

易方达裕鑫债券型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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：二〇二五年一月二十一日

§ 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 2025 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达裕鑫债券
基金主代码	003133
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	550,589,720.56 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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，确定资产的最优配置比例。 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

	进行投资；本基金投资资产支持证券将采取自上而下和自下而上相结合的投资策略；本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，通过杠杆操作放大组合收益。3、本基金将适度参与股票资产投资。本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资。4、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的系统性风险。	
业绩比较基准	$\text{沪深 300 指数收益率} \times 15\% + \text{中债新综合指数收益率（全价）} \times 80\% + \text{金融机构人民币活期存款基准利率（税后）} \times 5\%$	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	003133	003134
报告期末下属分级基金的份额总额	448,239,432.47 份	102,350,288.09 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日)	
	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
1.本期已实现收益	38,786,818.99	4,115,552.49
2.本期利润	57,752,587.55	2,927,036.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0975	0.0458
4.期末基金资产净值	667,502,241.98	151,734,378.80
5.期末基金份额净值	1.4892	1.4825

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

易方达裕鑫债券 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	6.46%	1.05%	1.59%	0.26%	4.87%	0.79%
过去六个月	11.73%	0.90%	4.22%	0.23%	7.51%	0.67%
过去一年	9.35%	0.71%	6.45%	0.19%	2.90%	0.52%
过去三年	3.07%	0.49%	3.28%	0.17%	-0.21%	0.32%
过去五年	31.99%	0.56%	8.58%	0.18%	23.41%	0.38%
自基金合同生效起至今	57.64%	0.50%	13.11%	0.17%	44.53%	0.33%

易方达裕鑫债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①－③	②－④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	6.40%	1.05%	1.59%	0.26%	4.81%	0.79%
过去六个月	11.62%	0.90%	4.22%	0.23%	7.40%	0.67%
过去一年	9.13%	0.71%	6.45%	0.19%	2.68%	0.52%
过去三年	2.45%	0.49%	3.28%	0.17%	-0.83%	0.32%
过去五年	30.70%	0.56%	8.58%	0.18%	22.12%	0.38%
自基金合同生效起至今	55.51%	0.50%	13.11%	0.17%	42.40%	0.33%

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

易方达裕鑫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
(2016 年 9 月 5 日至 2024 年 12 月 31 日)

易方达裕鑫债券 A



易方达裕鑫债券 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 57.64%，同期业绩比较基准收益率为 13.11%；C 类基金份额净值增长率为 55.51%，同期业绩比较基准收益率为 13.11%。

§ 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		
胡文伯	本基金的基金经理，易方达鑫转招利混合、易方达瑞安混合发起式（自 2023 年 03 月 16 日至 2024 年 10 月 08 日）、易方达瑞康混合（自 2023 年 03 月 16 日至 2024 年 10 月 08 日）、易方达磐固六个月持有混合的基金经理，易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达磐恒九个	2023-01-20	-	10 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，易方达双债增强债券的基金经理。

	月持有混合、易方达悦享 一年持有混合、易方达悦 安一年持有债券的基金 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 23 次，其中 21 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

2024 年 4 季度，政策在预期管理层面变得更加稳定和连续，各部门开始更快地出台配套政策，但市场期待的更大规模的经济刺激政策并未出台，预期管理和经济实际

运行之间存在着一定差异。在实际经济数据层面，虽然月度 PMI 和社零出现了回升，但价格数据比如 PPI、70 城房价指数等还在低位区间，经济运行的新情况和新问题虽然得到了较好的回应，但政策的发力更多是一套组合和一个过程，因此仍然会出现弱现实和强预期的割裂。这种割裂反映在资产定价上，即债券收益率突破低位、汇率持续贬值、蓝筹股滞涨，而成长股和小盘股交投活跃。

债券市场四季度表现强势，各类收益率大幅下行，截至年末十年国债收益率下行至 1.68%，季度下行幅度接近 50bp，主要得益于货币宽松预期、以及弱现实数据的支撑，12 月中共中央政治局会议定调了货币政策“适度宽松”的重大表述变化，为利率下行打开了空间。

股票市场方面，市场在 10 月 8 日经历 3.5 万亿的过热交易后回落，随后震荡上行，但除了国证 2000 指数、微盘股指数超过了 10 月 8 日高点外，其余主要指数均未超过。市场的交投始终比较活跃，但主题投资的特征比较明显，沪深 300 表征的大盘蓝筹股四季度下跌 2.06%，同期国证 2000 指数上涨 6.20%。

转债市场更多跟随小盘股的走势，溢价率出现了先大幅压缩、随后拉升的情形，导致中证转债指数在 11 月初就超过了 10 月 8 日的高点，四季度整体涨幅 5.55%，同期万得全 A 指数上涨 1.62%，转债逐渐恢复跟涨能力。从信用风险中有所修复、溢价率在大幅压缩后的补涨拉升、债底受益于债市大幅上涨的抬升，是四季度转债表现较好的主要解释因素。

报告期内，组合继续大幅加仓了转债，同时小幅减仓了权益，主要基于市场高波动性的特点，我们认为期权价值通过转债实现的方式更优。债券方面，组合整体维持中性久期运行，通过高流动性的利率债灵活调节久期以应对市场变化。权益方面，组合更加集中持仓消费行业，除了是对转债缺乏消费板块的补充之外，我们认为消费行业股价在当前大概率拥有类转债的凸性变化区间。转债方面，组合配置结构从低价券逐渐切到平衡型上，权益波动率高位叠加转债溢价率中性，是转债能有效实现诸多策略收益的较好环境，组合策略上仍然注重凸性价格区间的变化，个券注重考量个股空间和转债溢价率的均衡。

