

# 易方达双债增强债券型证券投资基金

## 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达双债增强债券
基金主代码	110035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	11,245,214,257.35 份
投资目标	本基金主要投资于信用债、可转债等固定收益品种，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供持续稳定的回报。
投资策略	本基金根据对基本面因素的分析，以及对不同资产的风险收益特征及相关关系进行研究，确定大类资产配置比例；通过对信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析，进行信用债投资；通过对转股溢价率、隐含波动率、对应正股的

	市场走势、供求关系等因素进行分析，投资可转债；综合考虑组合收益、利率风险以及流动性，投资于利率品种；综合考虑新股估值水平、中签率、上市后的平均涨幅等因素，决定新股申购投资。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率*40%+天相可转债指数收益率*40%+中债国债总全价指数收益率*20%	
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低于混合型基金、股票型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	110035	110036
报告期末下属分级基金的份额总额	7,492,823,792.58 份	3,752,390,464.77 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)	
	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
1.本期已实现收益	97,221,833.46	49,335,525.04
2.本期利润	-94,352,201.93	-38,537,870.49

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146	-0.0106
4.期末基金资产净值	12,613,138,298.04	6,151,020,592.06
5.期末基金份额净值	1.683	1.639

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

##### 易方达双债增强债券 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	-0.36%	0.18%	-1.02%	0.19%	0.66%	-0.01%
过去六个月	3.57%	0.29%	1.01%	0.20%	2.56%	0.09%
过去一年	5.12%	0.30%	0.50%	0.25%	4.62%	0.05%
过去三年	44.92%	0.47%	10.30%	0.23%	34.62%	0.24%
过去五年	60.74%	0.42%	15.89%	0.23%	44.85%	0.19%
自基金合同生效起至今	135.16%	0.31%	20.92%	0.45%	114.24%	-0.14%

##### 易方达双债增强债券 C

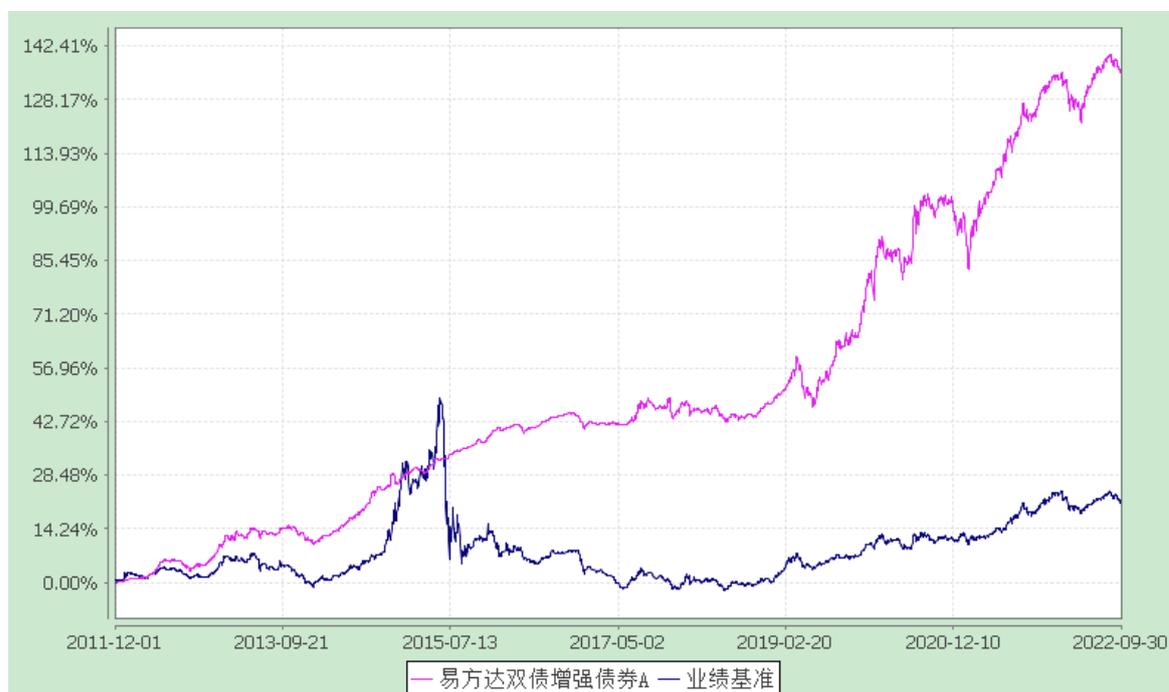
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.43%	0.18%	-1.02%	0.19%	0.59%	-0.01%
过去六个月	3.41%	0.29%	1.01%	0.20%	2.40%	0.09%
过去一年	4.66%	0.30%	0.50%	0.25%	4.16%	0.05%
过去三年	43.14%	0.48%	10.30%	0.23%	32.84%	0.25%

