

易方达悦鑫一年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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	易方达悦鑫一年持有混合
基金主代码	015125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	129,563,924.68 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

	<p>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，比较债券收益率、存款利率和融资成本，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。6、若本基金投资于信用衍生品，将按照风险管理的原则，以风险对冲为主要目的，遵守证券交易所或银行间市场的相关规定。</p>	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数收益率×5%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦鑫一年持有混合 A	易方达悦鑫一年持有混合 C

下属分级基金的交易代码	015125	015126
报告期末下属分级基金的份额总额	122,154,452.79 份	7,409,471.89 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)	
	易方达悦鑫一年持有混合 A	易方达悦鑫一年持有混合 C
1.本期已实现收益	-490,882.62	-37,855.81
2.本期利润	940,069.64	58,564.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0062
4.期末基金资产净值	123,204,757.09	7,431,280.80
5.期末基金份额净值	1.0086	1.0029

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

易方达悦鑫一年持有混合 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	0.27%	0.17%	-0.29%	0.17%	0.56%	0.00%
过去六个月	0.57%	0.16%	0.22%	0.17%	0.35%	-0.01%
过去一年	0.12%	0.13%	2.80%	0.20%	-2.68%	-0.07%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.86%	0.11%	3.04%	0.20%	-2.18%	-0.09%

易方达悦鑫一年持有混合 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	0.16%	0.17%	-0.29%	0.17%	0.45%	0.00%
过去六个月	0.37%	0.16%	0.22%	0.17%	0.15%	-0.01%
过去一年	-0.29%	0.13%	2.80%	0.20%	-3.09%	-0.07%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.29%	0.11%	3.04%	0.20%	-2.75%	-0.09%

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

易方达悦鑫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

(2022 年 5 月 6 日至 2023 年 9 月 30 日)

易方达悦鑫一年持有混合 A



易方达悦鑫一年持有混合 C



注：1.按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 0.86%，同期业绩比较基准收益率为 3.04%；C 类基金份额净值增长率为 0.29%，同期业绩比较基准收益

率为 3.04%。

§ 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		
王成	本基金的基金经理，易方达丰华债券、易方达悦享一年持有混合、易方达悦盈一年持有混合、易方达悦弘一年持有混合、易方达悦信一年持有混合、易方达悦夏一年持有混合、易方达悦丰一年持有混合、易方达悦融一年持有混合的基金经理，易方达安心回馈混合、易方达悦稳一年持有混合的基金经理助理，多资产养老金投资部副总经理	2022-05-06	-	15 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任安信证券股份有限公司交易员、投资经理，易方达基金管理有限公司年金投资部总经理助理。

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合规守信情况的说明

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

随着稳增长政策逐步出台，三季度经济底部企稳，向上弹性有待观察。7 月份社会融资规模数据大幅低于预期，房地产和基建等投资项未见好转，出口同比继续回落，经济走势疲弱。为了扭转偏弱的预期，稳增长政策陆续出台。央行在 8 月份下调了公开市场操作利率，并进行了降准；房地产放松了限购限贷政策，降低了首付比例，并下调了存量房贷利率。与此同时，三季度出口也逐步好转。8-9 月份的经济相对 7 月份有所好转，呈现底部企稳特征，但向上弹性有待观察。

权益市场处于磨底状态，在整体国内需求持续未见到好转的情况下，沪深 300 指数三季度继续单边向下，达到年内低点。

在“弱现实、弱预期”的推动下，债券收益率在 8 月中旬前震荡下行，央行超预期降息导致 10 年国债收益率达到 2.54% 的阶段性低位，信用利差也压缩到历史低位。随着稳增长政策的出台，市场对经济的担忧逐步扭转，债券收益率向上反弹，10 年国债收益率反弹 16bp 到 2.7% 并保持震荡；曲线平坦化上行，1 年国债收益率上行约 30bp，3 年 AAA 中短期票据收益率从低点上行 23bp，3 年 AAA 永续债收益率从低点上行 35bp，品种利差有所扩大。

可转债市场先涨后跌，三季度中证转债指数下跌 0.52%。在 7 月上涨过程中，估值有所扩张；8-9 月份，受权益下跌、债券收益率上行影响，转债指数震荡下行，估

值有所压缩。

权益方面，三季度仓位维持中性，国内需求处在寻底状态下，组合适当减少国内需求相关性高的领域，寻找结构性机会。主要仓位仍集中在：1) 需求稳定性较好的汽车产业链、家电；2) 如果需求边际修复，赔率较高的顺周期领域。我们相信这些领域可以提供比较好的相对超额收益。

债券方面，组合继续保持偏高杠杆水平，以中短久期信用债为底仓，获取票息收益和杠杆收益。同时，组合增持了少量长端利率债，将组合久期提高到中性水平。转债方面，组合保持了中性略偏高仓位，重点做了内部换仓，卖出了高价转债和平衡高估转债，替换为估值合理的新上市转债和回调的平衡低估转债。

