

# 易方达投资级信用债债券型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

## § 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 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 易方达投资级信用债债券  |
| 基金主代码      | 000205   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2013 年 9 月 10 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 8,177,074,343.17 份   |
| 投资目标       | 本基金主要投资于投资级信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。   |
| 投资策略       | 本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整投资级信用债券、非投资级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的 |

|                 |   |                    |                    |
|-----------------|---|--------------------|--------------------|
|                 | 基础上，自下而上地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。1、资产配置策略：本基金将密切关注宏观经济走势，把握宏观经济指标动态，深入分析货币和财政政策，并据此判断投资级信用债券、非投资级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的预期收益率水平，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险特征等因素，制定和调整资产配置策略。2、债券投资策略：债券投资策略包括久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略、杠杆投资策略、银行存款投资策略。 |                    |                    |
| 业绩比较基准          | 中债高信用等级债券财富指数   |                    |                    |
| 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           | 中国农业银行股份有限公司  |                    |                    |
| 下属分级基金的基金简称     | 易方达投资级信用债债券 A   | 易方达投资级信用债债券 C      | 易方达投资级信用债债券 D      |
| 下属分级基金的交易代码     | 000205  | 000206             | 020083             |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,063,220,919.71 份  | 1,054,288,709.33 份 | 4,059,564,714.13 份 |

注：自 2023 年 11 月 29 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 11 月 30 日。

### § 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日) |                  |                  |
|--------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
|                    | 易方达投资级信用债债券 A                    | 易方达投资级信用债债券 C    | 易方达投资级信用债债券 D    |
| 1.本期已实现收益          | 28,488,367.36                    | 6,210,990.18     | 39,760,049.80    |
| 2.本期利润             | 6,650,239.65                     | -43,122.56       | 10,021,272.34    |
| 3.加权平均基金份额<br>本期利润 | 0.0019                           | -0.0001          | 0.0021           |
| 4.期末基金资产净值         | 3,579,216,332.35                 | 1,229,657,988.93 | 4,743,867,398.27 |
| 5.期末基金份额净值         | 1.1684                           | 1.1663           | 1.1686           |

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

##### 易方达投资级信用债债券 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      | 0.12%  | 0.05%     | 0.26%      | 0.05%         | -0.14% | 0.00% |
| 过去六个月      | 1.50%  | 0.05%     | 1.77%      | 0.04%         | -0.27% | 0.01% |
| 过去一年       | 4.78%  | 0.06%     | 4.44%      | 0.04%         | 0.34%  | 0.02% |
| 过去三年       | 12.05% | 0.06%     | 12.10%     | 0.04%         | -0.05% | 0.02% |
| 过去五年       | 19.89% | 0.07%     | 21.52%     | 0.04%         | -1.63% | 0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 72.69% | 0.09%     | 69.50%     | 0.06%         | 3.19%  | 0.03% |

##### 易方达投资级信用债债券 C

| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

|                    | 率①     | 率标准差<br>② | 基准收益<br>率③ | 基准收益<br>率标准差<br>④ |        |       |
|--------------------|--------|-----------|------------|-------------------|--------|-------|
| 过去三个月              | 0.09%  | 0.05%     | 0.26%      | 0.05%             | -0.17% | 0.00% |
| 过去六个月              | 1.39%  | 0.05%     | 1.77%      | 0.04%             | -0.38% | 0.01% |
| 过去一年               | 4.51%  | 0.06%     | 4.44%      | 0.04%             | 0.07%  | 0.02% |
| 过去三年               | 11.09% | 0.06%     | 12.10%     | 0.04%             | -1.01% | 0.02% |
| 过去五年               | 18.14% | 0.07%     | 21.52%     | 0.04%             | -3.38% | 0.03% |
| 自基金合<br>同生效起<br>至今 | 68.20% | 0.09%     | 69.50%     | 0.06%             | -1.30% | 0.03% |

