

# 易方达兴利 180 天持有期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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	易方达兴利 180 天持有债券
基金主代码	019662
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	689,704,155.62 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	中债综合全价(总值)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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达兴利 180 天持有债券 A	易方达兴利 180 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	019662	019663
报告期末下属分级基金的份额总额	473,265,784.65 份	216,438,370.97 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)	
	易方达兴利 180 天持有债券 A	易方达兴利 180 天持有债券 C
1.本期已实现收益	3,268,343.37	3,611,233.11
2.本期利润	5,287,500.49	6,547,412.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0375	0.0301
4.期末基金资产净值	501,981,474.98	229,077,310.70
5.期末基金份额净值	1.0607	1.0584

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

##### 易方达兴利 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	3.02%	0.10%	2.23%	0.09%	0.79%	0.01%
过去六个月	3.58%	0.09%	2.50%	0.10%	1.08%	-0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.07%	0.08%	3.74%	0.09%	2.33%	-0.01%

##### 易方达兴利 180 天持有债券 C

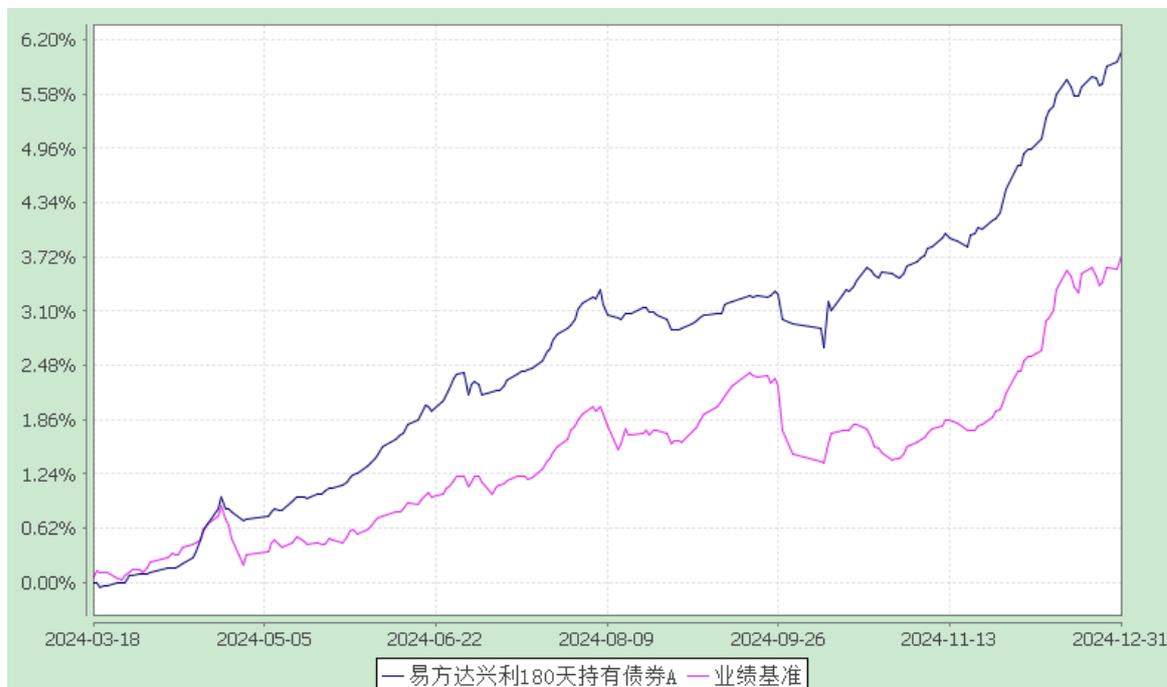
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	2.95%	0.10%	2.23%	0.09%	0.72%	0.01%
过去六个月	3.45%	0.09%	2.50%	0.10%	0.95%	-0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	5.84%	0.08%	3.74%	0.09%	2.10%	-0.01%

