

# 易方达安泽 180 天持有期债券型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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：二〇二四年四月二十日

## § 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 4 月 18 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 1 月 24 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达安泽 180 天持有债券
基金主代码	020149
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,016,385,399.03 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。2、本基金管理人将对可转换债券和可交换债券的价值进行评估，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。3、本基金将对资金面进行综合分析的基础上，比较债券收益率和融资成

	<p>本，判断利差空间，适当运用杠杆方式来获取主动管理回报。4、本基金根据宏观经济指标分析各类资产的预期收益率水平和预期波动率水平，并据此制定和调整资产配置策略。本基金将在法律法规和基金合同允许的范围内，以控制组合波动，谋求基金资产稳健增值为目标确定和调整银行存款、同业存单的投资比例。5、本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。6、本基金将综合考虑债券的信用风险、信用衍生品的价格及流动性情况、信用衍生品创设机构的财务状况、偿付能力等因素，审慎开展信用衍生品投资。</p>	
业绩比较基准	中债-优选投资级信用债财富指数收益率	
风险收益特征	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。	
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	易方达安泽 180 天持有债券 A	易方达安泽 180 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	020149	020150
报告期末下属分级基金的份额总额	268,455,728.72 份	747,929,670.31 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 (2024 年 1 月 24 日 (基金合同生效日) -2024 年 3 月 31 日)	
	易方达安泽 180 天持有债券 A	易方达安泽 180 天持有债券 C
1.本期已实现收益	1,181,560.13	3,020,225.00
2.本期利润	1,260,867.88	3,241,232.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0043
4.期末基金资产净值	269,717,981.55	751,171,292.90
5.期末基金份额净值	1.0047	1.0043

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.本基金合同于 2024 年 1 月 24 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 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

##### 易方达安泽 180 天持有债券 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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合	0.47%	0.02%	1.02%	0.04%	-0.55%	-0.02%

同生效起至今						
--------	--	--	--	--	--	--

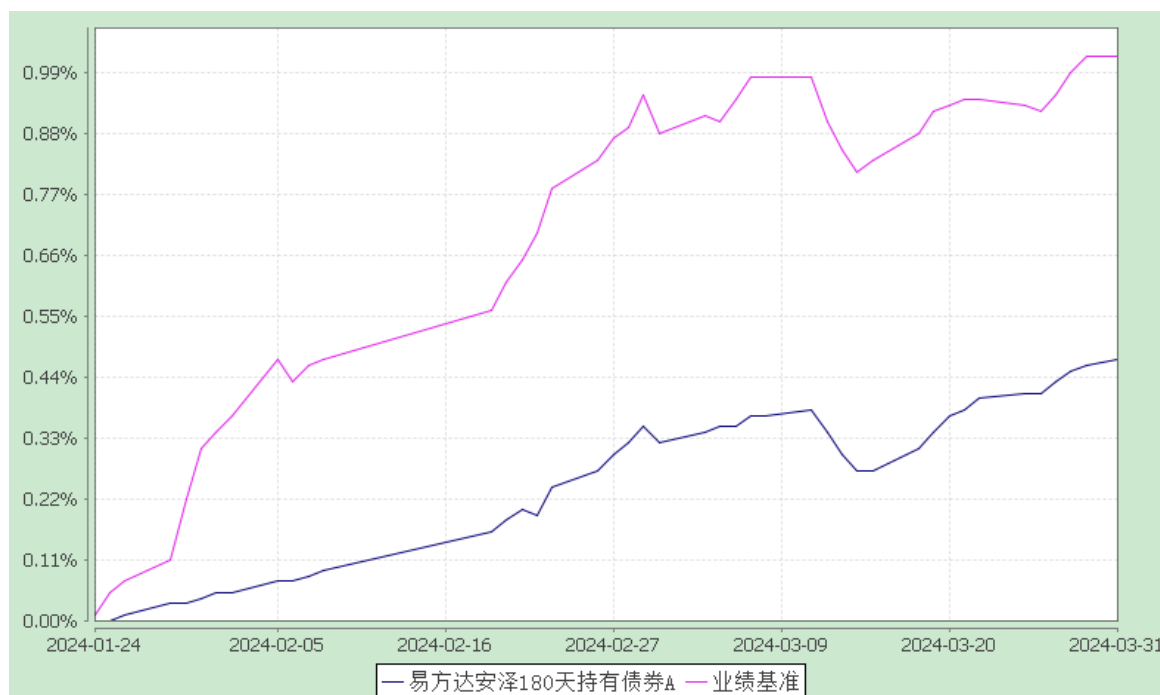
易方达安泽 180 天持有债券 C

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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.43%	0.02%	1.02%	0.04%	-0.59%	-0.02%

