

# 易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十日

## § 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达悦浦一年持有混合
基金主代码	013517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 21 日
报告期末基金份额总额	952,509,280.74 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
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、可交换债券进行投资；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；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，力争通过杠杆操作提高组合收益。3、本基金将在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易,以对冲投资组合的风险等。	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×87%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×3%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦浦一年持有混合 A	易方达悦浦一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	013517	013518
报告期末下属分级基金	890,162,572.55 份	62,346,708.19 份

的份额总额		
-------	--	--

### § 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	易方达悦浦一年持有 混合 A	易方达悦浦一年持有 混合 C
1.本期已实现收益	5,118,523.58	276,525.65
2.本期利润	1,025,489.90	5,407.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010	0.0001
4.期末基金资产净值	905,841,577.68	63,016,104.01
5.期末基金份额净值	1.0176	1.0107

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

易方达悦浦一年持有混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 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	0.07%	0.15%	0.91%	0.11%	-0.84%	0.04%
过去六个月	1.57%	0.15%	2.23%	0.11%	-0.66%	0.04%
过去一年	0.32%	0.13%	1.96%	0.13%	-1.64%	0.00%

过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.76%	0.11%	3.68%	0.15%	-1.92%	-0.04%

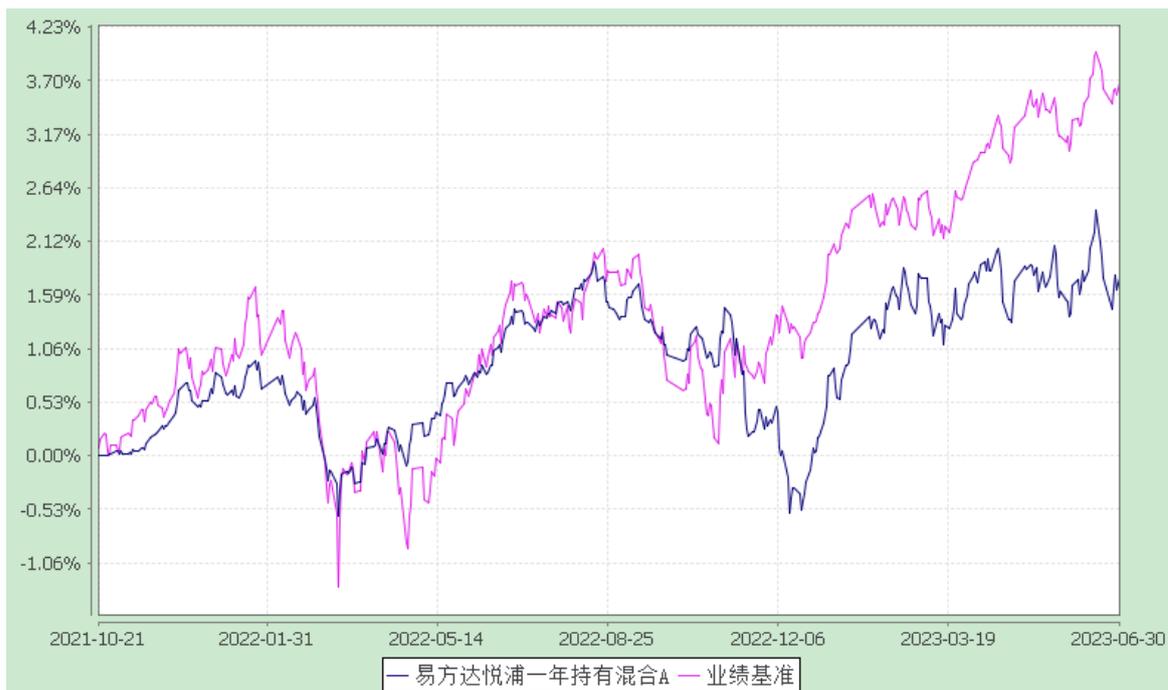
## 易方达悦浦一年持有混合 C

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	-0.03%	0.15%	0.91%	0.11%	-0.94%	0.04%
过去六个月	1.36%	0.15%	2.23%	0.11%	-0.87%	0.04%
过去一年	-0.09%	0.13%	1.96%	0.13%	-2.05%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.07%	0.11%	3.68%	0.15%	-2.61%	-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