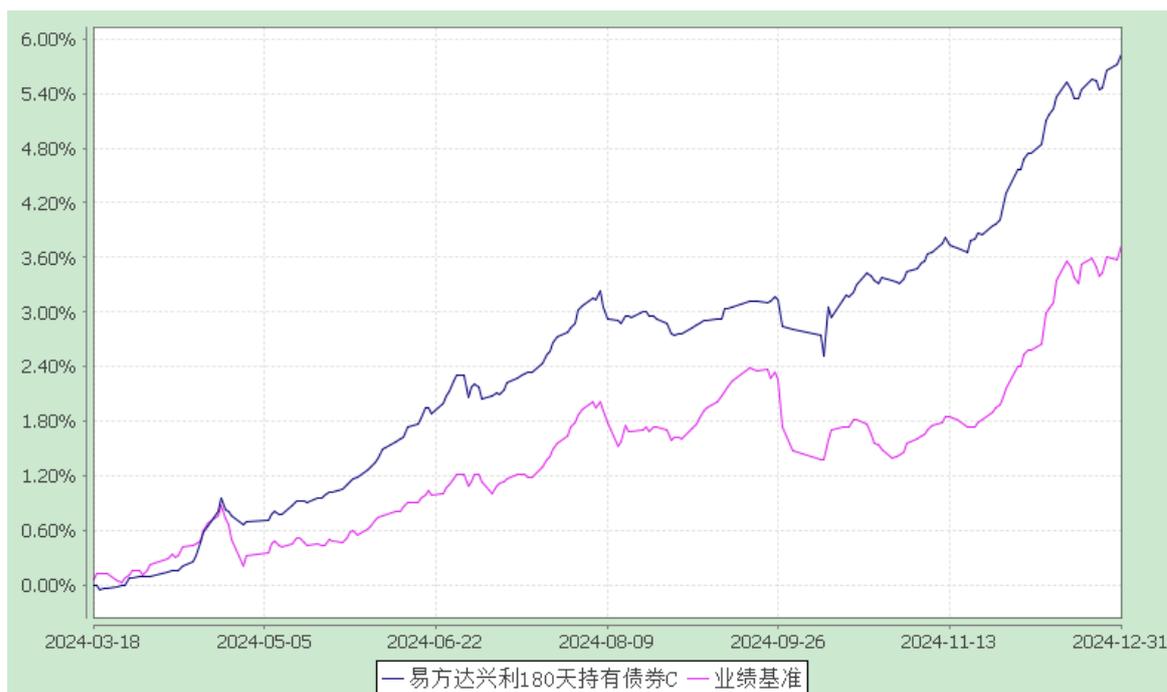
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达兴利 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 3 月 18 日至 2024 年 12 月 31 日)

易方达兴利 180 天持有债券 A



易方达兴利 180 天持有债券 C



注：1.本基金合同于 2024 年 3 月 18 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，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的有关约定。

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 6.07%，同期业绩比较基准收益率为 3.74%；C 类基金份额净值增长率为 5.84%，同期业绩比较基准收益率为 3.74%。

## § 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、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达恒盛 3 个月定开混合、易方达恒裕一年	2024-03-18	-	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

	定开债券发起式、易方达恒固 18 个月封闭式债券的基金经理，易方达稳健收益债券的基金经理助理，固定收益分类资产研究管理部总经理				分类资产研究管理部负责人、投资经理，易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达瑞财混合、易方达科润混合（LOF）、易方达裕华利率债 3 个月定开债券、易方达裕兴 3 个月定开债券的基金经理。
--	---	--	--	--	--

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 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

随着一揽子增量政策的陆续推出，四季度经济基本面呈现一定的企稳回升走势。经济边际改善体现在以下几个方面：一是在以旧换新以及设备更新支持政策的影响下，2024 年 9 月以来社会消费品零售总额与制造业投资增速整体有所提升；二是政府债券的大规模发行推动基建投资改善；三是地产政策的进一步放松带来地产销售尤其是二手房销售活跃度的提升；四是出口呈现出一定的韧性。从价格数据上，我们也看到核心 CPI 和 PPI 在 11 月份都有一定程度的改善，但幅度尚且有限，供需关系持续回升向好需要需求端更多的刺激政策出台。

政策方面，9 月 24 日国务院举行新闻发布会之后，各部委陆续推出了多项稳增长政策，包括降准降息、降低存量房贷利率、放松限购限贷、创设支持股票市场的新货币政策工具、地方政府债务置换等，政策重心在稳定股票和房地产市场的价格、解决长期债务问题、稳定拉动需求回升。中央经济工作会议明确提出要推动经济持续回升向好，态度坚定且目标明确，但是基于当前复杂的经济形势，从应对外部风险到改善国内经济主体预期，要实现这一目标还需要持续探索。

资本市场方面，债券市场收益率在 9 月下旬大幅上行之后，四季度出现阶段性横盘，随后在宽松货币政策的预期下再度下行，并突破前期低点。整个季度来看，30 年国债收益率下行 44BP，5 年 AAA-级二级资本债收益率下行 60BP。