过去五年	57.90%	0.42%	15.89%	0.23%	42.01%	0.19%
自基金合同生效起至今	125.77%	0.31%	20.92%	0.45%	104.85%	-0.14%

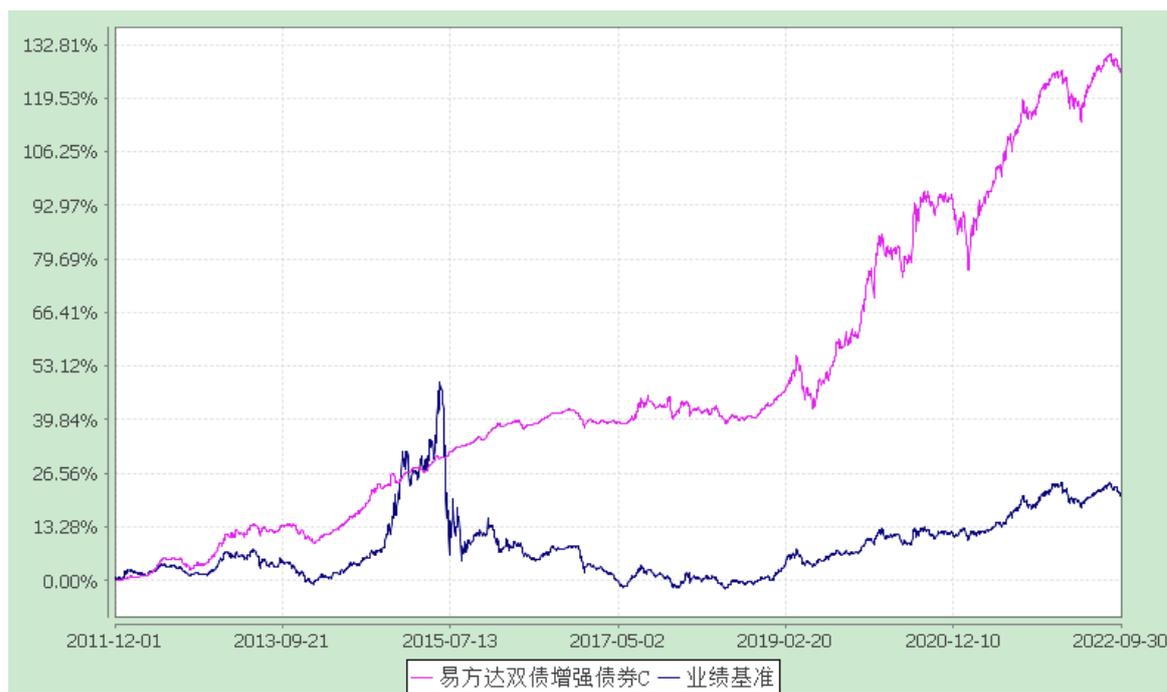
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达双债增强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  
 (2011 年 12 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日)

#### 易方达双债增强债券 A



#### 易方达双债增强债券 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 135.16%，同期业绩比较基准收益率为 20.92%；C 类基金份额净值增长率为 125.77%，同期业绩比较基准收益率为 20.92%。

## § 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		
王晓晨	本基金的基金经理，易方达增强回报债券、易方达投资级信用债债券、易方达恒安定开债券发起式（自 2018 年 05 月 15 日至 2022 年 09 月 07 日）、易方达安瑞短债债券、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、易方达裕祥回报债券的基金经理，固定收益全策略投资部总经理、	2016-12-03	-	19 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集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、固定收益投资部副总经理，易方达货币、易方达保证金货币、易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达保本一号混合、易方达中债

	固定收益投资决策委员会委员，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）				3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达纯债债券、易方达恒益定开债券发起式、易方达新鑫混合、易方达富财纯债债券、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 3-5 年政金债指数的基金经理。
胡文伯	本基金的基金经理，易方达裕惠定开混合发起式、易方达裕如混合、易方达瑞财混合、易方达稳健收益债券、易方达信用债债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达裕祥回报债券、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达富惠纯债债券、易方达恒益定开债券发起式、易方达恒信定开债券发起式、易方达恒惠定开债券发起式、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达年年恒夏纯债一年定开债券发起式、易方达安源中短债债券、易方达永旭定期开放债券、易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式、易方达增强回报债券、易方达恒盛 3 个月定开混合发起式的基金经理助理	2020-10-16	-	8 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。

