

# 易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：二〇二三年四月二十一日

## § 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 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达恒益定开债券发起式
基金主代码	005124
交易代码	005124
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 10 月 25 日
报告期末基金份额总额	6,952,023,429.66 份
投资目标	本基金为纯债基金，管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在封闭运作期与开放运作期采取不同的投资策略。封闭运作期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。在对资金面进行综合分析的基础上，本基金将比较债券收益率、存款利率和融资成本，判断利差空间，力争通过杠杆操作提高组合收益。在衍生品投资上，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、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。开放运作期内，本基金为保持较高的组合流动性，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，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债新综合指数（全价）收益率
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	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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	20,501,474.96
2.本期利润	34,246,465.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	6,996,986,730.37
5.期末基金份额净值	1.0065

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。

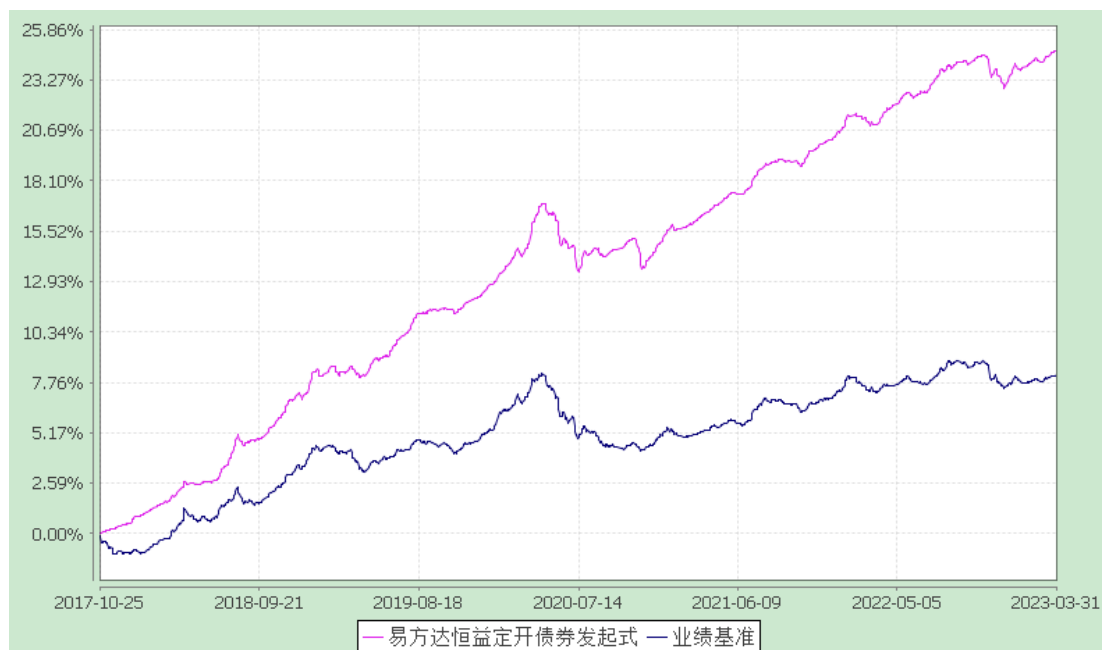
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	0.82%	0.04%	0.28%	0.03%	0.54%	0.01%
过去六个月	0.57%	0.06%	-0.32%	0.06%	0.89%	0.00%
过去一年	2.96%	0.05%	0.70%	0.05%	2.26%	0.00%
过去三年	8.78%	0.06%	0.98%	0.06%	7.80%	0.00%
过去五年	22.43%	0.06%	7.95%	0.06%	14.48%	0.00%
自基金合同生效起至今	24.79%	0.06%	8.13%	0.06%	16.66%	0.00%

#### 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

易方达恒益定期开放债券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  
 （2017 年 10 月 25 日至 2023 年 3 月 31 日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 24.79%，同期业绩比较基准收益率为 8.13%。

## § 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、易方达恒盛 3 个月定开混合发起式、易方达恒信定开债券发起式、易方达高等级信用债债券的基金经理，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	2019-07-12	-	17 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、

	会委员			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 年期国开债券指数、易方达恒惠定开债券发起式、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 6 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

一季度国内经济基本面呈现疫后修复行情。1-2 月份各项经济数据均出现显著回升。固定资产投资的数据表现最为亮眼，同比增速达到 5.5%，其中地产投资负缺口的快速收缩贡献了较大的力量，基建和制造业投资则保持了高位增长的走势。社会消费品零售总额的走势符合预期，结构上餐饮修复斜率最高，其次是限额以上商品表现较好。出口数据也在边际上有所好转，主要由于疫后国际航线开放带来线下经贸往来恢复，同时欧美经济也表现出一定的韧性。在经济需求修复的同时，我们看到由于供给侧库存处于较高水平，通胀数据继续保持低位。整体看 2023 年一季度国内经济基本面表现出平稳复苏的走势。

政策面也保持了平稳的节奏，经济增速目标的设定从一个角度体现了政策层对高质量发展的要求。在此背景下财政、货币政策都有望表现更为平稳。银行间资金利率中枢在回归到政策利率附近后也趋于稳定。

从债券市场的表现来看，利率债呈现平坦化走势，3 年以下国开债收益率上行 10-20BP，但 5 年以上品种未有显著变化，超长端 20 年国开债收益率下行 10BP 左右。信用债同样呈现平坦化走势，但是信用利差出现较为显著的压缩，级别利差和类属利差压缩尤为明显。3 年 AAA 品种收益率下行 11BP，3 年 AA+ 品种收益率下行 38BP，1 年 AA 品种收益率下行 50BP。城投债利差压缩更多，1 年 AA（2）城投债收益率下行 104BP。