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 1.4892 元，本报告期份额净值增长率为 6.46%，同期业绩比较基准收益率为 1.59%；C 类基金份额净值为 1.4825 元，本

报告期末份额净值增长率为 6.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.59%。

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	126,276,640.00	13.18
	其中：股票	126,276,640.00	13.18
2	固定收益投资	821,741,823.81	85.77
	其中：债券	821,741,823.81	85.77
	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	8,345,883.80	0.87
7	其他资产	1,763,845.05	0.18
8	合计	958,128,192.66	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	118,764,940.80	14.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,511,699.20	0.92
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	126,276,640.00	15.41

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	688696	极米科技	181,850	17,824,937.00	2.18
2	002916	深南电路	133,544	16,693,000.00	2.04
3	300973	立高食品	421,900	16,466,757.00	2.01
4	603833	欧派家居	213,400	14,711,796.00	1.80
5	002841	视源股份	323,200	11,929,312.00	1.46
6	000858	五粮液	82,900	11,609,316.00	1.42
7	002293	罗莱生活	976,260	7,614,828.00	0.93
8	300253	卫宁健康	1,049,120	7,511,699.20	0.92
9	002557	洽洽食品	252,300	7,329,315.00	0.89
10	688598	金博股份	287,228	6,049,021.68	0.74

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	50,959,652.55	6.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	114,576,086.00	13.99
	其中：政策性金融债	73,376,733.12	8.96
4	企业债券	64,330,538.86	7.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	184,757,997.86	22.55
7	可转债（可交换债）	407,117,548.54	49.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	821,741,823.81	100.31

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	240205	24 国开 05	300,000	32,939,909.84	4.02
2	110081	闻泰转债	286,820	32,650,488.67	3.99
3	127089	晶澳转债	308,370	30,774,219.25	3.76
4	240411	24 农发 11	300,000	30,385,306.85	3.71
5	220024	22 付息国债 24	200,000	24,852,571.43	3.03

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。

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	91,122.72
2	应收证券清算款	915,210.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	757,511.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,763,845.05

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	110081	闻泰转债	32,650,488.67	3.99
2	127089	晶澳转债	30,774,219.25	3.76
3	113641	华友转债	23,630,945.76	2.88
4	113052	兴业转债	17,194,806.95	2.10
5	110073	国投转债	17,030,176.33	2.08
6	110095	双良转债	16,748,301.50	2.04
7	113685	升 24 转债	15,007,542.59	1.83
8	127076	中宠转 2	14,907,907.63	1.82

9	123182	广联转债	14,234,403.90	1.74
10	113069	博 23 转债	13,279,249.88	1.62
11	123145	药石转债	12,969,202.31	1.58
12	113065	齐鲁转债	12,960,000.58	1.58
13	113584	家悦转债	12,732,869.72	1.55
14	127095	广泰转债	11,573,668.37	1.41
15	113667	春 23 转债	11,382,192.01	1.39
16	123221	力诺转债	10,640,280.67	1.30
17	113056	重银转债	10,016,192.97	1.22
18	110079	杭银转债	8,239,889.90	1.01
19	123176	精测转 2	8,187,882.85	1.00
20	123227	雅创转债	6,798,740.00	0.83
21	128132	交建转债	6,326,918.70	0.77
22	118030	睿创转债	6,048,160.57	0.74
23	118037	上声转债	5,857,346.63	0.71
24	123178	花园转债	5,695,067.67	0.70
25	113530	大丰转债	5,200,624.28	0.63
26	127087	星帅转 2	4,425,324.45	0.54
27	118013	道通转债	4,160,143.85	0.51
28	128130	景兴转债	4,028,855.25	0.49
29	127104	姚记转债	3,853,692.58	0.47
30	113654	永 02 转债	3,476,765.41	0.42
31	111008	沿浦转债	3,352,619.97	0.41
32	123204	金丹转债	3,317,121.71	0.40
33	123225	翔丰转债	3,191,770.19	0.39
34	123152	润禾转债	3,142,723.59	0.38
35	123190	道氏转 02	3,120,760.61	0.38
36	123147	中辰转债	2,428,823.41	0.30
37	123237	佳禾转债	2,369,874.09	0.29
38	123161	强联转债	2,336,984.50	0.29
39	123131	奥飞转债	2,247,575.53	0.27
40	118003	华兴转债	1,058,730.75	0.13

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	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
报告期期初基金份额总额	693,009,505.20	19,140,364.30

报告期期间基金总申购份额	46,785,354.61	116,429,405.73
减：报告期期间基金总赎回份额	291,555,427.34	33,219,481.94
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	448,239,432.47	102,350,288.09

§ 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10月01日~2024年11月06日,2024年11月11日~2024年11月12日,2024年11月25日~2024年12月31日	142,571,243.27	0.00	0.00	142,571,243.27	25.89%
	2	2024年12月10日~2024年12月25日	107,394,626.54	0.00	0.00	107,394,626.54	19.51%
	3	2024年10月01日~2024年12月08日	214,489,015.89	0.00	214,489,015.89	0.00	0.00%
产品特有风险							
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部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，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六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；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。

§ 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鑫债券型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达裕鑫债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达裕鑫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

二〇二五年一月二十一日