

易方达裕鑫债券型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：二〇二一年四月十九日

§ 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 2021 年 4 月 16 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 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	346,607,221.37 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

	<p>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。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×15%+中债新综合指数收益率（全价）×80%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
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	207,765,008.02 份	138,842,213.35 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 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	3,147,617.30	3,593,517.30
2.本期利润	-9,591,712.11	-5,209,257.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0570	-0.0416
4.期末基金资产净值	281,011,922.75	188,350,128.03
5.期末基金份额净值	1.3525	1.3566

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

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	-1.10%	0.77%	-0.22%	0.25%	-0.88%	0.52%
过去六个月	6.80%	0.69%	2.27%	0.21%	4.53%	0.48%
过去一年	15.89%	0.66%	3.72%	0.20%	12.17%	0.46%
过去三年	38.93%	0.62%	9.24%	0.20%	29.69%	0.42%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	40.27%	0.52%	8.09%	0.18%	32.18%	0.34%

易方达裕鑫债券 C

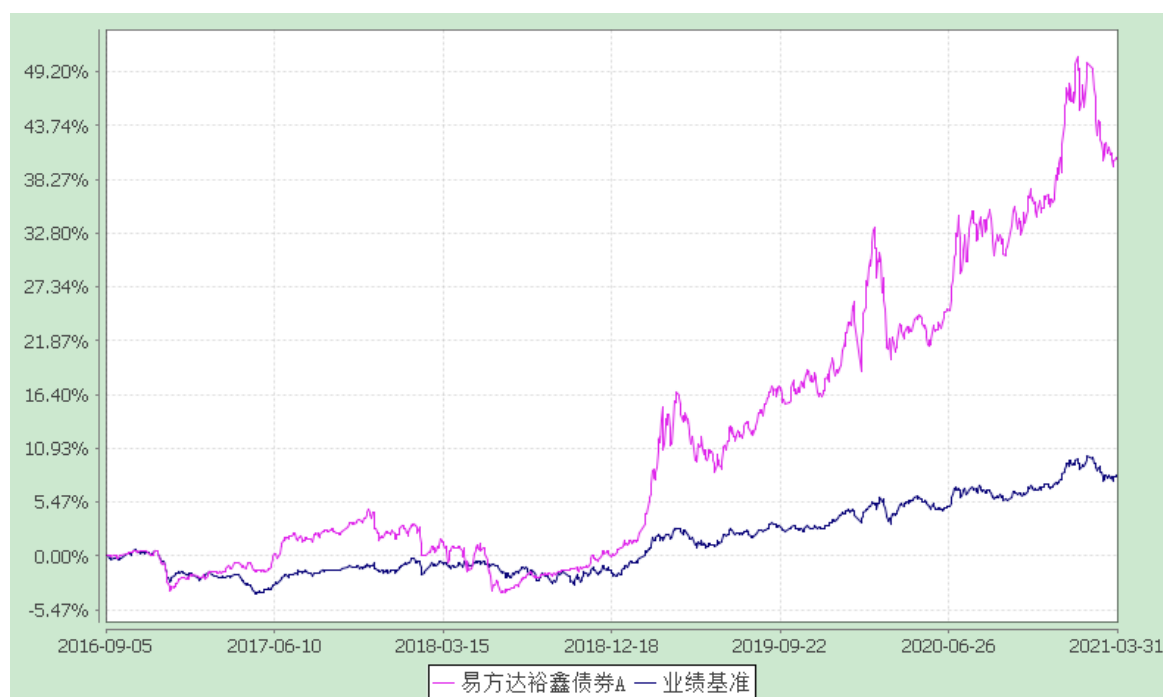
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-1.15%	0.77%	-0.22%	0.25%	-0.93%	0.52%
过去六个月	6.70%	0.69%	2.27%	0.21%	4.43%	0.48%
过去一年	15.67%	0.66%	3.72%	0.20%	11.95%	0.46%
过去三年	38.67%	0.62%	9.24%	0.20%	29.43%	0.42%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	39.42%	0.53%	8.09%	0.18%	31.33%	0.35%