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 1.0086 元，本报告期份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%；C 类基金份额净值为 1.0029 元，本报告期份额净值增长率为 0.16%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

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	22,751,769.60	12.86
	其中：股票	22,751,769.60	12.86
2	固定收益投资	151,435,777.81	85.59
	其中：债券	146,285,278.47	82.68
	资产支持证券	5,150,499.34	2.91
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	1,419,562.69	0.80
7	其他资产	1,326,450.49	0.75
8	合计	176,933,560.59	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 507,086.93 元，占净值比例 0.39%。

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	19,372,752.51	14.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	139,050.00	0.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	372,060.16	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,220,813.00	1.70
K	房地产业	140,007.00	0.11
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	22,244,682.67	17.03

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	507,086.93	0.39
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	507,086.93	0.39

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	601799	星宇股份	28,000	4,256,000.00	3.26
2	600519	贵州茅台	1,800	3,237,390.00	2.48
3	300750	宁德时代	9,000	1,827,270.00	1.40
4	600036	招商银行	50,900	1,678,173.00	1.28
5	605020	永和股份	56,700	1,535,436.00	1.18
6	000333	美的集团	25,000	1,387,000.00	1.06
7	601100	恒立液压	21,600	1,380,240.00	1.06
8	600585	海螺水泥	46,700	1,215,601.00	0.93
9	002271	东方雨虹	45,200	1,205,936.00	0.92
10	600309	万华化学	10,100	892,032.00	0.68

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	17,130,806.07	13.11

2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,831,379.97	47.33
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,522,372.61	23.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	24,982,738.26	19.12
7	可转债（可交换债）	11,817,981.56	9.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	146,285,278.47	111.98

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	2028034	20 浦发银行二级 03	100,000	10,285,066.67	7.87
2	2028033	20 建设银行二级	100,000	10,279,606.56	7.87
3	2028038	20 中国银行二级 01	100,000	10,273,180.33	7.86
4	148168	23 特建工	100,000	10,192,917.81	7.80
5	185517	22 诚通 K1	100,000	10,182,821.92	7.79

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	180310	诚悦 7A	100,000	5,150,499.34	3.94

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，鲁西化工集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到聊城高新技术产业开发区管理委员会、聊城高新区建设管理部的处罚。上海浦东发展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上海监管局的处罚。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	18,467.54
2	应收证券清算款	1,301,836.14
3	应收股利	6,146.81
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,326,450.49

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	1,275,804.36	0.98
2	113060	浙 22 转债	885,605.78	0.68

3	113021	中信转债	647,683.79	0.50
4	113050	南银转债	540,149.57	0.41
5	127045	牧原转债	532,368.58	0.41
6	113044	大秦转债	505,095.20	0.39
7	110093	神马转债	487,862.52	0.37
8	123178	花园转债	460,279.65	0.35
9	110083	苏租转债	443,952.25	0.34
10	110067	华安转债	391,897.29	0.30
11	123179	立高转债	270,458.87	0.21
12	113632	鹤 21 转债	254,180.30	0.19
13	127049	希望转 2	237,185.22	0.18
14	132026	G 三峡 EB2	228,534.55	0.17
15	127063	贵轮转债	225,737.52	0.17
16	110090	爱迪转债	200,380.27	0.15
17	113057	中银转债	192,236.33	0.15
18	113037	紫银转债	167,252.74	0.13
19	118009	华锐转债	155,522.22	0.12
20	127067	恒逸转 2	151,107.36	0.12
21	132018	G 三峡 EB1	147,301.78	0.11
22	127061	美锦转债	146,817.98	0.11
23	113058	友发转债	146,241.51	0.11
24	110045	海澜转债	143,142.29	0.11
25	123158	宙邦转债	136,193.70	0.10
26	113602	景 20 转债	124,516.43	0.10
27	127050	麒麟转债	115,812.46	0.09
28	123107	温氏转债	98,100.36	0.08
29	118022	锂科转债	84,501.97	0.06
30	123182	广联转债	82,247.83	0.06
31	110077	洪城转债	81,975.01	0.06
32	127082	亚科转债	75,693.27	0.06
33	113062	常银转债	65,914.26	0.05
34	113066	平煤转债	64,727.79	0.05
35	113667	春 23 转债	48,356.08	0.04
36	111008	沿浦转债	12,996.19	0.01
37	113641	华友转债	12,715.44	0.01
38	113049	长汽转债	6,782.32	0.01
39	123174	精锻转债	4,162.20	0.00

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	易方达悦鑫一年持有混合A	易方达悦鑫一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	188,666,564.05	13,809,763.69
报告期期间基金总申购份额	267,333.47	2,068.49
减：报告期期间基金总赎回份额	66,779,444.73	6,402,360.29
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	122,154,452.79	7,409,471.89

§ 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鑫一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达悦鑫一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达悦鑫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

二〇二三年十月二十五日