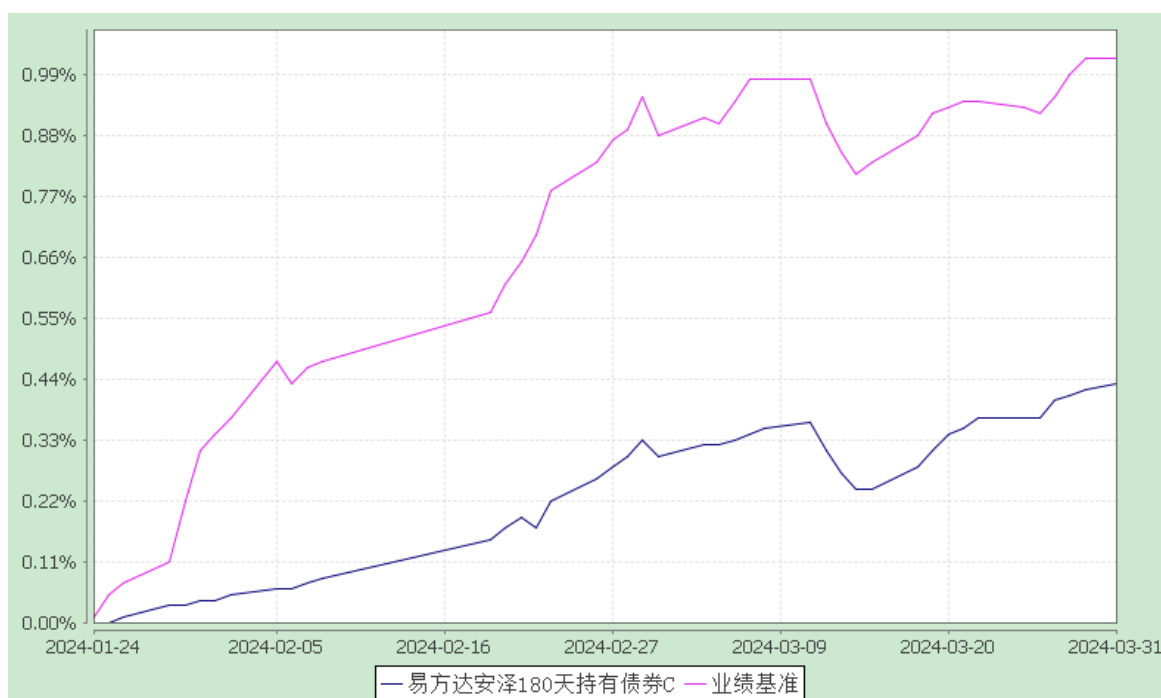
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安泽 180 天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  
 (2024 年 1 月 24 日至 2024 年 3 月 31 日)

易方达安泽 180 天持有债券 A



## 易方达安泽 180 天持有债券 C



注：1.本基金合同于 2024 年 1 月 24 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%；C 类基金份额净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

## § 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		
王晓晨	本基金的基金经理，易方达增强回报债券、易方达投资级信用债债券、易方达双债增强债券、易方达	2024-01-24	-	21 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集中交易室债券交易员、债券交易主管、固

	安瑞短债债券、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、易方达裕祥回报债券的基金经理，固定收益全策略投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员				定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、固定收益投资部副总经理，易方达货币、易方达保证金货币、易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达保本一号混合、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达纯债债券、易方达恒益定开债券发起式、易方达新鑫混合、易方达恒安定开债券发起式、易方达富财纯债债券、易方达中债 1-3 年国开行债券指数、易方达中债 3-5 年国开行债券指数、易方达中债 1-3 年政金债指数、易方达中债 3-5 年政金债指数的基金经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）。
--	---	--	--	--	---

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 10 次，其中 8 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，2 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

一季度经济数据较去年四季度回升。生产端稳中有升，1-2 月规模以上工业增加值同比增长 7.0%，比去年 12 月加快 0.2%。需求端景气改善，1-2 月出口环比超季节性上升，制造业投资和基建投资维持较高增速，地产投资环比大幅反弹；1-2 月社会消费品零售总额同比增长 5.5%，其中服务零售额同比增长 12.3%，市场销售继续恢复，节假日推动服务消费升温。价格方面，1-2 月核心通胀有回暖迹象，PPI（生产者价格指数）低位运行。总体看，开年经济运行起步平稳，但出口向上弹性有不确定性，国内有效需求不足等问题仍然存在，经济恢复的基础仍需进一步巩固。

