

易方达裕华利率债 3 个月定期开放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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 | 易方达裕华利率债 3 个月定开债券 |
| 基金主代码 | 013497 |
| 交易代码 | 013497 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 11 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 742,110,525.19 份 |
| 投资目标 | 本基金投资目标是在控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金在封闭运作期与开放运作期采取不同的投资策略。 在封闭运作期内，本基金主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行债券的投资管理；在对资金面进行综合分析的基础上， |

| | |
|--------|--|
| | 本基金将比较债券收益率、存款利率和融资成本，判断利差空间，力争通过息差策略提高组合收益；当银行存款投资具有较高投资价值时，本基金将提高银行存款、投资比例。在开放运作期内，本基金将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准 | 中债-国债及政策性银行债全价指数（1-3年） |
| 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 | 招商银行股份有限公司 |

§ 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) |
| 1.本期已实现收益 | 8,590,298.54 |
| 2.本期利润 | 6,696,686.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0089 |
| 4.期末基金资产净值 | 754,155,409.38 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0162 |

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

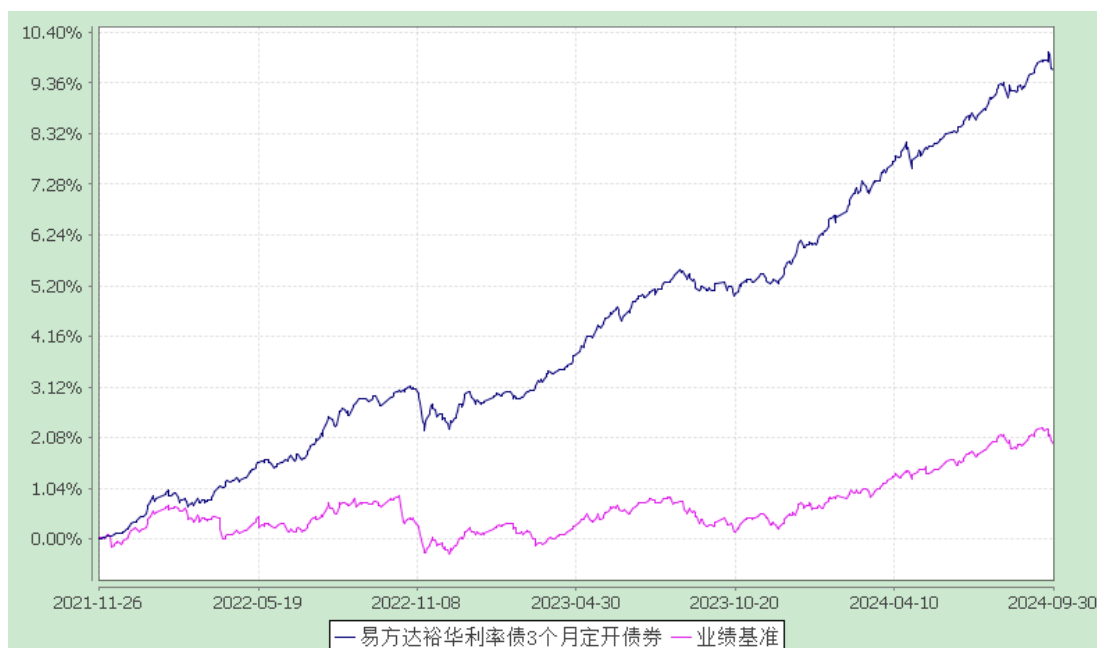
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.88% | 0.07% | 0.19% | 0.04% | 0.69% | 0.03% |
| 过去六个月 | 1.92% | 0.06% | 0.79% | 0.04% | 1.13% | 0.02% |
| 过去一年 | 4.18% | 0.06% | 1.60% | 0.04% | 2.58% | 0.02% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 9.64% | 0.05% | 1.94% | 0.05% | 7.70% | 0.00% |

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

易方达裕华利率债 3 个月定期开放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

(2021 年 11 月 26 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 9.64%，同期业绩比较基准收益率为 1.94%。