## 易方达投资级信用债债券 D

| 阶段                 | 净值增长<br>率① | 净值增长<br>率标准差<br>② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|--------------------|------------|-------------------|--------------------|---------------------------|--------|-------|
| 过去三个月              | 0.14%      | 0.05%             | 0.26%              | 0.05%                     | -0.12% | 0.00% |
| 过去六个月              | 1.51%      | 0.05%             | 1.77%              | 0.04%                     | -0.26% | 0.01% |
| 过去一年               | -          | -                 | -                  | -                         | -      | -     |
| 过去三年               | -          | -                 | -                  | -                         | -      | -     |
| 过去五年               | -          | -                 | -                  | -                         | -      | -     |
| 自基金合<br>同生效起<br>至今 | 4.34%      | 0.06%             | 3.80%              | 0.04%                     | 0.54%  | 0.02% |

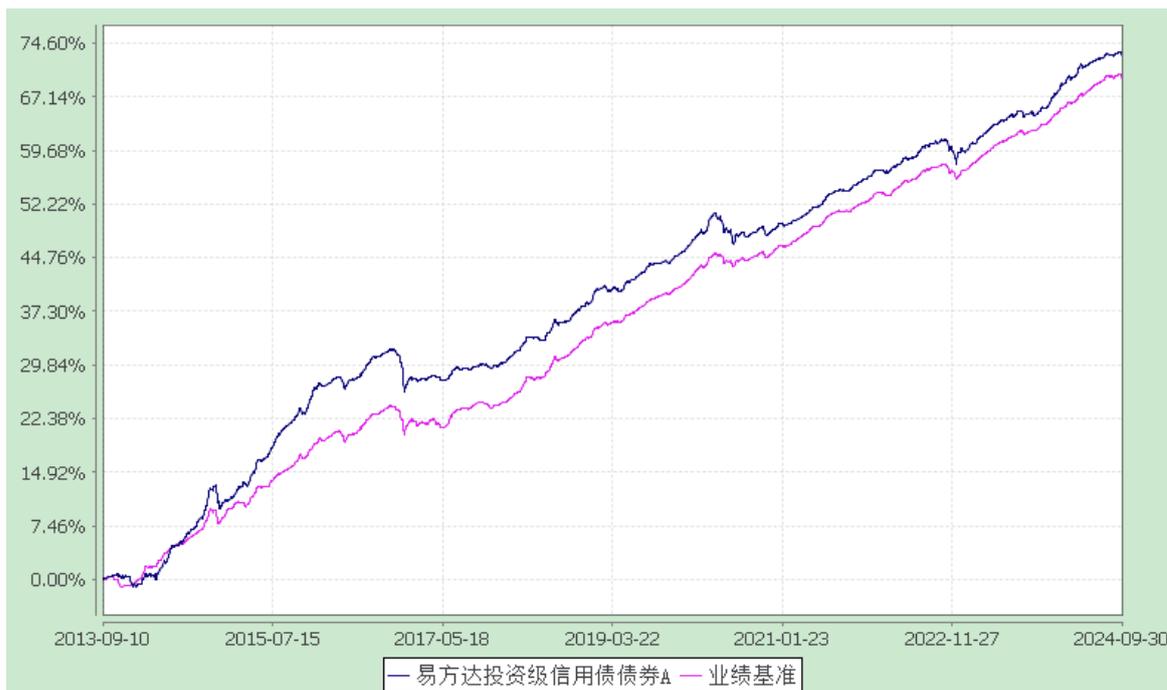
## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达投资级信用债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