今年以来债券市场收益率出现大幅下行，这一节奏贯穿全年，并在四季度有所加剧，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率较难在未来持续。从市场指数来看，中债综合财富指数 2024 年全年的收益率为 7.61%，其中票息收益贡献了 2.37%，资本利得收益贡献了 5.24%；中债优选投资级信用债财富指数 2024 年全年的收益率为 5.57%，其中票息收益贡献了 2.42%，资本利得收益贡献了 3.15%。考虑到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。

操作上，本组合在四季度积极进行久期和资产结构的调整，在前期市场存在不确定时保持了中性的组合久期和较低的信用利差久期，并积极进行利率债的交易增厚组合收益。在 11 月下旬之后组合主动提升信用利差久期，并在较长时间内维持了一个偏长的组合久期，较好地获取了利率下行和信用利差下行带来的资本利得收益。另外，组合在四季度小幅参与了可转债的投资，获取了较为显著的收益增厚。总的来说，本

组合在四季度较好地平衡了波动和增长之间的关系，组合根据市场情况的变化及时调整投资策略，灵活操作，实现了净值的稳健增长。

#### 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 1.0607 元，本报告期份额净值增长率为 3.02%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%；C 类基金份额净值为 1.0584 元，本报告期份额净值增长率为 2.95%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%。

#### 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	837,525,913.72	94.76
	其中：债券	835,494,064.08	94.53
	资产支持证券	2,031,849.64	0.23
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	1,106,318.20	0.13
7	其他资产	45,215,490.76	5.12
8	合计	883,847,722.68	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	475,961,999.09	65.11
	其中：政策性金融债	40,766,301.37	5.58
4	企业债券	100,923,398.48	13.81
5	企业短期融资券	10,071,817.53	1.38
6	中期票据	228,348,738.87	31.24
7	可转债（可交换债）	20,188,110.11	2.76
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	835,494,064.08	114.29

**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	242400008	24 江苏银行永续债 01	500,000	51,850,821.92	7.09
2	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	500,000	50,651,835.62	6.93
3	200405	20 农发 05	400,000	40,766,301.37	5.58
4	2028041	20 工商银行二级 01	300,000	30,891,402.74	4.23
5	2020022	20 南京银行二级 01	300,000	30,861,634.52	4.22

## 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	261316	国正 02 优	10,000	1,017,732.38	0.14
2	261957	太泽 5A3	10,000	1,014,117.26	0.14

## 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，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。

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	6,351.69
2	应收证券清算款	1,066,585.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,142,553.92

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	45,215,490.76

## 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	1,065,201.07	0.15
2	113042	上银转债	752,730.51	0.10
3	123183	海顺转债	631,054.03	0.09
4	113065	齐鲁转债	599,713.79	0.08
5	113654	永 02 转债	572,055.65	0.08
6	113681	镇洋转债	564,215.70	0.08
7	123085	万顺转 2	528,781.75	0.07
8	127077	华宏转债	510,034.02	0.07
9	128129	青农转债	441,093.11	0.06
10	123230	金钟转债	411,596.94	0.06
11	132026	G 三峡 EB2	404,330.71	0.06
12	113685	升 24 转债	395,058.73	0.05
13	123107	温氏转债	349,535.60	0.05
14	113641	华友转债	332,701.84	0.05
15	113033	利群转债	314,778.56	0.04
16	111015	东亚转债	309,934.38	0.04
17	110093	神马转债	275,045.14	0.04
18	128081	海亮转债	270,612.58	0.04
19	123162	东杰转债	258,501.71	0.04
20	123233	凯盛转债	244,851.62	0.03
21	113577	春秋转债	224,443.55	0.03
22	123072	乐歌转债	222,079.08	0.03
23	123166	蒙泰转债	220,889.19	0.03
24	123080	海波转债	218,797.68	0.03
25	123146	中环转 2	199,964.21	0.03
26	128056	今飞转债	197,709.64	0.03
27	128141	旺能转债	191,657.29	0.03
28	127075	百川转 2	185,481.20	0.03
29	128120	联诚转债	182,520.93	0.02
30	123132	回盛转债	179,307.84	0.02
31	113676	荣 23 转债	167,084.15	0.02
32	123220	易瑞转债	159,186.96	0.02
33	123172	漱玉转债	157,352.14	0.02
34	111005	富春转债	156,811.77	0.02

