

易方达裕鑫债券型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	1,786,482,815.04 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	1,703,317,278.78 份	83,165,536.26 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 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	11,204,122.68	1,105,290.24
2.本期利润	34,851,887.16	4,353,362.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0294	0.0411
4.期末基金资产净值	2,382,135,985.15	116,194,442.93
5.期末基金份额净值	1.3985	1.3971

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	2.47%	0.20%	0.94%	0.12%	1.53%	0.08%
过去六个月	0.79%	0.24%	0.79%	0.16%	0.00%	0.08%
过去一年	3.10%	0.35%	0.16%	0.17%	2.94%	0.18%
过去三年	22.31%	0.49%	2.97%	0.18%	19.34%	0.31%
过去五年	46.63%	0.54%	8.45%	0.19%	38.18%	0.35%
自基金合同生效起至今	48.04%	0.49%	7.31%	0.18%	40.73%	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	2.43%	0.20%	0.94%	0.12%	1.49%	0.08%
过去六个月	0.69%	0.24%	0.79%	0.16%	-0.10%	0.08%
过去一年	2.90%	0.35%	0.16%	0.17%	2.74%	0.18%
过去三年	21.59%	0.49%	2.97%	0.18%	18.62%	0.31%
过去五年	45.77%	0.54%	8.45%	0.19%	37.32%	0.35%
自基金合同生效起至今	46.56%	0.49%	7.31%	0.18%	39.25%	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 2023 年 3 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 48.04%，同期业绩比较基准收益率为 7.31%；C 类基金份额净值增长率为 46.56%，同期业绩比较基准收益率为 7.31%。

§ 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	-	8 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的基金经理，易方达安盈回报混合、易方达丰华债券（自 2019 年 06 月 19 日至 2023 年 03 月 02 日）、易方达安心回报债券、易方达裕丰回报债券（自 2019 年 10 月 11 日至 2023 年 02 月 23 日）、易方达丰和债券（自 2019 年 10 月 11 日至 2023 年 02 月 23 日）、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				
胡文伯	本基金的基金经理，易方达双债增强债券、易方达鑫转招利混合、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合的基金经理，易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券的基金经理助理	2023-01-20	-	9 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固定收益研究员。

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 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

2023 年一季度，国内经济出现了较为明确的修复，居民消费和房地产市场都有着不同程度的恢复，财政和货币政策支持仍然较为积极。全年经济确立了 5% 的目标，符合年初的认知，市场的主要观察点还是在恢复的斜率：一方面是经济在经历了一季度的回补后，内生动力能否继续维持一季度的增速存在担忧；另一方面外需回落的压力持续存在，同时海外市场波动较大，进入 3 月以后，美国银行系统风险频发，反映了过去一年多快速加息后金融市场的脆弱性，这也造成了全球市场一定的波动，国内市场对此的反应则较为平淡。

债券市场在经济复苏的初期压力较大，但一季度对全年的经济目标没有设定得很高，短端利率相比于去年虽然出现了抬升，但幅度仍在预期之内，叠加降准工具的运

用，利率呈现震荡。债券市场经历了去年四季度的冲击后有所缓和，信用出现了更大程度的修复。

股票市场方面，对消费的较高预期逐渐修复到一季度偏弱的现实，对经济增速的预期也在一季度经历了上修后回复，行业和板块的轮动较快。年初以来更大的变化来自于数字经济领域的人工智能应用，从科技基础设施到软件应用，长期增长空间被逐渐打开。

转债市场方面，上证指数季度涨幅 5.94%，中证转债指数季度涨幅 3.53%，整体跟涨程度较好。转债年初经历了估值的快速上升后一直维持在偏高估值的状态，股市较高的胜率可能是支撑转债高估值的重要原因，而年初以来我们观察的风格、赎回概率、供需、转债成交量以及信用等因素都没有发生大的变化。

基于以上判断，本基金将配置高仓位在权益资产上，低仓位在转债资产上，债券配置中性杠杆和久期。策略层面，权益以高安全边际的价值投资为主，维持对商品消费链条公司的配置，同时成长投资考虑产业长期空间和政策引导方向，在 TMT（数字新媒体产业）板块强预期和弱现实的平衡中寻找具有安全边际的配置价值。转债仍然以短期的交易视角参与。本基金的个股投资将以公司确定性和估值出价为核心参考因素，以期获取更优秀的风险收益比。