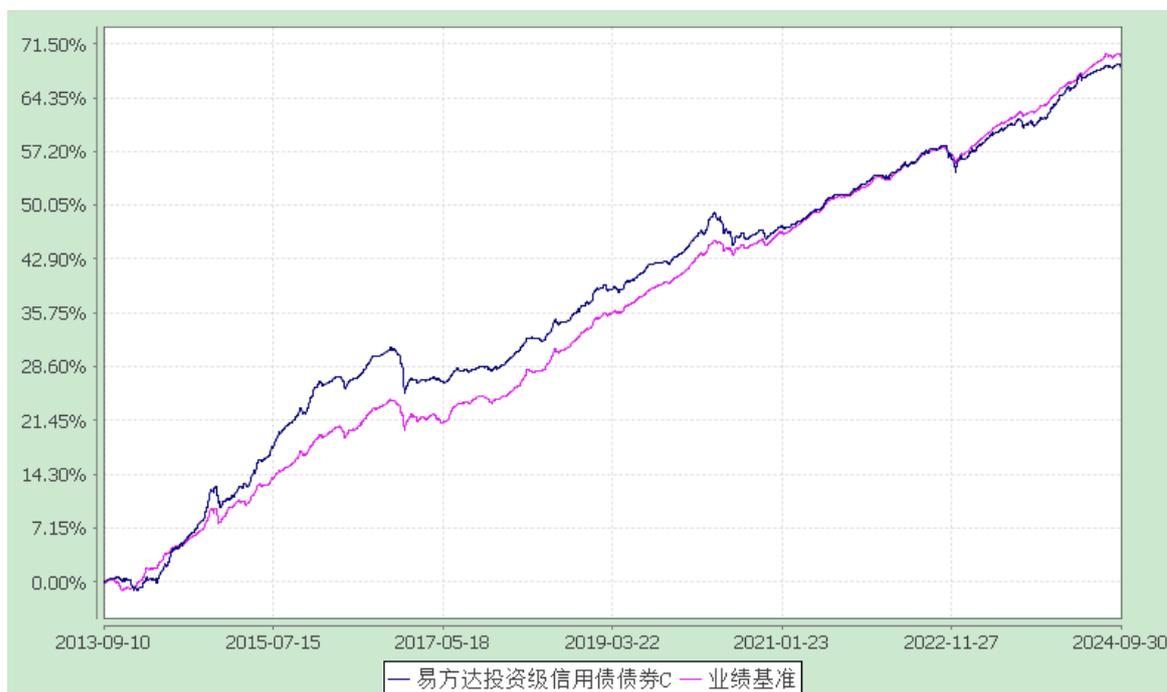
易方达投资级信用债债券 A

(2013 年 9 月 10 日至 2024 年 9 月 30 日)



