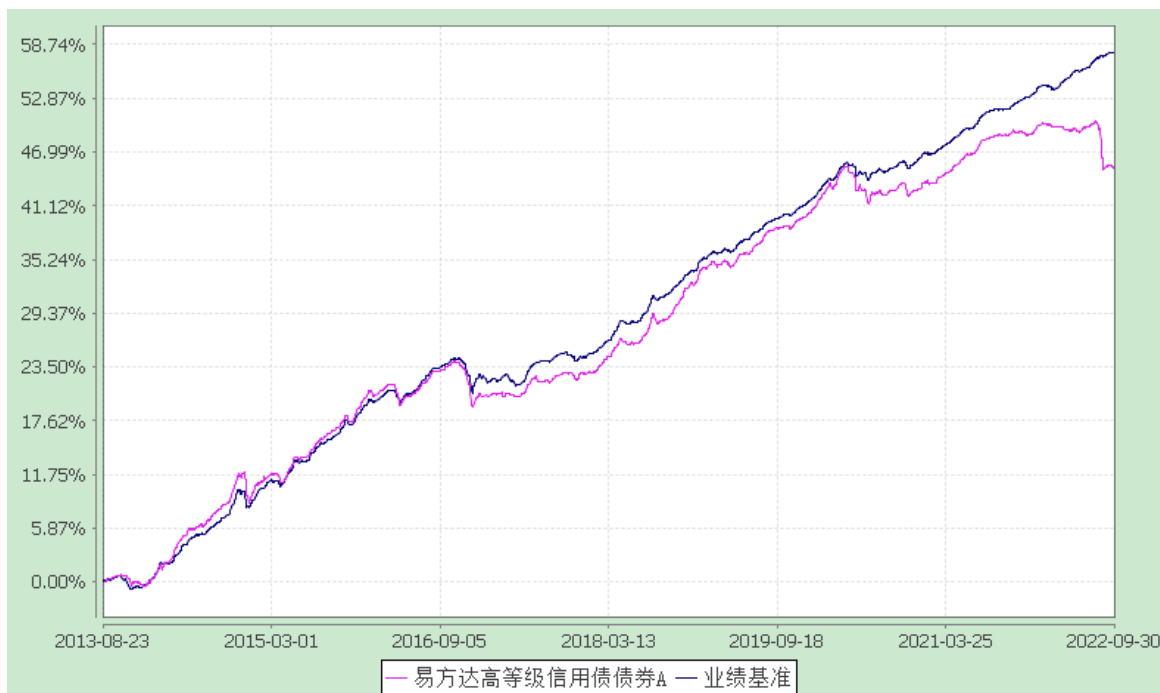
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.09%	0.17%	1.07%	0.02%	-4.16%	0.15%
过去六个月	-3.26%	0.13%	2.40%	0.02%	-5.66%	0.11%
过去一年	-2.74%	0.10%	4.05%	0.03%	-6.79%	0.07%
过去三年	3.39%	0.08%	12.79%	0.04%	-9.40%	0.04%
过去五年	18.50%	0.10%	26.41%	0.04%	-7.91%	0.06%
自基金合同生效起至今	42.70%	0.10%	57.78%	0.06%	-15.08%	0.04%