35	113068	金铜转债	147,134.36	0.02
36	113610	灵康转债	141,950.72	0.02
37	123240	楚天转债	141,250.34	0.02
38	111018	华康转债	140,149.63	0.02
39	110095	双良转债	139,780.20	0.02
40	127049	希望转 2	133,885.19	0.02
41	123185	能辉转债	133,475.91	0.02
42	123196	正元转 02	127,479.58	0.02
43	123186	志特转债	125,407.19	0.02
44	123159	崧盛转债	122,716.45	0.02
45	123088	威唐转债	122,015.74	0.02
46	123173	恒锋转债	120,598.43	0.02
47	123193	海能转债	120,169.68	0.02
48	111003	聚合转债	119,878.16	0.02
49	127079	华亚转债	119,865.27	0.02
50	128101	联创转债	119,362.09	0.02
51	113640	苏利转债	119,129.10	0.02
52	123169	正海转债	118,504.27	0.02
53	113574	华体转债	117,994.42	0.02
54	123171	共同转债	116,818.05	0.02
55	113664	大元转债	116,117.90	0.02
56	128127	文科转债	115,189.46	0.02
57	127054	双箭转债	113,975.13	0.02
58	123199	山河转债	113,447.22	0.02
59	128066	亚泰转债	111,814.09	0.02
60	110055	伊力转债	110,596.00	0.02
61	113039	嘉泽转债	109,784.06	0.02
62	123129	锦鸡转债	109,746.62	0.02
63	110070	凌钢转债	108,799.56	0.01
64	128122	兴森转债	108,402.12	0.01
65	110081	闻泰转债	108,144.36	0.01
66	127098	欧晶转债	107,863.32	0.01
67	123189	晓鸣转债	107,115.73	0.01
68	123048	应急转债	105,999.54	0.01
69	113530	大丰转债	105,897.70	0.01
70	127102	浙建转债	103,726.45	0.01
71	128097	奥佳转债	103,666.03	0.01
72	128105	长集转债	103,199.50	0.01
73	123149	通裕转债	102,466.34	0.01
74	113058	友发转债	101,377.18	0.01
75	127103	东南转债	99,753.52	0.01
76	127082	亚科转债	96,324.36	0.01
77	127070	大中转债	93,164.63	0.01

78	123191	智尚转债	89,354.34	0.01
79	123221	力诺转债	89,106.40	0.01
80	113668	鹿山转债	88,580.32	0.01
81	123217	富仕转债	86,482.32	0.01
82	127081	中旗转债	83,560.54	0.01
83	113628	晨丰转债	81,075.06	0.01
84	123049	维尔转债	75,744.79	0.01
85	127019	国城转债	72,864.44	0.01
86	123201	纽泰转债	71,040.98	0.01
87	127040	国泰转债	64,526.12	0.01
88	123178	花园转债	64,100.33	0.01
89	113637	华翔转债	61,801.44	0.01
90	123168	惠云转债	60,034.76	0.01
91	127076	中宠转 2	52,376.78	0.01
92	127055	精装转债	51,822.41	0.01
93	127053	豪美转债	51,535.84	0.01
94	123119	康泰转 2	50,008.53	0.01
95	123161	强联转债	48,929.88	0.01
96	128130	景兴转债	41,954.39	0.01
97	113062	常银转债	41,469.68	0.01
98	123204	金丹转债	41,126.65	0.01
99	123082	北陆转债	40,861.45	0.01
100	111019	宏柏转债	40,492.74	0.01
101	123190	道氏转 02	40,370.48	0.01
102	113608	威派转债	40,270.58	0.01
103	128131	崇达转 2	40,127.22	0.01
104	123236	家联转债	36,576.31	0.01
105	113044	大秦转债	34,467.25	0.00
106	123147	中辰转债	34,316.19	0.00
107	127078	优彩转债	32,763.43	0.00
108	118041	星球转债	32,633.90	0.00
109	127087	星帅转 2	24,371.35	0.00
110	123056	雪榕转债	22,609.98	0.00
111	123212	立中转债	11,359.32	0.00
112	128144	利民转债	9,352.05	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	易方达兴利180天持有债券A	易方达兴利180天持有债券C
报告期期初基金份额总额	30,372,085.91	252,851,109.22
报告期期间基金总申购份额	444,129,027.61	15,872,400.06
减：报告期期间基金总赎回份额	1,235,328.87	52,285,138.31
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	473,265,784.65	216,438,370.97

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

二〇二五年一月二十一日