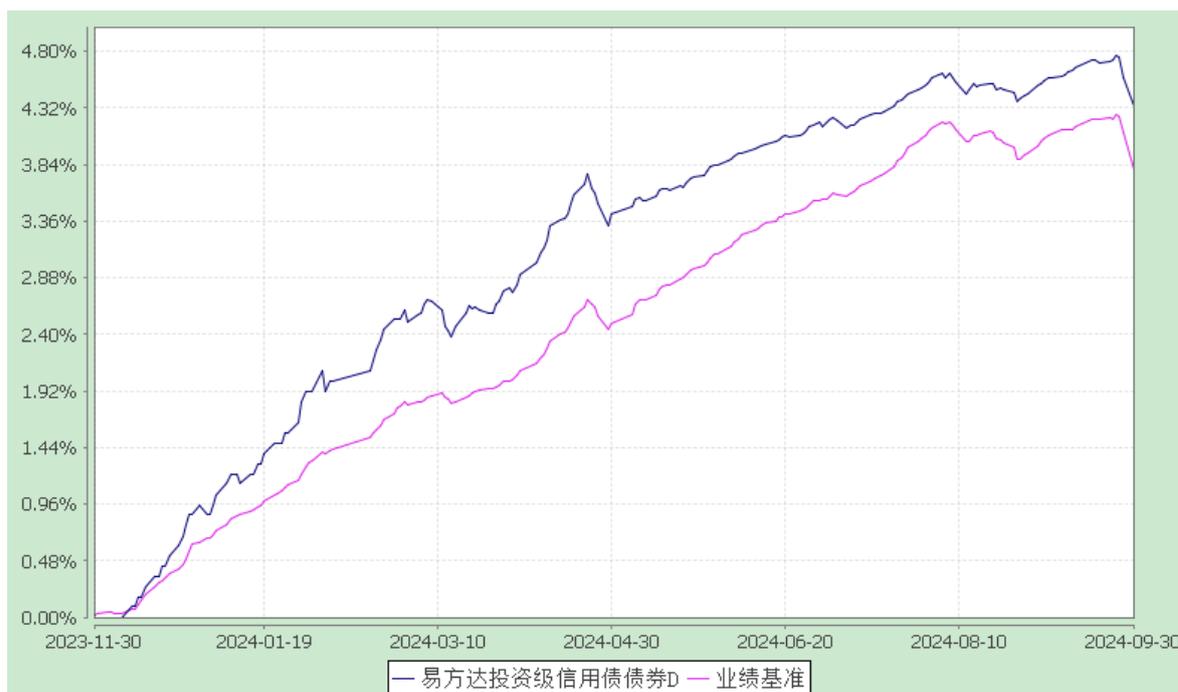
### 易方达投资级信用债债券 C

(2013 年 9 月 10 日至 2024 年 9 月 30 日)



### 易方达投资级信用债债券 D

(2023 年 11 月 30 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：1.自 2023 年 11 月 29 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 11 月 30 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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 72.69%，同期业绩比较基准收益率为 69.50%；C 类基金份额净值增长率为 68.20%，同期业绩比较基准收益率为 69.50%；D 类基金份额净值增长率为 4.34%，同期业绩比较基准收益率为 3.80%。

## § 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、易方达双债增强债券、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式（自 2019 年 10 月 15 日至 2024 年 08 月 14 日）、易方达裕祥回报债券、易 | 2013-09-10  | -    | 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、固定收益投资部副经理 |

|  |   |  |  |  |
|--|---|--|--|--|
|  | 方达安泽 180 天持有债券的基金经理，固定收益全策略投资部总经理、固定收益及多资产投资决策委员会委员 |  |  | 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、易方达安瑞短债债券、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，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 28 次，其中 26 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，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

三季度经济数据较二季度继续走弱。生产端来看，7 月规模以上工业增加值同比增长 5.1%，环比增长 0.35%，8 月同比增长 4.5%，环比增长 0.32%，工业生产保持平稳增长，但增速较二季度有所下行；从工业品价格方面来看，7、8 月 PPI（生产者价格指数）同比增速分别为-0.8%、-1.8%，环比增速分别为-0.2%、-0.7%，工业企业整体体现出降价去库的倾向，对生产端继续构成拖累。需求端来看，7、8 月固定资产投资累计同比增速分别为 3.6%、3.4%，保持平稳增长但趋势延续下行；社会消费品零售总额当月同比增速分别为 2.7%、2.1%，消费增速低位震荡，其中服务消费增速高于商品消费增速；外贸增势较好，出口增速整体平稳。综合来看，三季度尽管国内外环境更趋复杂严峻，同时高温天气和暴雨洪涝等自然灾害持续对经济活动造成影响，但经济运行总体平稳，转型升级稳步推进，经济运行延续稳中有进发展态势。同时，国内需求不足等问题还在显现，新旧动能转换存在阵痛。

政策方面，9 月 26 日中共中央政治局召开会议，聚焦当前经济形势和经济工作，体现出对稳增长的关切和决心。会议认为经济运行出现一些新的情况和问题，提出要正视困难、坚定信心，切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感，努力完成全年经济增长目标。货币政策方面，政治局会议强调加大货币政策的逆周期调节力度，要降低存款准备金率，实施有力度的降息，且明确表示此后仍有降息空间。财政政策方面，会议强调保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作；要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用；要促进房地产市场止跌回稳；要将促消费和惠民生结合起来，提出“提升消费结构”和“培育新型消费业态”。预计后

续会迎来相应政策的落地和落实。

市场表现方面，债券收益率三季度整体震荡，利率债表现优于信用债。资金方面，三季度 R007（银行间市场 7 天回购利率）平均水平较二季度微幅下行。现券方面，三季度以来债券供需矛盾有所缓解，债券收益率趋于震荡，9 月末 10 年国债收益率收于 2.15%，10 年国开债收益率收于 2.25%，分别较二季度末下行 5.4bp、4.6bp；信用利差中枢明显上行，3 年 AAA 中短票收益率较二季度末上行 18.8bp，利差走阔 42bp，中低评级信用利差走阔程度稍高，3 年 AA 中短票利差走阔 49bp。

