

# 易方达裕祥回报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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	易方达裕祥回报债券
基金主代码	002351
交易代码	002351
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 22 日
报告期末基金份额总额	20,736,519,431.71 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；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；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券进行投资。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、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中债新综合指数收益率×80%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	435,737,957.32
2.本期利润	-698,478,633.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0337
4.期末基金资产净值	35,096,731,187.61
5.期末基金份额净值	1.693

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。

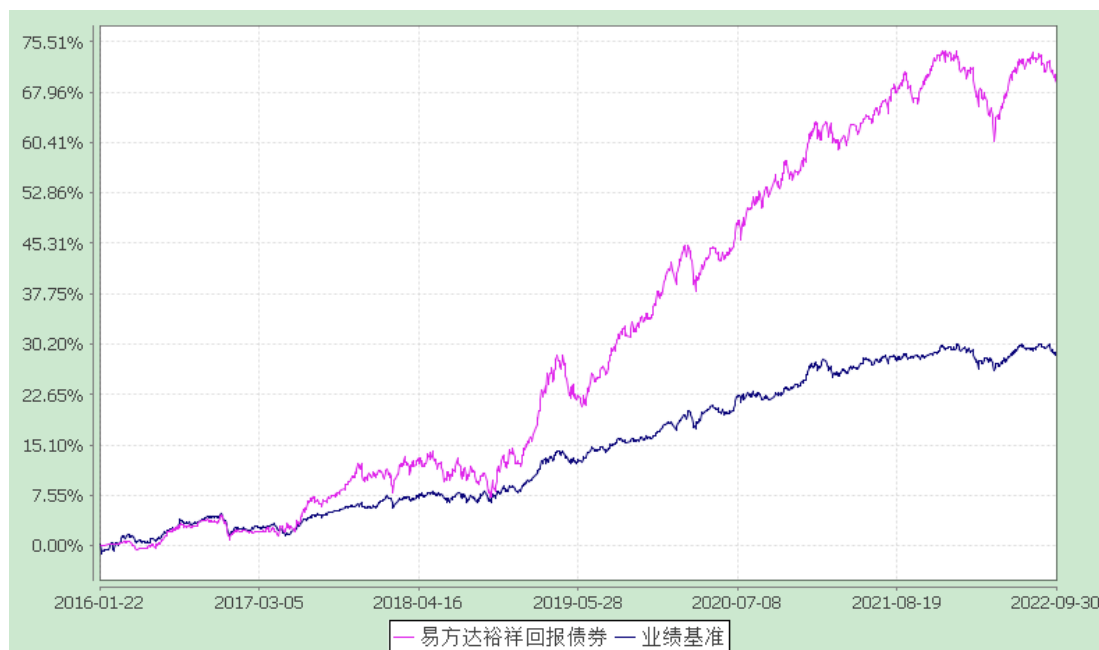
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	-1.91%	0.22%	-1.25%	0.14%	-0.66%	0.08%
过去六个月	1.32%	0.33%	0.57%	0.18%	0.75%	0.15%
过去一年	1.32%	0.33%	0.13%	0.18%	1.19%	0.15%
过去三年	28.84%	0.35%	11.34%	0.19%	17.50%	0.16%
过去五年	56.33%	0.40%	21.84%	0.19%	34.49%	0.21%
自基金合同生效起至今	69.30%	0.36%	28.45%	0.18%	40.85%	0.18%

#### 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

易方达裕祥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  
(2016 年 1 月 22 日至 2022 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 69.30%，同期业绩比较基准收益率为 28.45%。

## § 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		
林虎	本基金的基金经理，易方达安心回馈混合、易方达磐泰一年持有混合的基金经理，易方达稳泰一年持有混合（自 2021 年 05 月 22 日至 2022 年 07 月 06 日）的基金经理助理	2021-09-08	-	10 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任宏源证券研究所固定收益分析师，国信证券研究所宏观分析师。
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、易方达双债增强债券、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	2022-04-30	-	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、固定收益投资部副经理

	安瑞短债债券、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式的基金经理，固定收益全策略投资部总经理、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）				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 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。
--	--	--	--	--	--

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，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

三季度国内经济总体恢复。7 月经济未能延续 6 月的修复势头，中采制造业 PMI（采购经理指数）大幅回落 1.2 个百分点至荣枯线以下。8 月经济的不利影响在边际上有所消退，广义财政刺激叠加信贷持续宽松，经济低位企稳。9 月经济进一步修复，内需方面基建延续发力，工业生产继续改善。但由于疫情影响仍未解除，消费和房地产表现仍疲软，出口显示出走弱迹象，经济修复的结构不平衡，修复的动力仍显不足。

债券市场方面，7 月至 8 月中旬，资金价格低位运行，债券收益率快速下行。8 月中旬以来，随着国内经济逐步修复，人民币贬值压力加大，货币政策空间受到一定程度制约，债市进入震荡格局，收益率小幅上行。利率债方面，三季度 10 年期国债和国开债收益率分别下行 6BP 和 12BP；信用债方面，3 年 AAA 中短期票据收益率 8 月以来底部震荡，9 月下旬跟随利率债上行，但整体表现优于利率债。截至三季度末，各等级信用利差、等级利差仍位于历史较低水平。

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。

报告期内本基金维持了中性杠杆水平。债券方面，组合主要持仓高等级信用债以获取票息收益，久期维持中性水平；股票方面，仓位变化不大，我们减持了部分新能源和汽车相关标的，增持煤炭、交运、消费等相关标的，个股集中度有

