

# 易方达裕丰回报债券型证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十四日

## § 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达裕丰回报债券
基金主代码	000171
交易代码	000171
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	3,174,401,064.20 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	本基金密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在债券、股票和

	银行存款等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。债券投资方面，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投资管理；股票投资部分，主要采取“自下而上”的投资策略，精选成长性优势企业进行投资。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的三年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.5%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

### § 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
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	50,498,121.27
2.本期利润	107,405,411.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0416
4.期末基金资产净值	5,660,905,077.10
5.期末基金份额净值	1.783

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。

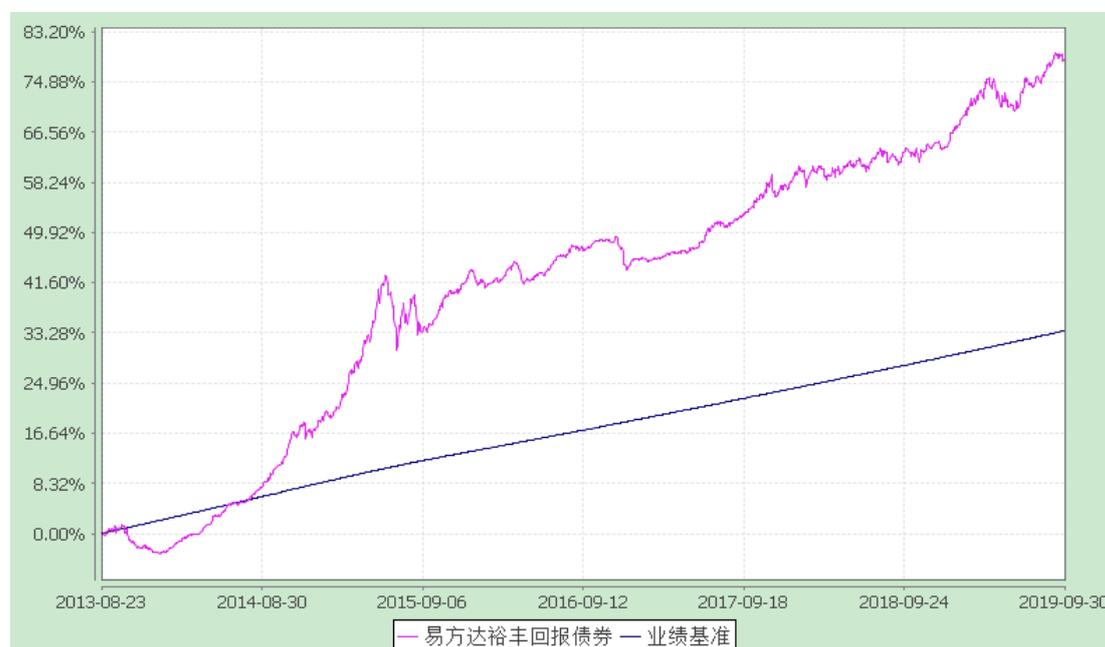
### 3.2 基金净值表现

#### 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	2.53%	0.22%	1.09%	0.01%	1.44%	0.21%

#### 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

易方达裕丰回报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  
(2013 年 8 月 23 日至 2019 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 78.30%，同期业绩比较基准收益率为 33.62%。

## § 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		
张清华	本基金的基金经理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转增利混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理（自 2016 年 09 月 05 日至 2019 年 09 月 27 日）、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、混合资产投资部总经理	2014-01-09	-	12 年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师,中信证券股份有限公司研究员,易方达基金管理有限公司投资经理、固定收益基金投资部总经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张雅君	本基金的基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金	2017-07-28	-	10 年	硕士研究生,曾任海通证券股份有限公司项目经理,工银瑞信基金管理有限公司

	<p>的基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理（自 2017 年 10 月 25 日至 2019 年 07 月 11 日）、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转增利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理助理、混合资产投资部总经理助理</p>				<p>债券交易员,易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理助理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金基金经理助理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金基金经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达保本一号混合型证券投资基金基金经理助理。</p>
--	--	--	--	--	--

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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、规范化的投资研究和决策流程、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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，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 26 次，均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。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，债券市场收益率整体先下后上，全季来看收益率整体有所下行。三季度资金面从二季度末的极度宽松状态回归正常，不过这种不松不紧的状态整体并未超出市场预期，市场走势主要由基本面预期驱动。7 月份收益率以整体小幅下行为主。8 月份开始，受全球央行“鸽派”宽松，风险资产波动加大，基本面不

及预期及政府对房地产调控不断加强的影响，债券收益率快速下行，期限利差和信用利差均大幅压缩，长端利率债收益率创今年新低，中低等级城投债利差也大幅收窄。8 月中下旬开始，受专项债扩容担忧、通胀预期升温、货币政策宽松预期转弱、海外债券收益率反弹等因素影响，债券市场出现回调。即使 9 月降准也未能扭转债券市场弱势调整的态势。

权益方面，三季度股票市场表现分化，中小板表现好于上证综指。全季看，创业板指数上涨 7.68%，中小板综指上涨 1.52%，上证综指下跌 2.47%，上证 50 指数下跌 1.12%，沪深 300 指数下跌 0.29%。

报告期内，组合规模大幅增长，信用债和转债仓位有所降低，股票仓位变化不大，利率债以参与波段操作为主。

#### 4.4.2 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 1.783 元，本报告期份额净值增长率为 2.53%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

## § 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	1,064,470,892.67	15.35
	其中：股票	1,064,470,892.67	15.35
2	固定收益投资	5,707,716,719.49	82.29
	其中：债券	5,682,686,719.49	81.93
	资产支持证券	25,030,000.00	0.36
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	87,523,271.77	1.26
7	其他资产	76,575,337.46	1.10
8	合计	6,936,286,221.39	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	813,509,636.34	14.37
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	130,502,438.73	2.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	58,596,633.60	1.04
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	61,862,184.00	1.09
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	1,064,470,892.67	18.80