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

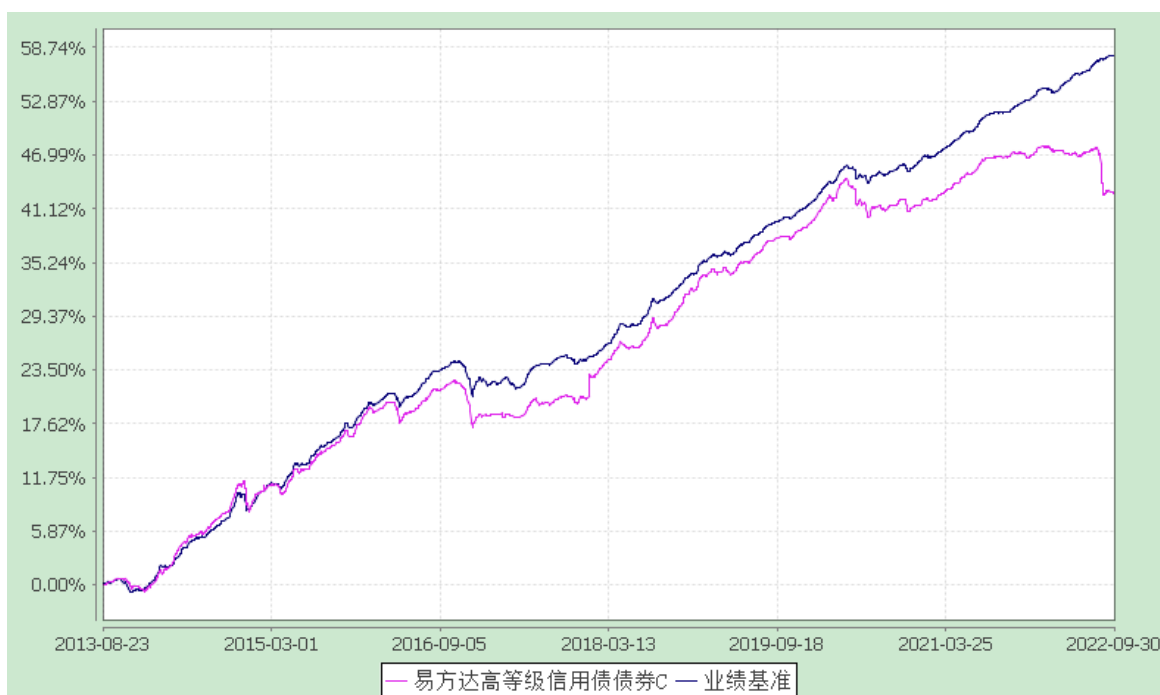
易方达高等级信用债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 8 月 23 日至 2022 年 9 月 30 日)

易方达高等级信用债债券 A



易方达高等级信用债债券 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 45.21%，同期业绩比较基准收益率为 57.78%；C 类基金份额净值增长率为 42.70%，同期业绩比较基准收益率为 57.78%。

§ 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、易方达信用债债券、易方达裕惠定开混合发起式、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达恒益定开债券发起式、易方达恒盛 3 个月定开混合发起式、易方达恒惠定开债券发起式（自 2020 年 07 月 09 日至 2022 年 09 月 07 日）、易方达恒信定开债券发起式的基金经理，副总经理级高级管理人员、固定收益投资决策委员会委员、基础设施资产管理委员会委员	2022-04-29	-	16 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、固定收益投资业务总部总经理，易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达纯债债券、易方达永旭定期开放债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达裕惠回报债券、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达高等级信用债债券、易方达丰惠混合、易方达瑞富混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达瑞祥混合、易方达瑞祺混合、易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达富惠纯债债券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达科润混合（LOF）的基金经理。

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行业协会相关规定。

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、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 8 次，其中 4 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，4 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

三季度国内经济整体延续了低位企稳的态势，各项经济指标相较二季度都有小幅恢复，但节奏上有所反复。7 月份固定资产投资、社会消费品零售总额、出口、社会融资等数据相较 6 月份全面走低，使得市场对经济复苏的预期再度转差。进入 8 月份后，随着政策性开发性金融工具积极发挥作用，基建投资、制造业投资数据调头向上并带动整体经济指标和金融指标都出现了小幅改善，9 月份数据仍然延续这一趋势。

从更加深入的结构层面看，三季度经济出现了一些重要的趋势值得关注。首先，出口数据自 7 月份开始有所走弱，8 月份下滑明显。疫情爆发以来，由于我国良好的管控政策保证了供应链的持续完整，出口一直是过去两年宏观经济增长重要的支撑力量，但是后续随着欧美等主要经济体供给修复而增长放缓，出口对经济增长的支撑作