易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金  
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  
(2021 年 10 月 21 日至 2023 年 6 月 30 日)

易方达悦浦一年持有混合 A



### 易方达悦浦一年持有混合 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 1.76%，同期业绩比较基准收益率为 3.68%；C 类基金份额净值增长率为 1.07%，同期业绩比较基准收益率为 3.68%。

## § 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		
袁方	本基金的基金经理，多资产养老金投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员	2021-10-21	-	23 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中慧会计师事务所审计师、资产评估师，湘财证券有限责任公司投资经理，泰康人寿保险股份有限公司投资经理，天弘基金管理有限公司基金经理、固定收益总监，泰康资产管理有限责任公司年金投资部高级投资经理、执行总监，易方达基金管理有限公司固定收益投资部总经理助理、固定收益总部总经理助理、固定收益机构投资部总经理、固定收益专户投资部总经理、年金投资部总经理、投资经理。

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 15 次，其中 14 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，1 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

二季度国内经济在多重因素影响下快速回落，财政政策退坡导致基建投资数据在 4 月明显下滑，出口疲弱，居民内生消费意愿不足，同时高库存下企业主动去库存行为也加剧了生产的回落，5 月之后生产情况虽有所好转，但实际经济增速仍处于潜在增速下方。尤其是，5 月以来服务业价格出现回落，这似乎意味着疫后服务修复带来的劳动力需求回升过程已经结束；同时商品端通胀仍然低迷，PPI（生产价格指数）持续走低，经济面临较大的价格下行压力。针对较弱的增长情况，及较低的通胀水平，央行货币政策方面出台了引导银行降低存款利率、降低 MLF（中期借贷便利）利率和 LPR（贷款市场报价利率）的政策，继续降低整个社会的融资成本；同时从基建相关高频数据的变化也可以观察到财政政策退坡的取向有所转变；但后续更大力度的地产、财政政策仍是经济恢复的关键。海外方面，6 月以来经济数据显示增长韧性，美联储和市场似乎正在逐步接受通胀问题的长期化，美国经济逐步走向高通胀与经济复苏共存的宏观情景。

权益市场方面，二季度市场震荡走弱，人工智能主题一枝独秀。4 月初市场延续分化走势，主题投资表现活跃。但月底公布的金融和经济数据全面下滑，市场对经济复苏持续性担忧开始加剧，A 股快速回落，随后开始交易政策预期。5 月以来，经济

景气度处于低位的背景下，市场交易围绕预期和博弈展开，但政策出台始终克制，A 股反复震荡磨底至季末。行业层面，受益于流动性宽松的成长板块表现较好，AIGC（生成式人工智能）催化下 TMT（数字新媒体）等相关概念板块表现强势；顺周期的大金融、电力等“中特估”行业上半季度表现亮眼，但 5 月后受宏观经济走弱拖累有所回落。

债券市场方面，二季度市场收益率整体下行。4 月初债市在配置力量推动下，收益率平稳下行，月底在观察到经济增长快速转弱至低于潜在增速水平、银行间资金利率持续走低、同时政治局会议未给出强烈的稳增长信号，收益率开始加速下行，并在 6 月初央行调降 OMO（公开市场操作）和 MLF（中期借贷便利）利率后触及年内低点，10 年期国债收益率累计下行 20bp 以上。随后市场预期地产及财政政策出台，部分交易盘止盈，收益率小幅回升。整个季度，曲线陡峭化下行，短端表现好于长端，1 年和 10 年国开债收益率分别下行 29bp 和 25bp；信用利差先压缩后走扩，季末 3 年期 AAA 信用债和银行二级资本债较同期限国开债利差基本保持不变。

报告期内，本基金规模小幅下降。股票方面，在兼顾组合风险收益特征的前提下，二季度组合权益仓位提升较多，行业配置仍相对均衡，加仓集中在经过前期调整后估值合理的食品饮料、银行、交运等行业。债券方面，经济环比走弱、市场对政策出台的预期开始强化，流动性宽松，组合保持略偏低久期和较高的杠杆水平，持仓以高等级信用债和银行资本补充工具为主，持续对期限结构及持仓个券进行优化调整，改善组合流动性。

