

# 易方达悦安一年持有期债券型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

## § 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达悦安一年持有债券
基金主代码	011298
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,400,485,887.09 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	本基金通过在可投范围内的多类资产间的动态配置，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。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

	<p>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、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的风险等。</p>	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+中证港股通综合指数收益率×2%	
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> <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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦安一年持有债券 A	易方达悦安一年持有债券 C
下属分级基金的交易代	011298	011299

码		
报告期末下属分级基金的份额总额	643,603,466.03 份	756,882,421.06 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	易方达悦安一年持有 债券 A	易方达悦安一年持有 债券 C
1.本期已实现收益	-227,703.20	-1,031,138.15
2.本期利润	1,670,841.37	1,549,039.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0018
4.期末基金资产净值	647,058,772.41	753,371,796.11
5.期末基金份额净值	1.0054	0.9954

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

易方达悦安一年持有债券 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	0.09%	0.18%	0.20%	0.08%	-0.11%	0.10%

过去六个月	-0.09%	0.16%	1.27%	0.08%	-1.36%	0.08%
过去一年	-0.21%	0.15%	3.01%	0.10%	-3.22%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.54%	0.13%	6.58%	0.11%	-6.04%	0.02%

## 易方达悦安一年持有债券 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	-0.02%	0.18%	0.20%	0.08%	-0.22%	0.10%
过去六个月	-0.29%	0.17%	1.27%	0.08%	-1.56%	0.09%
过去一年	-0.61%	0.15%	3.01%	0.10%	-3.62%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.46%	0.13%	6.58%	0.11%	-7.04%	0.02%

## 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

易方达悦安一年持有期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

(2021 年 4 月 6 日至 2023 年 9 月 30 日)

易方达悦安一年持有债券 A



### 易方达悦安一年持有债券 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 0.54%，同期业绩比较基准收益率为 6.58%；C 类基金份额净值增长率为-0.46%，同期业绩比较基准收益率为 6.58%。

## § 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		
张雅君	本基金的基金经理，易方达纯债债券、易方达裕丰回报债券、易方达裕富债券、易方达招易一年持有混合、易方达磐恒九个月持有混合、易方达磐泰一年持有混合、易方达悦通一年持有混合、易方达宁易一年持有混合、易方达稳泰一年持有混合的基金经理，易方达安心回报债券、易方达丰和债券的基金经理助理，多资产公募投资部总经理、多资产研究部总经理	2021-04-06	-	14 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任海通证券股份有限公司项目经理，工银瑞信基金管理有限公司债券交易员，易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理、混合资产投资部总经理助理、多资产公募投资部负责人，易方达增强回报债券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达裕祥回报债券、易方达富惠纯债债券、易方达中债 7-10 年期国开债指数、易方达恒益定开债券发起式、易方达富财纯债债券、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式的基金经理。

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 12 次，其中 9 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，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

在经历二季度的下行后，三季度宏观经济总体保持企稳态势。需求侧来看，基建投资企稳以及出口的边际改善是主要推动力，反映政策逆周期调节力度加大和海外制造业景气好转的拉动。同时，去库存行为有所缓解，也对生产有一定积极影响。但地产和消费对经济向上的空间带来制约，经济内生修复动力依然较弱。地产方面，虽然中共中央政治局会议以来中央和地方各种政策频出，但非一线城市的地产销售以及整体地产投资仍未见起色，一方面居民信心尚未见明显好转，另外政策在地产企业融资支持方面仍然比较有定力。就业和收入疲软对居民消费意愿也仍然有制约。

市场方面，三季度权益、债券、转债市场均表现偏弱，但“预期与现实”博弈下，走势一波三折。债券市场方面，收益率先下后上，绝大部分品种、期限收益率均有上行。具体看，行情可分为两个阶段：第一阶段为 6 月降息后至 8 月下旬，债券市场博弈属性明显增强。两次降息的利多影响与稳增长政策逐步落地的利空影响相互交织，债市呈现出震荡但波动加大格局。第二阶段为 8 月下旬至 9 月末，债市出现快速回调。二次降息后资金反而收紧，叠加稳增长政策力度加大，尤其是房地产政策边际优化背景下经济修复预期回升，收益率上行明显，短债回调幅度大于长端，曲线走出熊平格局。权益市场方面，宽基指数全面下跌，其中 7 月底在政策加码预期下快速修复，但



8 月以来，在汇率压力下外资加速退出、海外风险偏好持续回落等因素压制下，重回弱势。风格方面，价值优于成长，大盘优于小盘，金融、煤炭、石油石化等板块录得上涨，上半年表现较好的 TMT（数字新媒体）表现较弱。转债市场方面，7 月债券市场持续较好表现下，转债估值水平进一步抬升，8-9 月股债双杀下估值虽出现压缩，但当前估值水平仍然不低。

