

# 易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达磐固六个月持有混合
基金主代码	009900
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,077,050,385.33 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×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	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。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达磐固六个月持有混合 A	易方达磐固六个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009900	009901
报告期末下属分级基金的份额总额	927,201,800.45 份	149,848,584.88 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)
--------	---

	易方达磐固六个月持有混合 A	易方达磐固六个月持有混合 C
1.本期已实现收益	9,573,377.07	1,260,931.75
2.本期利润	4,717,263.61	496,998.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0032
4.期末基金资产净值	964,492,406.79	153,013,428.98
5.期末基金份额净值	1.0402	1.0211

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

##### 易方达磐固六个月持有混合 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	0.41%	0.16%	0.23%	0.08%	0.18%	0.08%
过去六个月	0.65%	0.16%	1.22%	0.08%	-0.57%	0.08%
过去一年	-0.08%	0.15%	2.77%	0.10%	-2.85%	0.05%
过去三年	5.98%	0.19%	10.19%	0.12%	-4.21%	0.07%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.05%	0.19%	9.68%	0.12%	-3.63%	0.07%

##### 易方达磐固六个月持有混合 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	0.26%	0.16%	0.23%	0.08%	0.03%	0.08%
过去六个月	0.34%	0.16%	1.22%	0.08%	-0.88%	0.08%
过去一年	-0.67%	0.15%	2.77%	0.10%	-3.44%	0.05%
过去三年	4.08%	0.19%	10.19%	0.12%	-6.11%	0.07%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	4.10%	0.19%	9.68%	0.12%	-5.58%	0.07%

### 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

易方达磐固六个月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

(2020 年 9 月 3 日至 2023 年 9 月 30 日)

易方达磐固六个月持有混合 A



易方达磐固六个月持有混合 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6.05%，同期业绩比较基准收益率为9.68%；C类基金份额净值增长率为4.10%，同期业绩比较基准收益率为9.68%。

## § 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		
胡文伯	本基金的基金经理，易方达裕鑫债券、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、易方达磐恒九个月持有混合、易方达悦享一年持有混合、易方达悦安一年持有债券的基金经理助理	2023-06-21	-	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，易方达双债增强债券的基金经理。

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

2023 年三季度，国内经济出现了一定程度的企稳和修复。政策在三季度释放了积极调整的信号，财政和货币政策支持力度进一步加大，同时地产政策出现了明显的放松，地方政府也积极出台了促消费相关的政策，政策转向下国内需求也进一步趋于稳定。同时外部需求出现了一定程度的回暖，前期海外金融条件的阶段性放松带来制造

业的回升，对于全球需求都有一定的提振。三季度海外市场波动明显加大，美债利率出现了较大幅度的上行，这对于人民币汇率和全球风险资产都造成了一定的压力。

债券市场方面，三季度经济底部企稳，央行货币政策操作趋于积极，长端利率先下后上。7 月经济延续二季度的趋势趋于走弱，债券市场利率在 8 月降息后到达低点，随后随着经济趋稳、资金面持续偏紧以及政策预期的修复，利率出现回升，整体三季度利率处于震荡态势。

股票市场方面，三季度仍然较为弱势，尽管政策层面表述较为积极，包括活跃资本市场、支持房地产市场以及民营经济等，但是市场仍然对于经济运行的中长期问题存在担忧，同时仍在等待和观察政策的实际落地效果，因此整体三季度仍处在磨底的状态。

转债市场在三季度经历了一轮估值压缩后的抬升，和债券市场发生调整后企稳的时间段对应，再次印证了供需可能是转债市场估值变化的主要因素，而其他影响因素在长期高估值状态中可能已经逐渐钝化。9 月份转债的供给开始明显压缩，再融资收紧的影响下，转债供需稳定的概率较大。上证指数三季度跌幅 2.86%，中证转债指数跌幅 0.52%。

报告期内，组合整体保持了较高的杠杆水平和相对积极的久期中枢，适度参与利率债波段行情，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，并持续对期限结构及持仓个券进行优化。组合权益和转债的仓位均有所提高，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。转债仍然以短期交易视角参与，个券注重考量个股空间和转债溢价率的均衡。组合整体策略更注重对风险的衡量，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 1.0402 元，本报告期份额净值增长率为 0.41%，同期业绩比较基准收益率为 0.23%；C 类基金份额净值为 1.0211 元，本报告期份额净值增长率为 0.26%，同期业绩比较基准收益率为 0.23%。