#### 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 1.0176 元，本报告期份额净值增长率为 0.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.91%；C 类基金份额净值为 1.0107 元，本报告期份额净值增长率为-0.03%，同期业绩比较基准收益率为 0.91%。

#### 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	180,735,579.54	13.71
	其中：股票	180,735,579.54	13.71
2	固定收益投资	1,095,250,554.56	83.08
	其中：债券	986,944,275.41	74.87
	资产支持证券	108,306,279.15	8.22
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	24,329,100.21	1.85
7	其他资产	17,960,929.58	1.36
8	合计	1,318,276,163.89	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	116,268,654.25	12.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,177,111.47	0.95
E	建筑业	2,355,412.15	0.24
F	批发和零售业	83,928.25	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,434,204.00	2.63
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,293,450.07	0.44
J	金融业	23,069,815.44	2.38
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	14,394.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,826.57	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	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	180,735,579.54	18.65

### 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	4,835,400	25,434,204.00	2.63
2	600519	贵州茅台	11,290	19,091,390.00	1.97
3	002415	海康威视	521,600	17,270,176.00	1.78
4	000858	五粮液	81,300	13,298,241.00	1.37
5	600036	招商银行	285,294	9,346,231.44	0.96
6	600900	长江电力	414,400	9,141,664.00	0.94
7	601311	骆驼股份	829,800	7,700,544.00	0.79
8	600309	万华化学	83,200	7,308,288.00	0.75
9	600486	扬农化工	80,800	7,063,536.00	0.73
10	000001	平安银行	554,000	6,221,420.00	0.64

### 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	1,005,263.01	0.10
2	央行票据	-	-

3	金融债券	402,582,060.17	41.55
	其中：政策性金融债	51,028,082.19	5.27
4	企业债券	378,058,397.27	39.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	153,097,413.98	15.80
7	可转债（可交换债）	52,201,140.98	5.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	986,944,275.41	101.87

#### 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	2128025	21 建设银行二级 01	900,000	94,002,780.82	9.70
2	2028013	20 农业银行二级 01	800,000	80,935,562.84	8.35
3	188650	21 华新 01	600,000	61,701,008.22	6.37
4	188903	21 国机 01	600,000	61,354,389.04	6.33
5	2128028	21 邮储银行二级 01	500,000	52,141,197.26	5.38

#### 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	180510	诚悦 8A	400,000	39,965,873.97	4.13
2	135755	22 吉电优	300,000	30,958,241.10	3.20
3	183148	G 国电优	100,000	10,231,152.88	1.06
4	136815	光汇 01 优	100,000	10,049,554.52	1.04
5	183105	21 电 4A2	100,000	8,942,957.29	0.92
6	180362	微业 4 优 A	100,000	8,158,499.39	0.84

#### 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，大唐国际发电股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京市石景山区市场监管局、河北省市场监管局的处罚。华新水泥股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国喀什海关、中华人民共和国南沙海关的处罚。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	65,510.74
2	应收证券清算款	17,885,507.86
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,910.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,960,929.58

**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	132026	G 三峡 EB2	16,228,506.24	1.68
2	110053	苏银转债	9,051,563.84	0.93
3	110083	苏租转债	8,148,735.51	0.84
4	110079	杭银转债	5,732,338.72	0.59
5	127049	希望转 2	4,748,983.72	0.49
6	113052	兴业转债	3,569,111.57	0.37
7	113057	中银转债	2,030,179.86	0.21
8	110087	天业转债	1,477,735.39	0.15
9	113632	鹤 21 转债	1,213,986.13	0.13

#### 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	易方达悦浦一年持有混合A	易方达悦浦一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	1,180,362,226.60	79,197,086.64
报告期期间基金总申购份额	173,438.78	17,834.87
减：报告期期间基金总赎回份额	290,373,092.83	16,868,213.32
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	890,162,572.55	62,346,708.19

### § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达悦浦一年持有期混合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。

### 8.2 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。

### 8.3 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

二〇二三年七月二十日