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，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 8 次，其中 4 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，4 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

2022 年三季度，随着国内疫情的缓解以及政策发力，多项经济数据相对于二季度出现小幅回升，但整体来看距离疫情复发前仍然存在较大增速缺口，复苏力度偏弱。7 月经济数据显示供需双弱，工业生产出现回落，代表私人部门需求的地产销售和社会消费品零售总额数据也表现不佳。同时，7 月社融数据的总量和结构均出现恶化，一方面可能是前期信贷高增形成透支；另一方面疫情叠加断贷给地产销售带来影响，对融资需求也产生影响。经济数据方面只有基建投资维持在较高水平，反映财政仍然相对比较积极。8 月的经济数据相对于 7 月出现小幅改善，其中基建投资进一步创新高，工业生产和消费数据都有回升，同时社融数据的结构也出现改善，企业中长期贷

款数据出现好转，基建类信贷投放可能是主要的带动因素，但地产投资却进一步创新低，由于地产疲软叠加疫情因素未解除，整体经济回升的幅度有限。通胀数据方面，7月和8月的CPI（居民消费价格指数，下同）分别为2.7%和2.5%，通胀压力暂时不大。结构上看，一方面疫情影响仍然存在，内需疲软叠加成本压力缓解，核心CPI维持低位。另一方面，前期压力较大的食品价格在8月也出现边际缓解。

三季度债券市场收益率先下后上，整体有所下行。利率债方面，10年国债收益率运行在2.58%-2.84%之间，三季度末收于2.76%，较二季度末下行6bp。10年国开债收益率运行在2.77%-3.09%之间，三季度末收于2.93%，较二季度末下行12bp。信用债整体走势与利率债相似，但受益于持续低位的资金利率，下行幅度更为显著，信用利差主动压缩。

股票市场方面，三季度市场整体呈现震荡下跌走势，从节奏上看，7月和8月市场下跌走势偏震荡，而9月则跌幅较大、跌速较快，两市成交额较二季度也进一步下降。行业板块方面，仅煤炭板块上涨，综合、公用事业、石油石化、通信等板块跌幅较小，而建筑材料、电力设备、电子、汽车、传媒等板块跌幅居前。

转债市场方面，估值在冲高后有所回落，除了受权益市场下跌的带动外，沪深两所对可转债的异常交易监管，在一定程度上抑制了可转债市场的炒作现象，转债市场的估值分化逐渐向中性回归。

报告期内，本基金随着转债估值上行，继续降低了转债仓位，以自下而上估值合理的个券为主，通过转债转股和定增寻找权益市场更多的机会。债券部分维持中性的久期和杠杆、适度的信用精选，为组合提供债券部分相对固定的收益。

#### 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1.683元，本报告期份额净值增长率为-0.36%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%；C类基金份额净值为1.639元，本报告期份额净值增长率为-0.43%，同期业绩比较基准收益率为-1.02%。

#### 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	812,258,969.20	4.30
	其中：股票	812,258,969.20	4.30
2	固定收益投资	16,416,290,870.93	86.93
	其中：债券	16,416,290,870.93	86.93
	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	1,587,186,316.33	8.40
	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	43,029,016.66	0.23
7	其他资产	25,863,394.37	0.14
8	合计	18,884,628,567.49	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	63,320.00	0.00
C	制造业	491,088,713.73	2.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	111,071,898.22	0.59
E	建筑业	37,694,122.83	0.20

F	批发和零售业	57,421,910.18	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	1,959,582.78	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,068,868.80	0.23
J	金融业	68,890,552.66	0.37
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	812,258,969.20	4.33

### 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	000301	东方盛虹	7,175,474	115,955,659.84	0.62
2	601985	中国核电	14,031,585	82,084,772.25	0.44
3	300059	东方财富	3,909,793	68,890,552.66	0.37
4	000401	冀东水泥	7,142,856	59,714,276.16	0.32
5	603883	老百姓	1,789,402	57,421,910.18	0.31
6	688037	芯源微	267,162	53,582,010.72	0.29
7	000877	天山股份	5,185,185	46,096,294.65	0.25
8	600588	用友网络	2,503,913	44,068,868.80	0.23
9	002701	奥瑞金	8,985,042	41,600,744.46	0.22
10	601117	中国化学	4,705,883	37,694,122.83	0.20