#### 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	197,893,221.72	13.22
	其中：股票	197,893,221.72	13.22
2	固定收益投资	1,246,385,117.54	83.28
	其中：债券	1,183,049,228.56	79.05
	资产支持证券	63,335,888.98	4.23
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	30,747,371.59	2.05
	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	20,840,449.28	1.39
7	其他资产	677,041.60	0.05
8	合计	1,496,543,201.73	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	165,517,411.65	14.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,940,507.83	0.53
F	批发和零售业	90,086.97	0.01

G	交通运输、仓储和邮政业	5,710,203.00	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,438,879.62	0.13
J	金融业	19,152,297.78	1.71
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	32,809.24	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	11,025.63	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	197,893,221.72	17.71

### 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	601658	邮储银行	2,532,300	12,585,531.00	1.13
2	000858	五粮液	79,500	12,409,950.00	1.11
3	000651	格力电器	320,800	11,645,040.00	1.04
4	688696	极米科技	92,926	11,450,341.72	1.02
5	000786	北新建材	370,800	11,142,540.00	1.00
6	601799	星宇股份	71,200	10,822,400.00	0.97
7	002841	视源股份	202,633	10,271,466.77	0.92
8	002572	索菲亚	460,500	8,721,870.00	0.78
9	600036	招商银行	199,174	6,566,766.78	0.59
10	300628	亿联网络	178,180	6,350,335.20	0.57

#### 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	30,223,785.33	2.70
2	央行票据	-	-

3	金融债券	463,369,089.27	41.46
	其中：政策性金融债	71,847,220.67	6.43
4	企业债券	270,715,893.16	24.23
5	企业短期融资券	10,177,106.01	0.91
6	中期票据	354,649,146.57	31.74
7	可转债（可交换债）	53,914,208.22	4.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,183,049,228.56	105.87

#### 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	190203	19 国开 03	600,000	61,528,767.12	5.51
2	2128032	21 兴业银行二级 01	400,000	42,229,012.60	3.78
3	2128047	21 招商银行永续债	400,000	41,744,050.41	3.74
4	102281583	22 陕西交通 MTN004	400,000	40,245,857.92	3.60
5	2228017	22 邮储银行二级 01	300,000	31,014,511.48	2.78

#### 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	183148	G 国电优	100,000	10,295,575.89	0.92
2	136815	光汇 01 优	100,000	10,039,554.52	0.90
3	193398	PR 产 3A	100,000	9,924,371.33	0.89
4	112887	G 中交泰 A	100,000	9,814,625.24	0.88
5	180802	铁建 37A1	100,000	9,120,164.99	0.82
6	183105	21 电 4A2	100,000	8,991,097.67	0.80
7	180310	诚悦 7A	100,000	5,150,499.34	0.46

#### 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，华润医药商业集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京市西城区生态环境局的处罚。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	55,083.69
2	应收证券清算款	615,136.11
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,821.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	677,041.60

##### 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	113056	重银转债	6,498,401.38	0.58

2	113021	中信转债	5,536,764.49	0.50
3	113060	浙 22 转债	5,371,174.02	0.48
4	113037	紫银转债	3,699,672.95	0.33
5	128081	海亮转债	2,662,488.86	0.24
6	127005	长证转债	2,555,817.89	0.23
7	113044	大秦转债	2,235,840.98	0.20
8	113601	塞力转债	1,462,261.87	0.13
9	127047	帝欧转债	1,303,397.26	0.12
10	110067	华安转债	1,242,940.53	0.11
11	113058	友发转债	1,112,435.38	0.10
12	123171	共同转债	860,095.72	0.08
13	110090	爱迪转债	702,762.25	0.06
14	118012	微芯转债	696,279.28	0.06
15	110073	国投转债	676,787.96	0.06
16	128034	江银转债	632,619.86	0.06
17	113057	中银转债	606,078.43	0.05
18	127050	麒麟转债	452,721.44	0.04
19	127082	亚科转债	379,727.91	0.03
20	118022	锂科转债	369,304.92	0.03
21	132020	19 蓝星 EB	333,338.22	0.03
22	123157	科蓝转债	308,581.58	0.03
23	123174	精锻转债	240,020.06	0.02
24	123179	立高转债	146,256.73	0.01

#### 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	易方达磐固六个月 持有混合A	易方达磐固六个月 持有混合C
报告期期初基金份额总额	1,031,521,775.01	165,294,604.31
报告期期间基金总申购份额	269,130.94	327,086.58
减：报告期期间基金总赎回份额	104,589,105.50	15,773,106.01
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	927,201,800.45	149,848,584.88

## § 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磐固六个月持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达磐固六个月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

二〇二三年十月二十五日