一季度经济走势的恢复并未带来无风险利率的大幅调整，这与市场认为这波经济恢复的持续性不强有关。后续经济继续恢复的大方向较为确定，但是这种相对温和的经济复苏能否打破目前偏于震荡的收益率走势，需要密切关注。房地产市场恢复的持续性、海外金融风险后续发展的情况，这些对未来经济增长修复程度带来一定的不确定性。

操作上，组合主要以配置中等期限的高评级信用债为主，并根据市场情况积

极调节久期。一季度组合有效久期整体保持在中性偏低水平。

#### 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 1.0065 元，本报告期份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

#### 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	6,824,046,648.88	89.43
	其中：债券	6,451,687,624.47	84.55
	资产支持证券	372,359,024.41	4.88
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	800,289,229.91	10.49
	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	5,985,580.85	0.08
7	其他资产	71,782.13	0.00
8	合计	7,630,393,241.77	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	50,214,834.25	0.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,564,932,003.36	22.37
	其中：政策性金融债	332,345,243.84	4.75
4	企业债券	530,293,221.65	7.58
5	企业短期融资券	80,600,613.15	1.15
6	中期票据	3,424,208,497.11	48.94
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	781,010,005.63	11.16
9	其他	20,428,449.32	0.29
10	合计	6,451,687,624.47	92.21

#### 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	2228009	22 光大银行小微债	2,000,000	200,366,717.81	2.86
2	112305044	23 建设银行 CD044	2,000,000	195,196,891.26	2.79
3	112302031	23 工商银行 CD031	2,000,000	195,180,459.02	2.79
4	190203	19 国开 03	1,300,000	131,681,452.05	1.88
5	188933	21 信投 13	1,200,000	122,568,230.14	1.75

#### 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	180335	工鑫 12A	900,000	90,833,592.33	1.30
2	180588	大板 A	800,000	80,455,934.25	1.15
3	112402	22 绿融 A	500,000	50,070,794.52	0.72
4	183269	铁托 4 优	300,000	30,308,766.58	0.43
5	189909	铁托 1 优	200,000	20,550,063.56	0.29
6	193933	和皖 A	200,000	20,238,271.28	0.29
7	180991	工鑫 15A	200,000	20,071,616.44	0.29
8	180926	铁托 7 优	200,000	19,912,081.10	0.28
9	135533	22 润厦优	200,000	19,849,107.95	0.28
10	189951	21 十局优	100,000	10,235,471.23	0.15

#### 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，宁波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宁波监管局的处罚。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、中国人民银行的处罚。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。中信建投证券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	71,782.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	71,782.13

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

报告期期初基金份额总额	3,969,917,154.31
报告期期间基金总申购份额	2,982,106,391.67
减：报告期期间基金总赎回份额	116.32
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	6,952,023,429.66

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.1438

### 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	10,000,000.00	0.1438%	10,000,000.00	0.1438%	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	10,000,000.00	0.1438%	10,000,000.00	0.1438%	-

## § 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	期初份	申购份	赎回份	持有份	份额

		例达到或者超过 20% 的时间区间	额	额	额	额	占比
机构	1	2023 年 01 月 01 日~2023 年 03 月 31 日	3,959,915,140.51	0.00	0.00	3,959,915,140.51	56.96 %
	2	2023 年 03 月 29 日~2023 年 03 月 31 日	0.00	2,982,106,361.83	0.00	2,982,106,361.83	42.90 %

#### 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延缓支付或延期办理赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；本基金基金合同生效满三年后继续存续时，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。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

### 1、定期开放运作的风险

(1) 本基金以定期开放方式运作且不上市交易，投资者仅可在开放运作期申赎基金份额，在封闭运作期内无法申购赎回。若投资者在开放运作期末赎回基金份额，则需继续持有至下一封闭运作期结束才能赎回，投资者在封闭运作期内存在无法赎回基金份额的风险。

(2) 基金合同生效后的首个运作期为封闭运作期，自基金合同生效日至基金管理人规定的时间，首个封闭运作期可能少于或者超过 6 个月，投资者应仔细阅读相关法律文件及公告，并及时行使相关权利。

(3) 除首个运作期封闭运作外，本基金的运作期包含“封闭运作期”和“开放运作期”，运作期期限 6 个月，基金管理人在每个封闭运作期结束前公布开放运作期和下一封闭运作期的具体时间安排，由于市场环境等因素的影响，本基金每次开放运作期和封闭运作期的时间及长度不完全一样，投资者应关注相关公告并及时行使权利，否则会面临无法申购/赎回基金份额的风险。

### 2、单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者持有基金份额可达到或者超过 50% 的风险

(1) 本基金单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者持有基金份额可

达到或者超过 50%，单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者大额赎回时，可能会对本基金资产运作及净值表现产生较大影响。

### （2）巨额赎回的风险

相对于其他基金，本基金更可能因开放期内单一投资者或者构成一致行动人的多个投资者集中大额赎回发生巨额赎回。当发生巨额赎回时，基金管理人可能根据基金当时的资产组合状况决定延缓支付赎回款，投资者面临赎回款被延缓支付的风险。

## 3、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同的风险

（1）本基金的销售对象主要为机构投资者，不向个人投资者公开发售，基金持续营销及募集规模可能受到影响，若基金合同生效之日起三年后的对应日基金资产净值低于 2 亿元，基金合同自动终止且不得通过召开基金份额持有人大会延续，投资者将面临基金合同终止的风险。

（2）本基金基金合同生效满三年后继续存续的，若连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于 5000 万元情形，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。投资者面临转换基金运作方式、与其他基金合并或终止基金合同的风险。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达恒益定期开放债券型发起式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。

### 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  
二〇二三年四月二十一日