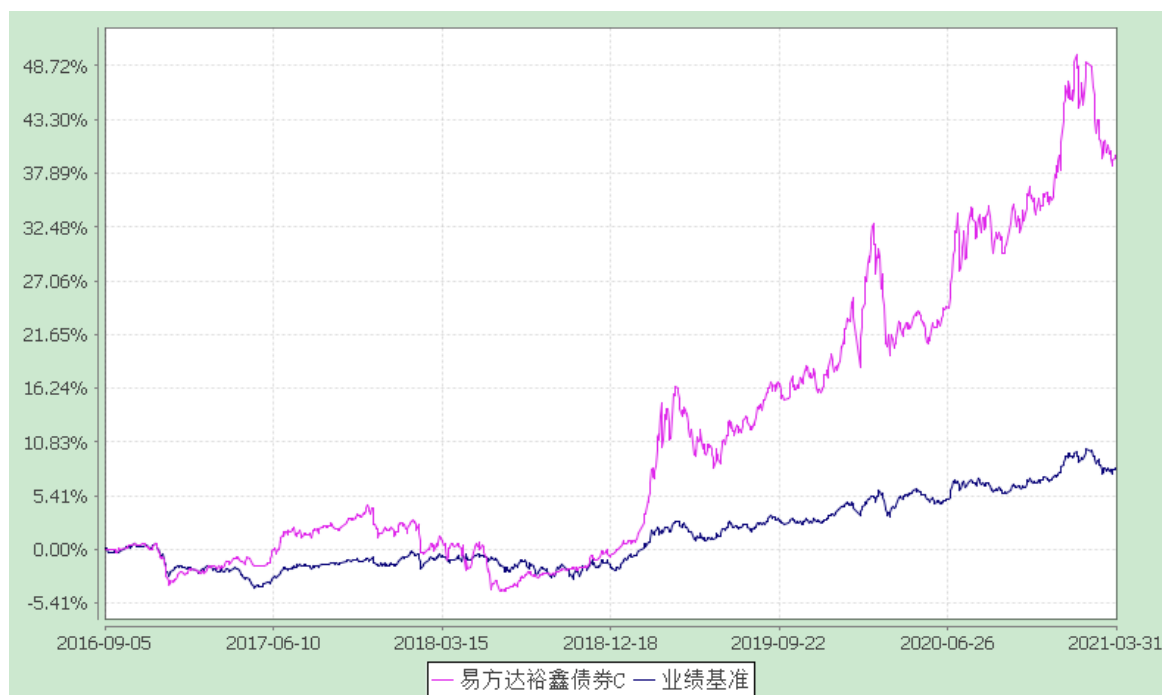
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2021 年 3 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 40.27%，C 类基金份额净值增长率为 39.42%，同期业绩比较基准收益率为 8.09%。

§ 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		
韩阅川	本基金的基金经理、易方达瑞锦灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞川灵活配置混合型发起式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、易方达鑫转	2019-09-28	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任嘉实基金管理有限公司固定收益部研究员、投资经理。

添利混合型证券投资基金的基金经理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合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助理、多资产公募投资部总经理助理					
---	--	--	--	--	--

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《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 3 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 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场方面，一季度行情可分为三个阶段：年初，为了对冲永煤违约事件以来的信用风险冲击，央行不断释放流动性维稳信号，债市延续宽松行情，长端利率向下修复。到春节假期前后，随着央行在节前并未放松流动性，破坏了市场一致预期，叠加春节后大宗商品价格上涨引发的经济强劲预期和通胀加息担忧，债市重新走熊。3 月以来，虽然高频数据显示经济动能表现仍超预期，央行公开市场操作也仍持续谨慎，但权益市场的下跌引发市场对未来经济和通胀持续性的担忧，利率债走出了一波下行行情，体现出较为明显的避险情绪。整个季度来看，收益率先下后上再下，呈现倒“V”走势，10 年期国债和国开债收益率与去年底基本持平，维持震荡的格局。

权益市场方面，春节是 A 股市场的重要分水岭，指数呈现冲高回落。春节前，“核心资产”标的延续了近几年的强势趋势，继续受到资金追捧，少数机构重仓股加速新高的同时伴随着对多数个股明显的挤出效应，而公募基金的大量发行也出现一定的助推作用，市场分化更加极致。春节后，海外受益于疫情消退后需求恢复，原油价格快速上涨，大宗商品价格显著走强。通胀预期带来的名义利率上行对全球大盘成长股估值都构成了显著压力，美债长端利率的超预期上行，也引发了 A 股机构重仓股的大幅