所降低。转债方面，估值水平并不低，我们在转债部分保持了较低的仓位。本基金将坚持稳健投资的原则，力争以优异的业绩回报基金持有人。

#### 4.5 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 1.693 元，本报告期份额净值增长率为 -1.91%，同期业绩比较基准收益率为-1.25%。

#### 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	6,492,128,493.30	16.66
	其中：股票	6,492,128,493.30	16.66
2	固定收益投资	32,394,729,762.72	83.14
	其中：债券	32,302,079,248.82	82.91
	资产支持证券	92,650,513.90	0.24
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	15,243,878.78	0.04
7	其他资产	59,905,265.52	0.15
8	合计	38,962,007,400.32	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	294,067,740.00	0.84
C	制造业	4,566,740,162.41	13.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	130,044,937.23	0.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	382,046,080.81	1.09
H	住宿和餐饮业	2,467,420.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	335,237,632.29	0.96
J	金融业	553,760,738.24	1.58
K	房地产业	73,655,241.40	0.21
L	租赁和商务服务业	141,145,411.74	0.40
M	科学研究和技术服务业	12,963,129.18	0.04
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	6,492,128,493.30	18.50

### 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	601799	星宇股份	3,236,588	493,223,645.32	1.41
2	600438	通威股份	9,035,861	424,324,032.56	1.21
3	600219	南山铝业	107,332,064	323,069,512.64	0.92
4	601088	中国神华	7,500,000	237,300,000.00	0.68

5	000858	五粮液	1,397,030	236,419,386.90	0.67
6	300124	汇川技术	3,941,378	226,668,648.78	0.65
7	600660	福耀玻璃	5,822,147	208,491,084.07	0.59
8	600600	青岛啤酒	1,901,621	201,952,150.20	0.58
9	600887	伊利股份	5,935,600	195,756,088.00	0.56
10	601166	兴业银行	11,448,882	190,623,885.30	0.54

#### 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	21,053,364,773.99	59.99
	其中：政策性金融债	5,805,168,634.25	16.54
4	企业债券	4,065,954,887.41	11.58
5	企业短期融资券	152,558,154.52	0.43
6	中期票据	5,762,546,513.97	16.42
7	可转债（可交换债）	1,267,654,918.93	3.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,302,079,248.82	92.04

#### 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	2128025	21 建设银行二级 01	11,500,000	1,176,716,863.01	3.35
2	2128035	21 华夏银行 02	11,200,000	1,163,885,589.04	3.32
3	2228004	22 工商银行二级 01	9,200,000	950,139,351.23	2.71
4	220201	22 国开 01	8,900,000	904,279,989.04	2.58
5	220401	22 农发 01	8,550,000	864,109,146.58	2.46

#### 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	169843	益辰 02A1	200,000	21,125,450.96	0.06
2	193732	至通 02A2	180,000	18,693,779.18	0.05
3	137269	20 中交 A	750,000	15,249,877.64	0.04
4	165862	20 花 02A1	100,000	10,179,704.11	0.03
5	156659	PR 产 1A	100,000	10,156,352.04	0.03
6	137270	20 中交 B	100,000	10,075,383.56	0.03
7	169304	20 曹操 A3	100,000	7,169,966.41	0.02

**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，中国建设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。华夏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。中国工商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。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。中国农业发展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。中国邮政储蓄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的处罚。中国农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。中国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。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	2,688,712.61
2	应收证券清算款	9,451,915.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	47,764,636.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,905,265.52

### 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	113050	南银转债	225,266,962.35	0.64
2	113011	光大转债	206,038,446.02	0.59
3	110072	广汇转债	180,433,831.24	0.51
4	110079	杭银转债	92,695,089.71	0.26
5	127018	本钢转债	67,569,558.86	0.19
6	113033	利群转债	56,010,194.46	0.16
7	110047	山鹰转债	50,109,537.54	0.14
8	113013	国君转债	41,741,826.06	0.12

9	110053	苏银转债	37,025,115.47	0.11
10	110045	海澜转债	36,645,303.26	0.10
11	128129	青农转债	34,886,233.30	0.10
12	113542	好客转债	21,997,739.40	0.06
13	128125	华阳转债	15,458,815.29	0.04
14	113530	大丰转债	14,632,009.49	0.04
15	128138	侨银转债	13,547,549.71	0.04
16	123044	红相转债	13,194,819.45	0.04
17	128083	新北转债	12,680,911.95	0.04
18	128108	蓝帆转债	12,594,448.18	0.04
19	123004	铁汉转债	12,373,444.93	0.04
20	113584	家悦转债	12,344,094.03	0.04
21	113606	荣泰转债	12,119,305.75	0.03
22	128081	海亮转债	11,541,960.91	0.03
23	127019	国城转债	11,020,977.78	0.03
24	127016	鲁泰转债	10,315,154.34	0.03
25	123049	维尔转债	9,410,820.23	0.03
26	113596	城地转债	9,296,036.54	0.03
27	132018	G 三峡 EB1	8,449,091.34	0.02
28	113604	多伦转债	6,436,168.35	0.02
29	128072	翔鹭转债	6,198,687.90	0.02
30	113569	科达转债	5,207,954.07	0.01
31	128063	未来转债	4,959,041.75	0.01
32	123056	雪榕转债	2,184,939.73	0.01
33	128105	长集转债	1,234,264.29	0.00
34	127032	苏行转债	16,517.31	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

报告期期初基金份额总额	20,433,042,599.03
报告期期间基金总申购份额	3,572,496,138.09
减：报告期期间基金总赎回份额	3,269,019,305.41
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	20,736,519,431.71

## § 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裕祥回报债券型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达裕祥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  
二〇二二年十月二十六日