

# 易方达裕鑫债券型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：二〇二四年一月十九日

## § 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 2024 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 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	1,415,750,853.49 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	1,379,754,539.99 份	35,996,313.50 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 10 月 1 日-2023 年 12 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	-15,696,815.56	-463,981.02
2.本期利润	-33,223,347.62	-1,202,979.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0223	-0.0261
4.期末基金资产净值	1,879,040,615.11	48,902,141.31
5.期末基金份额净值	1.3619	1.3585

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	-1.57%	0.25%	-0.40%	0.13%	-1.17%	0.12%
过去六个月	-1.82%	0.23%	-0.96%	0.13%	-0.86%	0.10%
过去一年	-0.21%	0.22%	-0.05%	0.12%	-0.16%	0.10%
过去三年	1.65%	0.40%	-1.91%	0.17%	3.56%	0.23%
过去五年	43.29%	0.54%	8.23%	0.18%	35.06%	0.36%
自基金合同生效起至今	44.17%	0.47%	6.26%	0.17%	37.91%	0.30%

##### 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	-1.62%	0.25%	-0.40%	0.13%	-1.22%	0.12%
过去六个月	-1.93%	0.23%	-0.96%	0.13%	-0.97%	0.10%
过去一年	-0.40%	0.22%	-0.05%	0.12%	-0.35%	0.10%
过去三年	1.04%	0.40%	-1.91%	0.17%	2.95%	0.23%
过去五年	42.48%	0.54%	8.23%	0.18%	34.25%	0.36%
自基金合同生效起至今	42.51%	0.47%	6.26%	0.17%	36.25%	0.30%

### 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 12 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 44.17%，同期业绩比较基准收益率为 6.26%；C 类基金份额净值增长率为 42.51%，同期业绩比较基准收益率为 6.26%。

## § 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、易方达丰	2022-08-06	2023-11-04	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，易方达鑫转招利混合、易方达瑞川混合发起式、易方达瑞锦混合发起式、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合、易方达瑞富混合、易方达瑞祥混

	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、易方达瑞锦混合发起式的基金经理，易方达安盈回报混合、易方达安心回报债券、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				合的基金经理。
胡文伯	本基金的基金经理，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、易方达磐固六个月持有混合的基金经理，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	2023-01-20	-	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，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，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 11 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

2023 年四季度，国内经济表现较为疲弱，三季度经济的底部修复并未得到延续。对经济预判的难度在增加，地产和财政仍然是两个重要的观察变量，三季度的政策放松在四季度实体经济数据上得到的体现偏弱。海外方面，四季度美国通胀担忧缓解后，美债利率快速大幅下行，同时美元指数回落，人民币汇率贬值压力明显缓解，全球风险偏好回升。

债券市场方面，利率总体震荡下行，但长短端下行节奏有所不同：10、11 月资金面波动，短端品种高位宽幅震荡，长端利率震荡略有下行，曲线趋于扁平化；12 月资金面转为宽松，叠加年底各类机构的提前配置需求，各期限利率出现明显下行，超长端品种表现亮眼。

股票市场方面，四季度震荡走弱，尽管资本市场的积极政策在持续落地，包括进一步规范融资、减持，降低印花税，汇金入市等活跃资本市场的方式不断推出，股市仍然更多跟随了经济预期的走弱，信心的修复可能仍需要一段可持续的复苏进程。结构上的分化也延续了全年的走势，即偏防御属性的红利低波明显跑赢经济强相关的沪深 300 等宽基指数。

转债市场方面，四季度跟随了股票市场的下跌，上证转债指数四季度跌幅-4.36%，中证转债指数四季度跌幅-3.22%，转债并没有表现出很强的防御性，原因可能仍然是偏高的估值以及不稳定的市场债底，随着权益预期的持续下降，转债释放了一部分高

估值压力。

报告期内，本基金继续维持高权益仓位，转债仓位小幅提升但仍相对历史中枢偏低，债券小幅提升久期和仓位。权益层面，随着基于公司竞争优势的未来现金流折现价值开始被低估，组合继续增加高安全边际个股的配置，行业更多考虑行业长期增长中枢的稳定性，在短期跟随经济基本面下行估值持续下杀后，增配了食品、电子等行业。转债随着估值的压缩小幅增加了仓位，结构上仍侧重对新券和小盘风格转债的配置，策略上注重交易凸性价格区间内的变动，个券注重考量个股空间和转债溢价率的均衡。债券方面，考虑对经济预期的对冲，组合增加了部分长久期品种的配置，整体增加了仓位和久期。

