

易方达鑫转增利混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达鑫转增利混合
基金主代码	005876
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 7 日
报告期末基金份额总额	369,027,844.70 份
投资目标	本基金通过积极主动的投资管理，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在债券（含可转债）、股票、货币市场工具等类别资产间进行优化配置，确定各类资产的中长期配置比例，并结合市场环境动态调整各类资产的配置比例。在战略资产配置方面，本基金长期资产配置以债券（含可转债）、货币市

	<p>场工具为主，股票等权益类资产为辅，且在一般情况下保持上述各类资产配置比例相对稳定。在战术资产配置方面，本基金将基于对市场的判断积极主动调整战略资产配置方案。总体而言，战术性组合调整不会改变本基金产品本身的风险收益特征，其目的在于尽可能规避或控制本基金所面临的各类风险并提高收益率。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×15%+中证可转换债券指数收益率×20%+中债新综合指数收益率×60%+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>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达鑫转增利混合 A	易方达鑫转增利混合 C
下属分级基金的交易代码	005876	005877
报告期末下属分级基金的份额总额	263,353,488.02 份	105,674,356.68 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	<p>报告期 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)</p>
--------	---

	易方达鑫转增利混合 A	易方达鑫转增利混合 C
1.本期已实现收益	-18,006,766.57	-7,304,221.61
2.本期利润	3,031,881.30	-1,271,524.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115	-0.0130
4.期末基金资产净值	519,667,658.76	201,412,768.58
5.期末基金份额净值	1.9733	1.9060

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

易方达鑫转增利混合 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	0.60%	0.57%	0.90%	0.17%	-0.30%	0.40%
过去六个月	-0.48%	0.66%	2.45%	0.20%	-2.93%	0.46%
过去一年	-3.40%	0.59%	1.28%	0.20%	-4.68%	0.39%
过去三年	6.89%	0.79%	3.59%	0.24%	3.30%	0.55%
过去五年	95.76%	0.96%	18.83%	0.27%	76.93%	0.69%
自基金合同生效起至今	97.33%	0.92%	27.47%	0.28%	69.86%	0.64%

易方达鑫转增利混合 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	0.45%	0.57%	0.90%	0.17%	-0.45%	0.40%
过去六个月	-0.78%	0.66%	2.45%	0.20%	-3.23%	0.46%
过去一年	-3.98%	0.59%	1.28%	0.20%	-5.26%	0.39%
过去三年	4.98%	0.79%	3.59%	0.24%	1.39%	0.55%
过去五年	89.99%	0.96%	18.83%	0.27%	71.16%	0.69%
自基金合同生效起至今	90.60%	0.92%	27.47%	0.28%	63.13%	0.64%

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

易方达鑫转增利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
 (2018 年 11 月 7 日至 2024 年 6 月 30 日)

易方达鑫转增利混合 A



易方达鑫转增利混合 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 97.33%，同期业绩比较基准收益率为 27.47%；C 类基金份额净值增长率为 90.60%，同期业绩比较基准收益率为 27.47%。

§ 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、易方达丰惠混合、易方达瑞通混	2019-11-07	-	9 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

	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、易方达裕鑫债券的基金经理。
--	---	--	--	--	-----------------

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 21 次，其中 18 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

二季度经济基本面相较一季度有所走弱，结构层面延续此前的分化。虽然二季度地产政策不断出台，财政政策相对积极，但地产的去化依然较为困难、房价仍然在下跌，地产行业的下滑趋势并未根本扭转。受此拖累，整体的就业依然面临压力，居民部门的收入预期没有得到改善，消费倾向也因此降低，内需依然呈现偏弱的状态。外需依然是经济较为倚重的驱动力，一方面源自国内产业升级和全球出口周期的回升，另一方面则受益于国内要素价格普遍较低带来持续的成本优势。映射到资产层面，内需动能偏弱主导了大类资产的定价。债券整体依然处于牛市环境，偏弱的基本面、宽松的资金面叠加不及预期的供给，驱动收益率下台阶。虽然央行不断提示长债风险，但只影响了节奏和进程，并未改变整体趋势，最终各类利率均收在半年内低点附近。股票市场 5 月中旬终止了 2 月以来的估值修复行情，在经济数据不及预期、微观体感相对较弱以及地缘冲突升温的助推下，市场震荡下行。结构层面，总量经济强相关的板块开始调整，而股息率较高的稳定类资产和科技股受到青睐、表现较好。转债方面，中证转债指数二季度收涨 0.75%、优于同期权益类指数，一方面来自下修较多对平价的支撑，另一方面源自信用债收益率不断下行对于债底的强劲支撑。6 月弱资质转债信用冲击叠加股市偏弱，转债出现快速下行，弱资质低价券出现一定踩踏并有一定扩散，因此结构层面大盘、低溢价率转债表现相对较好。