政策方面，2024 年政府工作报告强调大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力，着力扩大国内需求，坚定不移深化改革，扩大高水平对外开放，有效防范化解重点领域风险等。中国人民银行行长潘功胜表示，国内外的形势依然复杂多变，需要发挥政策合力，加大宏观调控的政策力度。货币政策主要有几方面的考虑：一是在总量上保持合理增长，二是在价格上将继续推动社会综合融资成本稳中有降，三是在结构上要更加注重提升效能，四是在汇率上将保持在合理均衡水平上的基本稳定。财政政策方面，今年广义财政预算有所扩张，延续了中央经济工作会议要求，积极的财政政策要适度加力、提质增效。

市场表现方面，债券收益率一季度整体下行。资金方面，一季度 R007（银行间 7 天质押式回购利率）平均水平较去年四季度有所下行。现券方面，伴随开年以来资金预期较为宽松等原因，债券收益率趋势下行，3 月末 10 年期国债收益率收于 2.29%，



10 年期国开债收益率收于 2.42%，均较 2023 年四季度末下行接近 27bp；信用利差中枢持续下行，3 年期 AAA 级中短票收益率较 2023 年四季度末下行 21bp，利差压缩 5bp 左右，中低评级信用利差压缩程度稍高，3 年期 AA 级中短票利差压缩 9bp。

报告期内，组合基于对经济基本面走势的判断积极配置，并结合市场变化调整债券结构，力争实现稳健的净值增长。本基金将坚持稳健投资的原则，力争以优异的业绩回报基金持有人。

#### 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 1.0047 元，本报告期份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%；C 类基金份额净值为 1.0043 元，本报告期份额净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,188,818,341.12	99.28
	其中：债券	1,188,818,341.12	99.28
	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	-	-
	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	7,973,095.79	0.67
7	其他资产	614,747.54	0.05
8	合计	1,197,406,184.45	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	398,170,894.34	39.00
	其中：政策性金融债	60,494,679.45	5.93
4	企业债券	92,889,998.11	9.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	694,848,925.51	68.06
7	可转债（可交换债）	2,908,523.16	0.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,188,818,341.12	116.45

## 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	2220073	22 上海银行	900,000	91,143,540.98	8.93
2	220403	22 农发 03	600,000	60,494,679.45	5.93

3	2220078	22 杭州银行债 02	500,000	50,589,781.42	4.96
4	2220076	22 北京银行小微 债 03	500,000	50,573,322.40	4.95
5	188100	21 信投 Y1	400,000	42,416,635.62	4.15

#### 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，北京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北京监管局、国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。郴州市发展投资集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到郴州市城市管理和综合执法局的处罚。杭州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浙江监管局的处罚。上海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上海监管局、国家外汇管理局上海市分局的处罚。中信建投证券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北京市分局、国家外汇管理局黑龙江省分局的处罚。

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 本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	28,902.10
2	应收证券清算款	460,776.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	125,069.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	614,747.54

#### 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	123108	乐普转 2	310,295.43	0.03
2	127040	国泰转债	298,326.71	0.03
3	127045	牧原转债	240,512.54	0.02
4	113045	环旭转债	195,911.61	0.02
5	127016	鲁泰转债	179,094.07	0.02
6	110081	闻泰转债	158,639.11	0.02
7	113047	旗滨转债	149,591.28	0.01
8	127056	中特转债	148,965.15	0.01
9	127030	盛虹转债	136,936.77	0.01
10	113068	金铜转债	123,713.12	0.01
11	128136	立讯转债	119,503.85	0.01
12	113641	华友转债	119,256.52	0.01
13	113053	隆 22 转债	117,253.72	0.01
14	113616	韦尔转债	89,575.23	0.01
15	127083	山路转债	89,291.23	0.01
16	127089	晶澳转债	89,158.49	0.01
17	127085	韵达转债	89,127.27	0.01
18	113049	长汽转债	88,729.75	0.01
19	110085	通 22 转债	87,526.45	0.01
20	113639	华正转债	47,501.29	0.00
21	123107	温氏转债	29,613.57	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

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达安泽180天持有债券A	易方达安泽180天持有债券C
基金合同生效日基金份额总额	268,120,142.09	747,834,427.23
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	335,586.63	95,243.08
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	268,455,728.72	747,929,670.31

注：本基金合同生效日为 2024 年 1 月 24 日。

## § 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安泽 180 天持有期债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达安泽 180 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达安泽 180 天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

二〇二四年四月二十日