用大概率会持续下降甚至构成拖累。其次，美国通胀数据高涨，美联储快速加息并带动美元出现了大幅快速的升值，全球资本市场受此影响出现了大幅调整，多国市场出现了股债汇普跌行情，然而美国最新的通胀和就业数据显示，加息步伐还在路上。第三，稳定房地产市场的政策正逐步加码。9 月底央行发布了部分城市可以调整、取消符合条件地区首套房贷款利率下限的政策，财政部则推出了买卖房屋个人所得税减免的政策，此外各地也都配套出台了稳定房地产市场的政策。我们认为这一系列政策推出，既反映了当前房地产市场的状态，也彰显了决策层清晰的意愿和决心，但后续发展还有待观察。第四，国际形势动荡加剧，俄乌战争形势波诡云谲且战争的底线似乎正在不断被突破，此外欧洲的能源安全和经济形势也越来越令人担忧。

三季度债券市场收益率先下后上，呈现震荡走低的行情，期限利差小幅扩大。具体来看，10 年国债收益率在 8 月份降息之后从 2.75% 附近最低下探至 2.58%，之后又回升至 2.76%，整体较二季度末仍然下行 6BP。中短端信用债表现相对更好，3 年 AAA 中票收益率从季度初 2.95% 下行至 2.67%，下行 28BP。

三季度本基金投资运作主要受到组合规模变动的影响，基金净值表现受到较大拖累。在此过程中我们始终坚持持有人利益优先的原则，结合流动性需求调整组合持仓结构，整体维持了合适的有效久期和中性的杠杆水平。目前组合规模相对平稳，组合中以流动性较好的高等级信用债为主要配置品种。展望未来，本基金将聚焦于高等级信用债的投资，在高等级信用债领域精耕细作，努力为组合创造稳定且持续的超额收益，勤勉尽责为基金持有人利益服务。

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 1.0992 元，本报告期份额净值增长率为-2.98%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%；C 类基金份额净值为 1.0922 元，本报告期份额净值增长率为-3.09%，同期业绩比较基准收益率为 1.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	542,630,994.26	97.33
	其中：债券	527,517,918.92	94.61
	资产支持证券	15,113,075.34	2.71
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	9,765,372.24	1.75
7	其他资产	5,146,830.72	0.92
8	合计	557,543,197.22	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 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

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	112,290,048.22	22.58

	其中：政策性金融债	50,470,339.73	10.15
4	企业债券	160,324,989.59	32.24
5	企业短期融资券	60,200,589.04	12.11
6	中期票据	194,702,292.07	39.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	527,517,918.92	106.08

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	2228004	22 工商银行二级 01	300,000	30,982,804.93	6.23
2	102281011	22 沪风电 MTN001(绿色)	300,000	30,729,098.63	6.18
3	012281965	22 国家管网 SCP001	300,000	30,209,753.42	6.08
4	220404	22 农发 04	300,000	30,155,095.89	6.06
5	012283262	22 华电江苏 SCP023	300,000	29,990,835.62	6.03

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	137270	20 中交 B	150,000	15,113,075.34	3.04

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，中国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银行保险监督管理委员会的处罚。中国农业发展银行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。兴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的处罚。

本基金对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，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	94,768.70
2	应收证券清算款	5,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	52,062.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,146,830.72

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	易方达高等级信用 债债券A	易方达高等级信用 债债券C
报告期期初基金份额总额	1,870,930,869.88	467,518,470.71
报告期期间基金总申购份额	381,848,960.49	5,250,619.71
减：报告期期间基金总赎回份额	2,097,278,694.26	173,985,797.33
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	155,501,136.11	298,783,293.09

§ 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

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	2022年08月15日~2022年08月16日	0.00	370,609,836.90	370,609,836.90	0.00	0.00%

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；若基金资产净值连续60个工作日低于3000万元，经与基金托管人协商一致，基金管理人有权终止基金合同，本基金面临终止清盘的风险；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.中国证监会核准易方达高等级信用债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达高等级信用债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。

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

二〇二二年十月二十六日