报告期内，本基金股票仓位有所降低，依然以配置竞争力较强、格局较稳定、估值较低的大盘公司为主，进一步加强了在石油石化等稳定类行业的配置，减仓食品饮料等内需关联较为紧密的行业，进一步降低了组合整体的估值水平和对成长性的追逐，提升了对盈利确定性和稳定性的要求。债券部分仍以配置可转债为主，仓位先上后下，兑现了部分临近赎回或到期的大盘个券，补仓了银行转债作为底仓，减仓了部分信用资质较弱的个券，组合绝对价格略有提升，进一步加强了对于平衡低估转债的超配。

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 1.9733 元，本报告期份额净值增长

率为 0.60%，同期业绩比较基准收益率为 0.90%；C 类基金份额净值为 1.9060 元，本报告期份额净值增长率为 0.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.90%。

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	149,495,349.79	20.65
	其中：股票	149,495,349.79	20.65
2	固定收益投资	531,431,501.32	73.42
	其中：债券	531,431,501.32	73.42
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	34,000,000.00	4.70
	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	6,718,686.59	0.93
7	其他资产	2,215,461.02	0.31
8	合计	723,860,998.72	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	106,383,281.73	14.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,706,940.00	0.24
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	25,635,624.00	3.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,981.02	0.01
J	金融业	9,912,722.80	1.37
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,791,542.00	0.80
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	18,258.24	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	149,495,349.79	20.73

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	3,823,800	20,533,806.00	2.85
2	600309	万华化学	105,900	8,563,074.00	1.19
3	601233	桐昆股份	515,500	8,227,380.00	1.14
4	000858	五粮液	61,800	7,912,872.00	1.10
5	002027	分众传媒	955,700	5,791,542.00	0.80
6	002415	海康威视	186,600	5,767,806.00	0.80
7	000651	格力电器	145,400	5,702,588.00	0.79
8	600522	中天科技	329,900	5,228,915.00	0.73
9	600690	海尔智家	179,500	5,094,210.00	0.71

10	600919	江苏银行	590,300	4,385,929.00	0.61
----	--------	------	---------	--------------	------

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	37,194,889.20	5.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	494,236,612.12	68.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	531,431,501.32	73.70

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	019733	24 国债 02	368,000	37,194,889.20	5.16
2	113052	兴业转债	264,700	28,645,217.57	3.97
3	123107	温氏转债	226,837	28,626,611.89	3.97
4	113050	南银转债	199,700	25,044,792.81	3.47
5	123190	道氏转 02	249,395	23,019,944.26	3.19

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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，南京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江苏省分局的处罚。齐鲁银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局山东监管局、中国人民银行济南分行的处罚。天津友发钢管集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到天津市静海区应急管理局的处罚。

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	28,741.38
2	应收证券清算款	1,092,525.46
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,094,194.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,215,461.02

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	113052	兴业转债	28,645,217.57	3.97

