

易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月十九日

§ 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达悦浦一年持有混合
基金主代码	013517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 21 日
报告期末基金份额总额	653,256,119.20 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、可交换债券进行投资；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；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，力争通过杠杆操作提高组合收益。3、本基金将在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易,以对冲投资组合的风险等。	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×87%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×3%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达悦浦一年持有混合 A	易方达悦浦一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	013517	013518
报告期末下属分级基金	612,734,104.48 份	40,522,014.72 份

的份额总额		
-------	--	--

§ 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	易方达悦浦一年持有 混合 A	易方达悦浦一年持有 混合 C
1.本期已实现收益	5,103,149.07	319,136.86
2.本期利润	-4,685,299.40	-475,188.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0071	-0.0097
4.期末基金资产净值	627,200,591.24	41,115,106.58
5.期末基金份额净值	1.0236	1.0146

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

易方达悦浦一年持有混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 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	-0.58%	0.20%	0.30%	0.11%	-0.88%	0.09%
过去六个月	0.59%	0.18%	0.36%	0.11%	0.23%	0.07%
过去一年	2.17%	0.17%	2.59%	0.11%	-0.42%	0.06%

过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	2.36%	0.13%	4.05%	0.14%	-1.69%	-0.01%

易方达悦浦一年持有混合 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	-0.69%	0.20%	0.30%	0.11%	-0.99%	0.09%
过去六个月	0.39%	0.18%	0.36%	0.11%	0.03%	0.07%
过去一年	1.76%	0.17%	2.59%	0.11%	-0.83%	0.06%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.46%	0.13%	4.05%	0.14%	-2.59%	-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

易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金
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
(2021 年 10 月 21 日至 2023 年 12 月 31 日)

易方达悦浦一年持有混合 A



易方达悦浦一年持有混合 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 2.36%，同期业绩比较基准收益率为 4.05%；C 类基金份额净值增长率为 1.46%，同期业绩比较基准收益率为 4.05%。

§ 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		
袁方	本基金的基金经理，多资产养老金投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员	2021-10-21	-	23 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中慧会计师事务所审计师、资产评估师，湘财证券有限责任公司投资经理，泰康人寿保险股份有限公司投资经理，天弘基金管理有限公司基金经理、固定收益总监，泰康资产管理有限责任公司年金投资部高级投资经理、执行总监，易方达基金管理有限公司固定收益投资部总经理助理、固定收益总部总经理助理、固定收益机构投资部总经理、固定收益专户投资部总经理、年金投资部总经理、投资经理。

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 12 次，其中 11 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，1 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

国内方面，经济基本面在经历了三季度短暂的企稳改善后，四季度再度呈现疲弱态势。和内需相关的大部分数据表现疲弱，地产放松政策效果不明显，地产销售和投资环比偏弱，社会消费品零售总额整体处于历史偏低水平，或反映整体就业市场低迷，同时外需走弱的压力也在边际上升。经济的拉动因素主要来自于财政政策，政府实际支出回升，对制造业和基建投资回升形成支撑。考虑到年内增量财政政策将主要在 2024 年年初集中拨付使用，预计短期内对经济增速回升形成拉动，但从中期维度，地产产业链持续走弱等因素制约了经济的向上弹性，未来需要关注国内财政政策和外需两个因素的边际变化。

海外方面，美国 10 月经济增长数据整体走弱，衰退担忧上升，财政和美联储均释放鸽派信号，11 月 CPI（消费者物价指数）中商品通胀偏弱，这进一步为美联储提供了更为自由的政策空间，如果未来一段时间美国就业市场能够保持稳定，宽松的金融条件有望推动总需求温和回暖。

四季度股票市场整体震荡走弱，呈现“W”型走势。10 月受到美债利率快速攀升至历史新高的影响，人民币汇率压力增加，北向资金大幅流出，权益市场整体下跌。直至 10 月下旬，中央汇金增持 ETF、万亿国债增发等利好提振市场信心，指数有所反弹。但随着 10 月经济数据的边际走弱，市场情绪再度悲观，A 股再度回调并延续至

年末。最后两个交易日，在资金预期宽松、机构适度补仓的推动下，指数有所修复。行业层面，四季度以煤炭为代表的高股息高分红防御性质板块在震荡市中有较好表现；地产产业链持续走弱，房地产、建材等相关行业表现疲弱。