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 1.3985 元，本报告期份额净值增长率为 2.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.94%；C 类基金份额净值为 1.3971 元，本报告期份额净值增长率为 2.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.94%。

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	478,694,914.86	14.81

	其中：股票	478,694,914.86	14.81
2	固定收益投资	2,598,042,851.14	80.39
	其中：债券	2,517,485,525.66	77.90
	资产支持证券	80,557,325.48	2.49
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	79,986,022.99	2.47
	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	66,974,696.82	2.07
7	其他资产	8,114,724.79	0.25
8	合计	3,231,813,210.60	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	387,300,269.22	15.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,467,128.00	0.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,230.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	31,141,268.64	1.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,096,562.00	1.24
J	金融业	25,680,457.00	1.03
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	478,694,914.86	19.16

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	688696	极米科技	196,791	37,941,304.80	1.52
2	000858	五粮液	113,200	22,300,400.00	0.89
3	002841	视源股份	253,800	18,996,930.00	0.76
4	002304	洋河股份	110,400	18,266,784.00	0.73
5	601799	星宇股份	151,200	18,128,880.00	0.73
6	002293	罗莱生活	1,310,300	16,129,793.00	0.65
7	002555	三七互娱	559,700	15,923,465.00	0.64
8	002929	润建股份	316,700	15,173,097.00	0.61
9	601012	隆基绿能	374,280	15,124,654.80	0.61
10	000425	徐工机械	2,130,900	14,767,137.00	0.59

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	6,074,950.68	0.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	963,942,770.16	38.58
	其中：政策性金融债	128,454,307.13	5.14
4	企业债券	400,682,395.82	16.04

5	企业短期融资券	29,976,786.89	1.20
6	中期票据	1,015,684,961.64	40.65
7	可转债（可交换债）	101,123,660.47	4.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,517,485,525.66	100.77

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	210202	21 国开 02	1,100,000	111,253,041.10	4.45
2	2028042	20 兴业银行永续债	600,000	63,181,006.03	2.53
3	2028037	20 光大银行永续债	600,000	63,105,419.18	2.53
4	2028051	20 浦发银行永续债	500,000	52,466,506.85	2.10
5	2128030	21 交通银行二级	500,000	51,379,000.00	2.06

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	112592	G 重庆优	200,000	20,429,157.26	0.82
2	193638	铁建 025A	200,000	20,122,202.74	0.81
3	199204	23 华兴优	200,000	20,085,534.25	0.80
4	112887	G 中交泰 A	100,000	10,013,674.52	0.40
5	180840	22LJZ2 优	100,000	9,906,756.71	0.40

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，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。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上海监管局的处罚。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。

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	111,943.43
2	应收证券清算款	8,000,187.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,594.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,114,724.79

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	113050	南银转债	19,673,216.99	0.79
2	110079	杭银转债	13,112,831.80	0.52

3	113044	大秦转债	8,761,207.71	0.35
4	127045	牧原转债	8,050,999.02	0.32
5	127018	本钢转债	7,812,830.82	0.31
6	113037	紫银转债	7,037,525.68	0.28
7	128141	旺能转债	6,230,001.78	0.25
8	128075	远东转债	4,502,640.34	0.18
9	113654	永 02 转债	4,330,218.78	0.17
10	113058	友发转债	3,575,983.07	0.14
11	110061	川投转债	3,519,756.92	0.14
12	113647	禾丰转债	2,792,832.50	0.11
13	113057	中银转债	2,425,595.29	0.10
14	128048	张行转债	1,884,890.82	0.08
15	110053	苏银转债	1,755,981.98	0.07

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	927,041,420.87	121,220,721.54
报告期期间基金总申购份额	859,964,085.36	18,428,917.66
减：报告期期间基金总赎回份额	83,688,227.45	56,484,102.94
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	1,703,317,278.78	83,165,536.26

§ 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	2023年01月01日~2023年03月05日	275,595,272.40	0.00	0.00	275,595,272.40	15.43%
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
二〇二三年四月二十一日