

易方达裕鑫债券型证券投资基金

2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达裕鑫债券
基金主代码	003133
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	1,048,262,142.41 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，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	1、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。 2、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

	<p>进行投资；本基金投资资产支持证券将采取自上而下和自下而上相结合的投资策略；本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资；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。3、本基金将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。4、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的系统性风险。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×15%+中债新综合指数收益率（全价）×80%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	003133	003134
报告期末下属分级基金的份额总额	927,041,420.87 份	121,220,721.54 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)	
	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
1.本期已实现收益	717,988.18	24,271.69
2.本期利润	-27,285,344.45	-2,058,328.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0250	-0.0230
4.期末基金资产净值	1,291,369,536.82	168,779,078.94
5.期末基金份额净值	1.3930	1.3923

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。

3.2 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

易方达裕鑫债券 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	-1.65%	0.28%	-0.15%	0.18%	-1.50%	0.10%
过去六个月	-2.59%	0.35%	-1.98%	0.16%	-0.61%	0.19%
过去一年	-5.54%	0.41%	-2.93%	0.19%	-2.61%	0.22%
过去三年	20.96%	0.59%	2.05%	0.19%	18.91%	0.40%
过去五年	41.47%	0.54%	7.93%	0.19%	33.54%	0.35%
自基金合同生效起至今	44.47%	0.49%	6.31%	0.18%	38.16%	0.31%

易方达裕鑫债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-1.69%	0.28%	-0.15%	0.18%	-1.54%	0.10%
过去六个月	-2.68%	0.35%	-1.98%	0.16%	-0.70%	0.19%
过去一年	-5.73%	0.41%	-2.93%	0.19%	-2.80%	0.22%
过去三年	20.25%	0.59%	2.05%	0.19%	18.20%	0.40%
过去五年	40.58%	0.54%	7.93%	0.19%	32.65%	0.35%
自基金合 同生效起 至今	43.09%	0.49%	6.31%	0.18%	36.78%	0.31%

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

易方达裕鑫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
(2016 年 9 月 5 日至 2022 年 12 月 31 日)

易方达裕鑫债券 A



易方达裕鑫债券 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 44.47%，同期业绩比较基准收益率为 6.31%；C 类基金份额净值增长率为 43.09%，同期业绩比较基准收益率为 6.31%。

§ 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，易方达鑫转增利混合、易方达鑫转招利混合、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合、易方达裕富债券、易方达新利混合、易方达新鑫混合、易方达新益混合、易方达新享混合、易方达瑞景混合、易方达瑞信混合、易方达瑞选混合、易方达瑞和混	2022-08-06	-	7 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任华夏基金管理有限责任公司机构债券投资部研究员、投资经理助理，易方达基金管理有限公司投资经理，易方达瑞川混合发起式、易方达瑞锦混合发起式的基金经理。

	合、易方达瑞富混合、易方达瑞祺混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达瑞祥混合、易方达丰惠混合、易方达瑞通混合、易方达瑞弘混合、易方达鑫转添利混合、易方达瑞川混合发起式、易方达瑞锦混合发起式的基金经理，易方达安盈回报混合、易方达丰华债券、易方达安心回报债券、易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达磐恒九个月持有混合、易方达招易一年持有混合、易方达悦通一年持有混合、易方达悦安一年持有债券、易方达宁易一年持有混合、易方达稳泰一年持有混合、易方达悦浦一年持有混合的基金经理助理				
--	--	--	--	--	--

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 12 次，其中 9 次为指数化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，3 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

债券市场方面，四季度 10 年期国债收益率先下后上，呈现 V 型走势，波动幅度较大。长短端利率均上行，短端利率的上行幅度更大，收益率曲线整体“熊平”。具体来看，10 月部分地区疫情反复，经济数据回落，且房地产恢复情况不理想，长短端利率均有所回落；11 月“疫情防控 20 条”和“房地产金融 16 条”出台，经济回暖预期上升，长短端国债收益率出现大幅跳升，引发银行理财净值下跌进而赎回的“负反馈”，随着央行降准和大额短期资金的净投放，收益率有所企稳；12 月随着疫情防控调整，全国感染人数迅速上升，经济陷入短期停滞，加之央行年末驰援流动性，收益率保持稳定。整个季度，1 年期国债收益率上行 24bp，10 年期国债收益率上行 8bp。资金面收紧、疫情防控政策优化、地产利好政策持续加码引发理财、基金赎回负反馈，导致信用债流动性受到冲击，流动性溢价提升，风险规避情绪快速回升，市场抛售下信用债利差整体迅速大幅走阔，商业银行永续债、二级资本债等机构持仓相对拥挤的品种上行幅度更大。

权益市场方面，四季度的关键在于疫情与地产政策的调整，相较于指数的小幅上行，结构的变化更为突出。10 月份受外资流出与放开预期不稳定的影响，市场尤其是部分蓝筹股出现了较大幅度的波动，但 11 月疫情防控放开节奏逐步明晰后，以食品饮料、消费者服务、商贸零售为代表的消费板块大幅反弹，市场开始迅速交易与修复预期。与此同时，随着地产政策的不断出台，以房地产、家电、银行、建材等为代表的地产相关板块也出现较大幅度的上涨。而此前较为强势的煤炭以及电力设备与新能

源、军工和 TMT（数字新媒体产业）等成长板块出现了一定程度的调整。行业与风格呈现比较明显的跷跷板效应，整体而言，消费、价值强势，成长表现较弱。

转债市场方面，四季度表现弱于权益市场，整体下跌，受到债券尤其是信用债大幅调整的影响，转债估值出现了明显压缩。结构方面小盘转债此前估值偏高，四季度随着成长股与小盘股的调整，高价的小盘转债经历了“双杀”，整体跌幅较大，而大盘权重券正股表现相对强势，整体支撑更强。