回顾来看，今年以来债券市场收益率整体震荡下行，债券组合的持有期收益中包含了较多的资本利得收益，这使得债券基金的年化收益水平较难在未来持续。从市场指数来看，中债综合财富指数截至 9 月底的收益率为 4.69%，其中票息收益贡献了 1.82%，资本利得收益贡献了 2.87%；中债优选投资级财富指数的收益率为 3.35%，其中票息收益贡献了 1.84%，资本利得收益贡献了 1.51%。资本利得收益波动性相对较大，建议投资者理性看待债券基金的投资收益。

报告期内，组合基于对经济基本面走势的判断，积极应对并调整券种配置。操作方面，三季度组合在债券收益率下行的过程中逐步降低了信用品种的仓位和信用利差久期，同时根据相对价值变化不断优化券种结构，全季度组合保持了整体稳健的收益。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 1.1684 元，本报告期份额净值增长率为 0.12%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%；C 类基金份额净值为 1.1663 元，本报告期份额净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%；D 类基金份额净值为 1.1686 元，本报告期份额净值增长率为 0.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%。

#### 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            | 8,859,054,425.00 | 89.30        |
|    | 其中：债券             | 8,859,054,425.00 | 89.30        |
|    | 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          | 865,665,006.85   | 8.73         |
|    | 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      | 3,869,763.88     | 0.04         |
| 7  | 其他资产              | 191,886,135.44   | 1.93         |
| 8  | 合计                | 9,920,475,331.17 | 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      | 129,955,163.04   | 1.36         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 4,439,885,865.79 | 46.48        |
|    | 其中：政策性金融债 | 527,024,725.19   | 5.52         |

|    |           |                  |       |
|----|-----------|------------------|-------|
| 4  | 企业债券      | 737,414,947.53   | 7.72  |
| 5  | 企业短期融资券   | 1,407,157,450.95 | 14.73 |
| 6  | 中期票据      | 2,144,640,997.69 | 22.45 |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -     |
| 8  | 同业存单      | -                | -     |
| 9  | 其他        | -                | -     |
| 10 | 合计        | 8,859,054,425.00 | 92.74 |

#### 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  | 2220067   | 22 杭州银行债 01      | 2,800,000 | 281,206,684.93 | 2.94         |
| 2  | 220202    | 22 国开 02         | 2,200,000 | 224,036,969.86 | 2.35         |
| 3  | 2320022   | 23 杭州银行 01       | 2,200,000 | 223,705,776.44 | 2.34         |
| 4  | 012480933 | 24 宝钢 SCP001     | 2,000,000 | 202,270,750.68 | 2.12         |
| 5  | 092280080 | 22 光大银行二级资本债 01A | 1,900,000 | 194,283,016.44 | 2.03         |

#### 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，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。交通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的处罚。宁波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宁波监管局的处罚。中国光大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的处罚。中国太平洋人寿保险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海南监管局、国家金融监督管理总局运城监管分局、国家外汇管理局上海市分局、汉中市略阳县消防救援大队的处罚。

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   | 47,769.47      |
| 2  | 应收证券清算款 | -              |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | -              |
| 5  | 应收申购款   | 191,838,365.97 |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 其他      | -              |
| 8  | 合计      | 191,886,135.44 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 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                        | 易方达投资级信用债债券A     | 易方达投资级信用债债券C     | 易方达投资级信用债债券D     |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 3,440,758,866.89 | 940,947,517.86   | 6,041,181,588.09 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 238,093,177.39   | 678,507,671.05   | 2,151,972,911.95 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 615,631,124.57   | 565,166,479.58   | 4,133,589,785.91 |
| 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               | 3,063,220,919.71 | 1,054,288,709.33 | 4,059,564,714.13 |

## § 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. 中国证监会核准易方达投资级信用债债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达投资级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达投资级信用债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

二〇二四年十月二十五日