§ 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 | | |
| 纪玲云 | 本基金的基金经理，易方达信用债债券、易方达瑞财混合（自 2019 年 01 月 11 日至 2024 年 09 月 20 日）、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达恒盛 3 个月定开混合发起式、易方达恒裕一年定开债券发起式、易方达裕兴 3 个月定开债券（自 2022 年 02 月 28 日至 2024 年 07 月 19 日）、易方达恒固 18 个月封闭式债券、易方达兴利 180 天持有债券的基金经理，易方达稳健收益债券的基金经理助理，固定收益分类资产管理部总经理 | 2021-11-26 | 2024-07-20 | 15 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、投资经理助理、固定收益研究部总经理助理、固定收益分类资产管理部负责人、投资经理，易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达科润混合（LOF）的基金经理。 |
| 杨真 | 本基金的基金经理，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、易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达富财纯债债券、易方达裕兴 3 个月定开债券（自 2022 年 02 | 2021-11-26 | - | 11 年 | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中信建投证券股份有限公司资产管理部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易部交易员，易方达中债 3-5 年政金债指数的基金经理。 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | 月 28 日至 2024 年 07 月 19 日)、易方达裕浙 3 个月定开债券、易方达优选投资级信用指数发起式、易方达中债 0-3 年政金债指数、易方达中债 1-5 年政金债指数的基金经理, 易方达恒兴 3 个月定开债券发起式的基金经理助理 | | | | |
|--|---|--|--|--|--|

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 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，经济基本面延续了二季度的运行逻辑，整体保持稳定，但景气度有所减弱。在经济结构转型的过程中，核心问题依旧是有效需求不足。从主要经济指标来看，制造业投资增长动力较强，但房地产销售的缓慢恢复继续抑制房地产投资增速。外需整体保持较高增速，但随着海外补库需求的减缓，出口显示出一定见顶回落迹象。就业和收入预期偏弱对消费有所压制，消费市场整体延续了缓慢恢复的态势，服务业价格也呈现下降趋势。

基于以上宏观环境，政策层面在三季度积极调整。9月底，中共中央政治局会议强调将加大宏观政策调控力度。在政策方向上，会议提出增强财政和货币政策的逆周期调节，明确了促进房地产市场“止跌回稳”的目标。在政策工具方面，推出了多项房地产支持政策，包括信贷政策调整、限购政策优化、降低存量房贷利率等。人民银行也加大了货币政策的执行力度，通过总量、价格和创新工具等多个维度，积极展现对经济基本面和市场预期的“支持性”立场。这些政策调整旨在稳定经济增长，促进结构性改革，同时提升经济发展的质量和效益。

债券市场方面，三季度不同品种间出现了较大的分化。在利率品种中，截至三季度末，1-5年期国债收益率相较二季度末下行约15-25BP，长端下行约5-10BP。国开债表现略弱于国债，1-10年期国开债收益率普遍下行约5BP。信用债品种表现总体偏弱、分化明显，中低评级表现普遍偏弱。从节奏上看，三季度各个月份债券市场都经历了一定程度的调整，随后进入修复阶段，特别是在9月底的调整幅度较为显著。

组合操作方面，本基金选择中短期限的利率债作为配置品种，三季度组合久期灵活调整以应对市场波动，并持续优化持仓结构，整体表现平稳。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0162元，本报告期份额净值增长率为0.88%，同期业绩比较基准收益率为0.19%。

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 | 660,987,698.64 | 87.60 |
| | 其中：债券 | 660,987,698.64 | 87.60 |
| | 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 | 92,005,770.96 | 12.19 |
| | 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 | 1,593,054.82 | 0.21 |
| 7 | 其他资产 | - | - |
| 8 | 合计 | 754,586,524.42 | 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 | 61,375,543.85 | 8.14 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 599,612,154.79 | 79.51 |
| | 其中：政策性金融债 | 599,612,154.79 | 79.51 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 660,987,698.64 | 87.65 |

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 | 220407 | 22农发07 | 1,500,000 | 152,895,410.96 | 20.27 |
| 2 | 200315 | 20进出15 | 1,000,000 | 105,003,825.14 | 13.92 |
| 3 | 240202 | 24国开02 | 1,000,000 | 102,856,229.51 | 13.64 |
| 4 | 220203 | 22国开03 | 500,000 | 51,726,448.09 | 6.86 |
| 5 | 230413 | 23农发13 | 500,000 | 50,597,260.27 | 6.71 |

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 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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 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 | - |

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

| | |
|---------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 812,335,890.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 29,774,834.62 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 100,000,200.02 |
| 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 | 742,110,525.19 |

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|----------------|-------------------------|----------------|------|------|----------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2024年07月01日~2024年09月30日 | 399,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 399,999,000.00 | 53.90% |
| | 2 | 2024年07月17日~2024年09月30日 | 153,553,694.29 | 0.00 | 0.00 | 153,553,694.29 | 20.69% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付或延期办理赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续五十个工作日基金资产净值低于5000万元，本基金将按照基金合同的约定终止基金合同，无需召开基金份额持有人大会；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> | | | | | | | |

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会准予易方达裕华利率债 3 个月定期开放债券型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达裕华利率债 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达裕华利率债 3 个月定期开放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。

9.2 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。

9.3 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