报告期内，本基金规模小幅下降。本基金提升了权益仓位和转债仓位，权益以基于公司竞争优势的现金流安全边际为锚，增加高安全边际的个股配置，同时成长股投资考虑产业长期空间和政策引导方向。转债仍然以短期的交易视角参与，个券注重考量个股空间和转债溢价率的均衡。债券方面，三季度央行操作积极、流动性宽松，组合保持了较高的杠杆水平、并适度提升久期，持仓以高等级信用债和银行资本补充工具为主获取票息收益，改善组合流动性，并适度参与利率债波段操作。

#### 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 1.0054 元，本报告期份额净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.20%；C 类基金份额净值为 0.9954 元，本报告期份额净值增长率为-0.02%，同期业绩比较基准收益率为 0.20%。

#### 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	281,546,633.08	14.59
	其中：股票	281,546,633.08	14.59
2	固定收益投资	1,628,700,540.75	84.41
	其中：债券	1,573,292,442.62	81.54
	资产支持证券	55,408,098.13	2.87

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	18,403,392.75	0.95
7	其他资产	935,833.35	0.05
8	合计	1,929,586,399.93	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	228,025,158.48	16.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,217,680.00	0.59
E	建筑业	6,053,618.00	0.43
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,210,704.00	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,502,450.00	0.18
J	金融业	32,537,022.60	2.32
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	281,546,633.08	20.10

### 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	000858	五粮液	127,000	19,824,700.00	1.42
2	601658	邮储银行	3,380,200	16,799,594.00	1.20
3	600486	扬农化工	241,670	16,675,230.00	1.19
4	000786	北新建材	519,300	15,604,965.00	1.11
5	600519	贵州茅台	8,360	15,035,878.00	1.07
6	688696	极米科技	120,755	14,879,431.10	1.06
7	002415	海康威视	401,008	13,554,070.40	0.97
8	600309	万华化学	135,568	11,973,365.76	0.85
9	600036	招商银行	314,700	10,375,659.00	0.74
10	002841	视源股份	176,700	8,956,923.00	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	21,056,595.63	1.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	913,205,930.13	65.21
	其中：政策性金融债	76,801,294.52	5.48
4	企业债券	253,338,916.18	18.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	335,675,504.80	23.97
7	可转债（可交换债）	50,015,495.88	3.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,573,292,442.62	112.34

### 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	2228014	22 交通银行二级 01	1,000,000	103,158,438.36	7.37
2	2128032	21 兴业银行二级 01	900,000	95,015,278.36	6.78
3	210202	21 国开 02	750,000	76,801,294.52	5.48
4	2128008	21 中国银行二级 01	700,000	73,589,546.45	5.25
5	2128047	21 招商银行永续 债	600,000	62,616,075.62	4.47

### 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	189847	21LJZ 优	200,000	20,163,175.12	1.44
2	156659	PR 产 1A	200,000	20,038,069.70	1.43
3	183271	联汇 1 优	100,000	10,056,353.97	0.72
4	180310	诚悦 7A	100,000	5,150,499.34	0.37

### 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，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。中国邮政储蓄银行股份有限公 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	102,293.22
2	应收证券清算款	833,302.19
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	237.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	935,833.35

### 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	113044	大秦转债	8,426,494.93	0.60
2	113021	中信转债	7,107,048.21	0.51
3	113056	重银转债	6,247,185.23	0.45
4	113060	浙 22 转债	5,413,703.11	0.39
5	128081	海亮转债	3,932,133.79	0.28
6	113037	紫银转债	3,563,118.49	0.25
7	127005	长证转债	3,330,688.22	0.24
8	110087	天业转债	1,956,649.70	0.14
9	113058	友发转债	1,451,165.71	0.10
10	110090	爱迪转债	890,260.93	0.06
11	128034	江银转债	878,029.02	0.06
12	113057	中银转债	762,270.45	0.05
13	127050	麒麟转债	552,741.29	0.04
14	132020	19 蓝星 EB	222,225.48	0.02

### 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	易方达悦安一年持有债券A	易方达悦安一年持有债券C
报告期期初基金份额总额	835,716,216.78	998,223,914.51
报告期期间基金总申购份额	71,257.02	93,792.00
减：报告期期间基金总赎回份额	192,184,007.77	241,435,285.45
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	643,603,466.03	756,882,421.06

## § 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安一年持有期债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达悦安一年持有期债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达悦安一年持有期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。

### 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

二〇二三年十月二十五日