2	123107	温氏转债	28,626,611.89	3.97
3	113050	南银转债	25,044,792.81	3.47
4	123190	道氏转 02	23,019,944.26	3.19
5	127040	国泰转债	18,808,434.58	2.61
6	128128	齐翔转 2	15,805,190.95	2.19
7	113058	友发转债	15,356,831.31	2.13
8	113065	齐鲁转债	15,195,882.27	2.11
9	113056	重银转债	15,099,686.77	2.09
10	127050	麒麟转债	14,945,887.37	2.07
11	128130	景兴转债	14,624,108.09	2.03
12	110073	国投转债	14,460,820.08	2.01
13	128048	张行转债	13,508,379.55	1.87
14	110079	杭银转债	12,086,384.67	1.68
15	113066	平煤转债	11,775,575.59	1.63
16	110083	苏租转债	11,455,128.18	1.59
17	128121	宏川转债	10,937,623.69	1.52
18	111017	蓝天转债	10,844,762.64	1.50
19	127027	能化转债	10,842,811.64	1.50
20	127049	希望转 2	9,905,196.46	1.37
21	127045	牧原转债	9,713,758.98	1.35
22	128081	海亮转债	9,528,982.48	1.32
23	127084	柳工转 2	8,466,121.82	1.17
24	113647	禾丰转债	8,414,529.24	1.17
25	127086	恒邦转债	8,093,244.47	1.12
26	110084	贵燃转债	6,551,574.44	0.91
27	127018	本钢转债	6,354,885.71	0.88
28	110077	洪城转债	6,207,206.35	0.86
29	113069	博 23 转债	6,165,018.79	0.85
30	111005	富春转债	5,392,476.10	0.75
31	113043	财通转债	5,195,381.50	0.72
32	110074	精达转债	4,797,930.89	0.67
33	110068	龙净转债	4,100,489.79	0.57
34	123228	震裕转债	3,752,249.77	0.52
35	110093	神马转债	3,562,642.78	0.49
36	123203	明电转 02	3,318,817.45	0.46
37	123187	超达转债	3,212,988.44	0.45
38	110067	华安转债	3,156,638.95	0.44
39	127032	苏行转债	2,798,400.49	0.39
40	113648	巨星转债	2,600,031.08	0.36
41	113652	伟 22 转债	2,517,863.97	0.35
42	113044	大秦转债	2,408,909.87	0.33
43	113033	利群转债	2,320,875.28	0.32
44	123225	翔丰转债	2,158,693.73	0.30

45	111015	东亚转债	1,977,582.95	0.27
46	123188	水羊转债	1,958,981.75	0.27
47	123213	天源转债	1,943,359.81	0.27
48	127082	亚科转债	1,895,344.61	0.26
49	127015	希望转债	1,813,173.96	0.25
50	113048	晶科转债	1,761,607.67	0.24
51	113037	紫银转债	1,707,439.85	0.24
52	123224	宇邦转债	1,673,190.07	0.23
53	123176	精测转 2	1,607,927.84	0.22
54	110094	众和转债	1,519,827.22	0.21
55	118021	新致转债	1,495,864.81	0.21
56	110090	爱迪转债	1,264,186.39	0.18
57	123048	应急转债	1,242,113.12	0.17
58	113049	长汽转债	1,073,345.49	0.15
59	123194	百洋转债	1,044,649.97	0.14
60	113060	浙 22 转债	999,567.83	0.14
61	123131	奥飞转债	992,079.23	0.14
62	128083	新北转债	956,464.31	0.13
63	123204	金丹转债	955,338.87	0.13
64	123145	药石转债	910,110.38	0.13
65	127051	博杰转债	860,538.10	0.12
66	111007	永和转债	810,435.37	0.11
67	128090	汽模转 2	726,560.19	0.10
68	113530	大丰转债	600,419.51	0.08
69	128042	凯中转债	572,084.58	0.08
70	128119	龙大转债	570,040.96	0.08
71	113059	福莱转债	508,425.38	0.07
72	127069	小熊转债	487,971.61	0.07
73	113068	金铜转债	483,707.28	0.07
74	118031	天 23 转债	434,543.77	0.06
75	127095	广泰转债	412,612.06	0.06
76	113677	华懋转债	405,752.57	0.06
77	123191	智尚转债	356,892.16	0.05
78	113666	爱玛转债	245,380.09	0.03
79	118046	诺泰转债	164,700.55	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	易方达鑫转增利混 合A	易方达鑫转增利混 合C
报告期期初基金份额总额	262,098,247.46	80,832,883.57
报告期期间基金总申购份额	11,716,997.67	40,590,279.57
减：报告期期间基金总赎回份额	10,461,757.11	15,748,806.46
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	263,353,488.02	105,674,356.68

§ 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鑫转增利混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达鑫转增利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达鑫转增利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

二〇二四年七月十八日