#### 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 1.3619 元，本报告期份额净值增长率为-1.57%，同期业绩比较基准收益率为-0.40%；C 类基金份额净值为 1.3585 元，本报告期份额净值增长率为-1.62%，同期业绩比较基准收益率为-0.40%。

#### 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	379,061,890.04	15.70
	其中：股票	379,061,890.04	15.70
2	固定收益投资	1,976,331,742.36	81.85
	其中：债券	1,814,206,296.16	75.13
	资产支持证券	162,125,446.20	6.71
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

5	买入返售金融资产	21,004,347.69	0.87
	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	29,640,999.24	1.23
7	其他资产	8,684,940.40	0.36
8	合计	2,414,723,919.73	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	353,139,865.04	18.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,922,025.00	1.34
J	金融业	-	-
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	379,061,890.04	19.66

## 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	359,918	40,663,535.64	2.11
2	603517	绝味食品	1,005,223	27,000,289.78	1.40
3	002841	视源股份	515,900	23,607,584.00	1.22
4	002916	深南电路	306,600	21,765,534.00	1.13
5	000858	五粮液	150,900	21,172,779.00	1.10
6	300973	立高食品	405,400	19,682,170.00	1.02
7	002572	索菲亚	1,156,300	18,442,985.00	0.96
8	600298	安琪酵母	450,100	15,834,518.00	0.82
9	000786	北新建材	624,436	14,586,824.96	0.76
10	002304	洋河股份	117,800	12,946,220.00	0.67

## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	454,972,774.42	23.60
	其中：政策性金融债	100,645,737.70	5.22
4	企业债券	268,823,467.09	13.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	928,471,565.26	48.16
7	可转债（可交换债）	161,938,489.39	8.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,814,206,296.16	94.10

## 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	230421	23 农发 21	900,000	90,516,344.26	4.69
2	102382755	23 中金集 MTN004(科创票 据)	600,000	61,101,849.18	3.17
3	102282737	22 光大集团 MTN003	500,000	50,758,306.01	2.63
4	2028051	20 浦发银行永续 债	400,000	41,613,967.21	2.16
5	102281216	22 中国旅游 MTN001	400,000	40,754,819.67	2.11

#### 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	21,090,472.33	1.09
2	199694	G23XH 优	200,000	20,635,130.96	1.07
3	260418	G 黄河优	200,000	20,287,926.58	1.05
4	183386	22LJZ 优	200,000	20,139,056.61	1.04
5	112015	耘睿 033A	200,000	19,999,616.44	1.04
6	199204	23 华兴优	200,000	19,890,212.16	1.03
7	199670	23 中公 1A	100,000	10,096,928.77	0.52
8	183008	工鑫 10A	100,000	10,096,589.04	0.52
9	180840	22LJZ2 优	100,000	9,990,749.66	0.52
10	112887	G 中交泰 A	100,000	9,898,763.65	0.51

#### 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 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	101,584.98
2	应收证券清算款	8,583,355.42
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	8,684,940.40

### 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	113060	浙 22 转债	13,964,356.18	0.72
2	113056	重银转债	12,220,636.90	0.63
3	123194	百洋转债	12,100,147.95	0.63
4	113037	紫银转债	11,287,564.14	0.59
5	113549	白电转债	9,890,165.78	0.51
6	128042	凯中转债	8,673,021.48	0.45
7	113021	中信转债	7,090,035.32	0.37
8	113066	平煤转债	6,518,467.17	0.34
9	128081	海亮转债	6,429,710.10	0.33
10	123179	立高转债	5,860,560.94	0.30
11	128034	江银转债	5,785,146.93	0.30
12	118012	微芯转债	5,167,140.62	0.27
13	123187	超达转债	4,899,025.91	0.25
14	110090	爱迪转债	4,182,461.35	0.22
15	110079	杭银转债	4,168,994.48	0.22
16	123171	共同转债	4,058,563.73	0.21
17	118009	华锐转债	2,369,924.54	0.12
18	113655	欧 22 转债	400,076.49	0.02

19	123117	健帆转债	305,762.24	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	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
报告期期初基金份额总额	1,687,375,831.29	65,324,276.42
报告期期间基金总申购份额	862,232.46	29,715.46
减：报告期期间基金总赎回份额	308,483,523.76	29,357,678.38
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	1,379,754,539.99	35,996,313.50

### § 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。

#### 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

二〇二四年一月十九日