### 5.3 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	000651	格力电器	1,372,066	78,619,381.80	1.39
2	600004	白云机场	3,119,195	70,025,927.75	1.24
3	603986	兆易创新	499,220	65,717,320.80	1.16
4	000860	顺鑫农业	1,227,566	64,029,842.56	1.13
5	603259	药明康德	713,520	61,862,184.00	1.09
6	600009	上海机场	758,041	60,476,510.98	1.07
7	002007	华兰生物	1,725,338	59,179,093.40	1.05
8	601012	隆基股份	2,236,582	58,665,545.86	1.04
9	601318	中国平安	673,215	58,596,633.60	1.04
10	600486	扬农化工	1,141,482	56,845,803.60	1.00

#### 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	759,420,900.00	13.42
	其中：政策性金融债	759,420,900.00	13.42
4	企业债券	2,113,277,952.00	37.33
5	企业短期融资券	19,994,000.00	0.35
6	中期票据	2,269,516,900.00	40.09
7	可转债（可交换债）	520,476,967.49	9.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,682,686,719.49	100.38

#### 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	180210	18 国开 10	2,000,000	203,940,000.00	3.60
2	110053	苏银转债	1,833,400	198,813,896.00	3.51
3	100213	10 国开 13	1,700,000	169,150,000.00	2.99
4	170215	17 国开 15	1,300,000	133,952,000.00	2.37

5	180406	18 农发 06	1,000,000	106,130,000.00	1.87
---	--------	----------	-----------	----------------	------

#### 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	156391	金地 06A	100,000	10,012,000.00	0.18
1	156445	18 裕源 02	100,000	10,012,000.00	0.18
3	156636	19 裕源 03	50,000	5,006,000.00	0.09

#### 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 苏银转债（代码：110053）是易方达裕丰回报债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 1 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会江苏监管局针对江苏银行股份有限公司未按业务实质准确计量风险资产、理财产品之间未能实现相分离、理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理、对授信资金未按约定用途使用监督不力的违法违规事实，对江苏银行股份有限公司处以人民币 90 万元行政处罚。

中信转债（代码：113021）是易方达裕丰回报债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 11 月 19 日，中国银行保险监督管理委员会针对中信银行股份有限公司的如下违法违规行为作出罚款 2280 万元的行政处罚决定：（一）理财资金违规缴纳土地款；（二）自有资金融资违规缴纳土地款；（三）为非保本理财产品提供保本承诺；（四）本行信贷资金为理财产品提供融资；（五）收益权转让业务违规提供信用担保；（六）项目投资审核严重缺位。2019 年 7 月 3 日，中国银

行保险监督管理委员会针对中信银行股份有限公司的如下违法违规行为，作出“没收违法所得 33.6677 万元，罚款 2190 万元，合计 2223.6677 万元”的行政处罚决定：（一）未按规定提供报表且逾期未改正；（二）错报、漏报银行业监管统计资料；（三）未向监管部门报告重要信息系统运营中断事件；（四）信息系统控制存在较大安全漏洞，未做到有效的安全控制；（五）未按企业划型标准将多家企业划分为小微企业，报送监管数据不真实；（六）向关系人发放信用贷款、向关系人发放担保贷款的条件优于其他借款人同类贷款条件；（七）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告；（八）贷后管理不到位导致贷款资金被挪用；（九）以流动资金贷款名义发放房地产开发贷款；（十）未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；（十一）投资同一家银行机构同期非保本理财产品采用风险权重不一致；（十二）购买非保本理财产品签订可提前赎回协议，未准确计量风险加权资产；（十三）未按规定计提资产支持证券业务的风险加权资产。

本基金投资苏银转债、中信转债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除苏银转债、中信转债外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	457,476.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	70,294,464.59
5	应收申购款	5,822,796.06
6	其他应收款	600.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,575,337.46

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	110053	苏银转债	198,813,896.00	3.51
2	113021	中信转债	87,992,182.80	1.55
3	110046	圆通转债	41,528,513.60	0.73
4	132015	18 中油 EB	23,608,934.50	0.42
5	113011	光大转债	21,761,784.00	0.38
6	123019	中来转债	21,269,172.60	0.38
7	132014	18 中化 EB	10,403,910.00	0.18
8	113528	长城转债	9,556,050.00	0.17
9	110049	海尔转债	6,771,987.60	0.12
10	113516	苏农转债	5,294,261.70	0.09
11	123021	万信转 2	4,644,333.32	0.08
12	113515	高能转债	4,611,600.00	0.08
13	110043	无锡转债	4,131,249.50	0.07
14	110048	福能转债	2,737,715.50	0.05
15	128035	大族转债	2,350,020.74	0.04
16	128020	水晶转债	1,867,502.70	0.03
17	128018	时达转债	1,595,156.50	0.03
18	110041	蒙电转债	1,181,800.00	0.02
19	127012	招路转债	751,892.60	0.01
20	110052	贵广转债	215,372.50	0.00
21	110056	亨通转债	186,194.70	0.00
22	123023	迪森转债	116,801.10	0.00
23	110033	国贸转债	9,904.50	0.00
24	128016	雨虹转债	1,150.20	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分 的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	603986	兆易创新	65,717,320.80	1.16	大宗交易 流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东减持或者特定股东减持，采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%；前款交易的受让方在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,145,045,477.23
报告期基金总申购份额	1,210,824,044.85
减：报告期基金总赎回份额	181,468,457.88
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,174,401,064.20

## § 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裕丰回报债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达裕丰回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达裕丰回报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  
二〇一九年十月二十四日