回调，市场风格回归平衡。赚钱效应的迅速减弱，也导致基金发行经历年初最后一波脉冲式增长后快速萎缩，且下跌趋势直到季末才有所缓解，步入震荡区间。

操作上，初期组合股票和转债仓位均在较高水平，随后在市场调整过程中进行了一定的降仓操作并维持到了季度末，目前维持在相对中性的水平。债券方面，组合维持较高的杠杆水平但维持中性偏低的久期，整体仍按照票息策略的偏绝对收益操作思路为主。

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 1.3525 元，本报告期份额净值增长率为-1.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.22%；C 类基金份额净值为 1.3566 元，本报告期份额净值增长率为-1.15%，同期业绩比较基准收益率为-0.22%。

§ 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	73,249,000.80	12.22
	其中：股票	73,249,000.80	12.22
2	固定收益投资	501,156,361.40	83.61
	其中：债券	491,090,361.40	81.93
	资产支持证券	10,066,000.00	1.68
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	13,508,870.25	2.25
7	其他资产	11,476,027.19	1.91
8	合计	599,390,259.64	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	71,855,596.80	15.31
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	1,393,404.00	0.30
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	-	-
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	73,249,000.80	15.61

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	002415	海康威视	151,600	8,474,440.00	1.81
2	601799	星宇股份	37,800	7,144,200.00	1.52
3	600519	贵州茅台	3,500	7,031,500.00	1.50

4	000651	格力电器	94,500	5,925,150.00	1.26
5	600887	伊利股份	138,800	5,556,164.00	1.18
6	300132	青松股份	253,500	5,402,085.00	1.15
7	002318	久立特材	382,400	4,917,664.00	1.05
8	300115	长盈精密	219,500	4,879,485.00	1.04
9	600298	安琪酵母	87,200	4,816,928.00	1.03
10	603806	福斯特	54,900	4,716,459.00	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	3,996,800.00	0.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,966,200.00	4.47
	其中：政策性金融债	20,966,200.00	4.47
4	企业债券	342,076,815.30	72.88
5	企业短期融资券	20,027,000.00	4.27
6	中期票据	50,686,000.00	10.80
7	可转债（可交换债）	53,337,546.10	11.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	491,090,361.40	104.63

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	136051	15 五矿 03	200,000	20,320,000.00	4.33
2	136067	15 洪市政	200,000	20,218,000.00	4.31
3	143794	18 兵器 02	200,000	20,116,000.00	4.29
4	143650	18 绿城 07	200,000	20,086,000.00	4.28
5	175089	20CHNE04	200,000	20,072,000.00	4.28

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	169846	东借 08A1	100,000	10,066,000.00	2.14

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	52,233.89
2	应收证券清算款	3,792,011.07
3	应收股利	-
4	应收利息	7,505,683.94
5	应收申购款	126,098.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,476,027.19

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	132018	G 三峡 EB1	9,707,801.60	2.07
2	113011	光大转债	9,327,788.00	1.99
3	110065	淮矿转债	5,114,053.00	1.09
4	113509	新泉转债	4,881,448.00	1.04
5	128108	蓝帆转债	3,749,208.60	0.80
6	113545	金能转债	3,617,396.20	0.77
7	110048	福能转债	3,236,429.40	0.69
8	110045	海澜转债	2,391,085.60	0.51
9	113025	明泰转债	2,318,886.80	0.49
10	113602	景 20 转债	2,055,815.00	0.44
11	128023	亚太转债	1,397,480.31	0.30

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	96,729,308.33	95,169,340.32
报告期期间基金总申购份额	126,823,704.50	64,127,382.19
减：报告期期间基金总赎回份额	15,788,004.81	20,454,509.16
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	207,765,008.02	138,842,213.35

§ 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	2021年01月01日~2021年02月02日	51,448,724.57	-	-	51,448,724.57	14.84%
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。</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

二〇二一年四月十九日