报告期内本基金规模小幅下降，股票仓位提升至偏高的水平，主要加仓标的为受益于稳增长及疫后修复的交运、食品饮料、化工、机械等行业，并继续减持电力设备与新能源、汽车等成长行业个股。转债方面随着估值的压缩小幅加仓，主要加仓绝对价格不高、溢价率较低的平衡型转债。债券方面，组合保持较高杠杆，但久期有所下降，持仓品种以高等级信用债和银行资本补充工具为主获取票息收益，并择机参与利率债波段交易，在 12 月信用利差走阔的过程中进行适当债券类属调整。

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 1.3930 元，本报告期份额净值增长率为-1.65%，同期业绩比较基准收益率为-0.15%；C 类基金份额净值为 1.3923 元，本报告期份额净值增长率为-1.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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	271,250,813.30	13.67
	其中：股票	271,250,813.30	13.67
2	固定收益投资	1,667,420,750.30	84.02
	其中：债券	1,627,099,730.02	81.98

	资产支持证券	40,321,020.28	2.03
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	21,947,101.67	1.11
7	其他资产	24,030,351.21	1.21
8	合计	1,984,649,016.48	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	846,872.00	0.06
C	制造业	200,626,686.30	13.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,584,117.00	1.55
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	32,508,387.00	2.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,395,083.00	0.64
J	金融业	3,725,260.00	0.26
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	989,308.00	0.07
M	科学研究和技术服务业	575,100.00	0.04
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	271,250,813.30	18.58

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	601816	京沪高铁	4,890,700	24,062,244.00	1.65
2	601799	星宇股份	182,500	23,245,025.00	1.59
3	000858	五粮液	87,000	15,720,030.00	1.08
4	002304	洋河股份	91,400	14,669,700.00	1.00
5	601058	赛轮轮胎	1,293,301	12,958,876.02	0.89
6	002415	海康威视	372,700	12,925,236.00	0.89
7	603179	新泉股份	334,103	12,859,624.47	0.88
8	688059	华锐精密	79,556	12,808,516.00	0.88
9	601012	隆基绿能	295,080	12,470,080.80	0.85
10	600900	长江电力	452,900	9,510,900.00	0.65

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	657,434,207.95	45.03
	其中：政策性金融债	77,771,329.04	5.33
4	企业债券	276,239,140.34	18.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	535,992,591.24	36.71
7	可转债（可交换债）	157,433,790.49	10.78

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,627,099,730.02	111.43

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	220206	22 国开 06	700,000	70,733,638.36	4.84
2	2028042	20 兴业银行永续债	600,000	62,009,181.37	4.25
3	2028037	20 光大银行永续债	600,000	61,960,980.82	4.24
4	2128049	21 建设银行二级 05	600,000	59,836,375.89	4.10
5	2128030	21 交通银行二级	500,000	50,624,000.00	3.47

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	193638	铁建 025A	200,000	20,308,947.95	1.39
2	112592	G 重庆优	200,000	20,012,072.33	1.37

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。中国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、中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会北京监管局的处罚。中国建设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。交通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。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、上海市市场监督管理局、中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。

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	145,565.70
2	应收证券清算款	23,880,632.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,152.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,030,351.21

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	110080	东湖转债	16,610,042.64	1.14
2	128037	岩土转债	11,562,950.86	0.79
3	110061	川投转债	8,930,120.90	0.61
4	127018	本钢转债	8,771,057.47	0.60

5	127045	牧原转债	6,593,049.97	0.45
6	113057	中银转债	6,423,175.84	0.44
7	132018	G 三峡 EB1	6,362,942.32	0.44
8	113050	南银转债	5,968,414.05	0.41
9	123010	博世转债	5,709,075.16	0.39
10	113058	友发转债	5,491,726.13	0.38
11	128127	文科转债	5,444,295.33	0.37
12	128044	岭南转债	5,320,221.76	0.36
13	127050	麒麟转债	4,939,482.87	0.34
14	110072	广汇转债	4,706,926.95	0.32
15	127049	希望转 2	4,033,691.53	0.28
16	123119	康泰转 2	3,677,127.65	0.25
17	113025	明泰转债	2,562,020.12	0.18
18	113044	大秦转债	2,468,516.48	0.17
19	128128	齐翔转 2	2,452,160.94	0.17
20	128048	张行转债	1,876,602.64	0.13
21	110053	苏银转债	1,775,339.54	0.12
22	111000	起帆转债	1,687,451.93	0.12
23	110073	国投转债	1,685,919.70	0.12
24	110043	无锡转债	1,331,728.44	0.09
25	127005	长证转债	860,875.64	0.06
26	113045	环旭转债	823,041.85	0.06
27	110074	精达转债	767,927.02	0.05
28	113647	禾丰转债	729,399.38	0.05
29	128078	太极转债	672,864.29	0.05

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	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
报告期期初基金份额总额	1,126,372,859.48	88,194,289.01
报告期期间基金总申购份额	24,245,689.31	82,566,379.15
减：报告期期间基金总赎回份额	223,577,127.92	49,539,946.62
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	927,041,420.87	121,220,721.54
-------------	----------------	----------------

§ 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10月01日~2022年12月31日	275,595,272.40	0.00	0.00	275,595,272.40	26.29%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

§ 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裕鑫债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达裕鑫债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达裕鑫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

二〇二三年一月二十日