### 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	2,239,177,458.08	11.93
	其中：政策性金融债	1,814,192,123.29	9.67
4	企业债券	2,918,148,799.35	15.55
5	企业短期融资券	925,377,077.81	4.93
6	中期票据	6,338,923,132.59	33.78
7	可转债（可交换债）	3,994,664,403.10	21.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,416,290,870.93	87.49

#### 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	113011	光大转债	5,814,040	609,880,849.37	3.25
2	220206	22 国开 06	6,000,000	603,760,767.12	3.22
3	110085	通 22 转债	2,632,850	336,730,983.60	1.79
4	102103342	21 南航集 MTN001	3,000,000	308,011,972.60	1.64
5	220210	22 国开 10	3,000,000	302,947,890.41	1.61

#### 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，中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京外汇管理部、中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会北京监管局的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。重庆银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行重庆营业管理部、中国银行保险监督管理委员会重庆监管局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。

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	286,862.60
2	应收证券清算款	10,391,033.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,185,498.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,863,394.37

### 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	113011	光大转债	609,880,849.37	3.25
2	110085	通 22 转债	336,730,983.60	1.79

3	113056	重银转债	243,291,684.29	1.30
4	113052	兴业转债	204,435,731.82	1.09
5	128081	海亮转债	201,063,087.36	1.07
6	113057	中银转债	173,557,955.51	0.92
7	127045	牧原转债	155,169,457.47	0.83
8	128129	青农转债	136,524,518.77	0.73
9	127058	科伦转债	128,445,340.82	0.68
10	132014	18 中化 EB	126,942,286.09	0.68
11	128141	旺能转债	124,367,439.14	0.66
12	132021	19 中电 EB	121,300,809.80	0.65
13	110077	洪城转债	112,392,369.31	0.60
14	113049	长汽转债	111,136,978.30	0.59
15	110062	烽火转债	89,435,309.84	0.48
16	113037	紫银转债	83,433,822.25	0.44
17	128029	太阳转债	75,124,934.62	0.40
18	113629	泉峰转债	73,741,881.97	0.39
19	127047	帝欧转债	71,148,527.67	0.38
20	128083	新北转债	47,980,909.31	0.26
21	128042	凯中转债	37,819,667.12	0.20
22	113549	白电转债	37,104,993.01	0.20
23	110057	现代转债	36,767,533.03	0.20
24	113563	柳药转债	35,337,953.45	0.19
25	113050	南银转债	34,831,925.39	0.19
26	128109	楚江转债	34,511,188.19	0.18
27	110045	海澜转债	33,880,520.81	0.18
28	127029	中钢转债	32,348,384.06	0.17
29	110061	川投转债	30,977,618.04	0.17
30	110047	山鹰转债	29,840,624.59	0.16
31	128075	远东转债	29,429,175.61	0.16
32	128074	游族转债	28,296,053.71	0.15
33	128063	未来转债	28,214,922.31	0.15
34	128097	奥佳转债	26,662,932.21	0.14
35	113604	多伦转债	26,192,807.47	0.14
36	123035	利德转债	24,960,402.73	0.13
37	127019	国城转债	24,952,688.09	0.13
38	127043	川恒转债	22,982,499.85	0.12
39	127014	北方转债	22,222,561.13	0.12
40	128108	蓝帆转债	21,755,388.39	0.12
41	123049	维尔转债	21,549,449.07	0.11
42	123121	帝尔转债	18,729,366.31	0.10
43	128073	哈尔转债	17,397,538.93	0.09
44	123080	海波转债	16,091,295.88	0.09
45	113596	城地转债	15,421,516.84	0.08

46	132020	19 蓝星 EB	10,472,081.57	0.06
----	--------	----------	---------------	------

## 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	000301	东方盛虹	115,955,659.84	0.62	非公开发 行流通受 限
2	688037	芯源微	53,582,010.72	0.29	非公开发 行流通受 限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达双债增强债 券A	易方达双债增强债 券C
报告期期初基金份额总额	4,866,408,498.82	3,201,556,175.84
报告期期间基金总申购份额	3,490,698,373.90	1,296,261,929.78
减：报告期期间基金总赎回份额	864,283,080.14	745,427,640.85
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	7,492,823,792.58	3,752,390,464.77

## § 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双债增强债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达双债增强债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达双债增强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

二〇二二年十月二十六日