四季度债券收益率先上后下。影响债券市场走势的核心矛盾在于利率债供给压力增加；同时在汇率压力和防范“资金空转”目标下，货币政策宽松意愿有限。但由于经济基本面疲弱，收益率曲线在短端利率上行的推动下，呈现极度平坦的形态。直至年末，随着利率债供给高峰过去、汇率压力缓解，央行大量投放跨年资金，资金面预期改善；经济数据边际走弱、财政政策也未见大幅发力，收益率开始下行。短端利率的供需因素大幅改善，带动曲线陡修复。整个季度，1 年和 10 年期国债收益率分别下行 9bp 和 12bp，高等级信用利差小幅压缩。保险等长久期资金配置需求强烈，长久期信用债交投活跃度提升，超长久期利率债的期限利差亦有所压缩，30-10 年国债利差较三季度末压缩 6bp。

报告期内，本基金规模有所下降。股票方面，组合仓位保持稳定，行业配置相对均衡。债券方面，组合保持偏低久期和较高的杠杆水平，持仓以高等级信用债和银行资本补充工具为主，以获取票息和骑乘收益，持续对期限结构及持仓个券进行优化调整，改善组合流动性。

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 1.0236 元，本报告期份额净值增长率为-0.58%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%；C 类基金份额净值为 1.0146 元，本报告期份额净值增长率为-0.69%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%。

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	154,502,768.76	17.05

	其中：股票	154,502,768.76	17.05
2	固定收益投资	733,867,628.67	81.00
	其中：债券	669,834,811.26	73.94
	资产支持证券	64,032,817.41	7.07
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	17,436,870.54	1.92
7	其他资产	164,110.13	0.02
8	合计	905,971,378.10	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	105,870,863.80	15.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,672,096.00	1.45
E	建筑业	1,801,152.00	0.27
F	批发和零售业	56,342.59	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	16,696,717.41	2.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,066.13	0.01
J	金融业	20,314,839.08	3.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	26,564.46	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	10,069.29	0.00
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	154,502,768.76	23.12

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	600519	贵州茅台	11,290	19,486,540.00	2.92
2	002415	海康威视	521,600	18,109,952.00	2.71
3	601816	京沪高铁	3,390,800	16,682,736.00	2.50
4	000858	五粮液	81,300	11,407,203.00	1.71
5	600900	长江电力	414,400	9,672,096.00	1.45
6	600036	招商银行	285,294	7,936,879.08	1.19
7	600486	扬农化工	105,040	6,630,124.80	0.99
8	600309	万华化学	83,200	6,391,424.00	0.96
9	300408	三环集团	208,700	6,146,215.00	0.92
10	000001	平安银行	554,000	5,202,060.00	0.78

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	334,817,510.89	50.10
	其中：政策性金融债	35,452,877.05	5.30
4	企业债券	182,465,201.64	27.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	111,541,179.23	16.69
7	可转债（可交换债）	41,010,919.50	6.14

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	669,834,811.26	100.23

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	600,000	61,785,540.98	9.24
2	2028013	20 农业银行二级 01	600,000	61,557,737.70	9.21
3	188650	21 华新 01	600,000	60,793,038.91	9.10
4	2128028	21 邮储银行二级 01	500,000	51,417,502.73	7.69
5	149691	21 粤海 03	400,000	40,390,428.49	6.04

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	135755	22 吉电优	300,000	31,493,482.19	4.71
2	180510	诚悦 8A	400,000	10,156,808.47	1.52
3	183148	G 国电优	100,000	10,063,629.59	1.51
4	136815	光汇 01 优	100,000	10,042,339.18	1.50
5	180362	微业 4 优 A	100,000	2,276,557.98	0.34

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或原始权益人中，华新水泥股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国南沙海关的处罚。招商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深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。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国家金融监督管理总局、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国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。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、中国人民银行、国家金融监督管理总局的处罚。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中国人民银行的处罚。中信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。

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和原始权益人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	26,783.34
2	应收证券清算款	137,126.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	164,110.13

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	132026	G 三峡 EB2	16,760,821.35	2.51
2	110083	苏租转债	8,885,972.31	1.33

3	110079	杭银转债	4,633,418.95	0.69
4	127049	希望转 2	4,457,598.75	0.67
5	113052	兴业转债	3,576,055.55	0.54
6	110087	天业转债	1,392,073.27	0.21
7	113632	鹤 21 转债	1,163,770.96	0.17
8	127063	贵轮转债	141,208.36	0.02

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	易方达悦浦一年持有混合A	易方达悦浦一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	726,710,785.97	53,758,921.24
报告期期间基金总申购份额	126,680.55	989.86
减：报告期期间基金总赎回份额	114,103,362.04	13,237,896.38
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	612,734,104.48	40,522,014.72

§ 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悦浦一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3. 《易方达悦浦一年持有期混合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

二〇二四年一月十九日