

# 易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

## § 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 10 月 23 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 2024 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	366,025,640.45 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	342,258,156.38 份	23,767,484.07 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 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	2,225,658.89	129,972.87
2.本期利润	7,498,969.64	468,867.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205	0.0175
4.期末基金资产净值	371,529,744.61	25,496,678.68
5.期末基金份额净值	1.0855	1.0728

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	2.12%	0.29%	2.77%	0.16%	-0.65%	0.13%
过去六个月	4.32%	0.25%	4.36%	0.13%	-0.04%	0.12%
过去一年	5.43%	0.23%	6.81%	0.13%	-1.38%	0.10%

过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	8.55%	0.17%	10.80%	0.14%	-2.25%	0.03%

## 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	2.02%	0.29%	2.77%	0.16%	-0.75%	0.13%
过去六个月	4.13%	0.25%	4.36%	0.13%	-0.23%	0.12%
过去一年	5.01%	0.23%	6.81%	0.13%	-1.80%	0.10%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.28%	0.17%	10.80%	0.14%	-3.52%	0.03%

## 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 2024 年 9 月 30 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 8.55%，同期业绩比较基准收益率为 10.80%；C 类基金份额净值增长率为 7.28%，同期业绩比较基准收益率为 10.80%。

## § 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、固定收益及多资产投资决策委员会委员	2021-10-21	-	24 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 28 次，其中 26 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，2 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

三季度经济基本面延续疲弱态势，主要的拖累项地产方面，销售及投资数据仍然维持向下的斜率；消费方面，受制于就业回落及居民预期低迷，消费数据低于整体经济增速；主要的经济拉动项，基建投资由于财政投放未见加速，亦有所走弱。在内需持续拖累经济的情况下，外需是为数不多的亮点，但展望未来，外需的不确定性在增加，后续可能面临下行压力。在经济增速低于年初计划目标较远、价格指数持续偏弱的背景下，政策方面在 9 月中下旬整体发生了比较重大的转向，显示出决策层对经济增长的重视与扭转基本面持续疲弱态势的决心。中央政治局会议讨论了经济问题，金融监管总局、央行、证监会联合出台一系列宽松政策，降准降息等货币政策、放松限购降低存量贷款利率等地产政策相继落地。受到政策表态提振，市场风险偏好提升、股债之间相对极端的定价快速修正，在 9 月最后一周内资产价格出现罕见波动，10 年期国债收益率快速上行超过 20bp，上证指数大幅上涨约 23%。

海外方面，考虑到偏弱的就业数据，美联储在 9 月超预期降息 50bp，拉开了降息周期的序幕，10 年期美债收益率从 4.5% 最低回落至 3.6% 附近。全球流动性广泛改善、增长预期亦有所回暖，市场预期美国经济不会出现硬着落，对外需形成了支撑。同时，由于美国降息，人民币汇率压力有所缓解，从半年度末的 7.30 大幅回升至 7.0 附近，打开了国内央行货币政策的操作空间。



股票市场先跌后涨，9 月的最后一周成交量显著放大，指数大涨收复年内全部跌幅。9 月中旬之前受到基本面持续下滑的影响，市场风险偏好疲弱，股指持续下行，市场资金集中在偏防御的高股息板块如银行、石油石化、公共事业等。直至 9 月下旬，稳定经济的政策持续推出，金融、房地产增量政策加码，股市互换便利、回购增持再贷款工具设立等利好催化，股市过度悲观预期得到快速修正，市场快速上涨，非银金融板块涨幅靠前，同时前期调整充分的顺经济周期行业如食品饮料、成长板块也涨幅居前。

债券收益率先下后上，波动剧烈。9 月 23 日之前，收益率维持窄幅区间震荡态势，经济基本面疲弱、机构配置需求强烈、美联储开启降息周期，债券整体处于牛市环境，但央行多次通过主管媒体提示长债风险并在银行间市场开展国债借入操作，收益率震荡下行但节奏克制。直至 9 月 24 日，稳增长政策集中大规模推出，货币政策虽有超预期的降准降息出台，但市场对财政政策加码的预期更强，市场风险偏好迅速扭转，债券市场长端收益率大幅回调。整个季度，债券收益率曲线走陡，1 年、10 年和 30 年期国债收益率较二季度末分别下行 17bp、5bp 和 7bp，信用利差有所走阔。

转债走势跟随股票市场，但表现稍差。9 月中旬之前信用风险的持续发酵导致低价券跌幅较多，超半数转债跌破债底，尤其是银行转债跌破债底显示市场已经出现超调；9 月最后一周随权益市场反弹，转债情绪亦有所修复，但反弹力度远不及股票，表现出滞涨特征，转债溢价率有所压缩。

报告期内，本基金规模有所下降。纯债方面考虑到银行流动性平稳、市场配置需求强烈，组合持仓以高等级信用债为主，保持较高的杠杆水平以获取票息收益和骑乘收益，同时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。股票方面，组合仓位小幅下降，择机小幅减持交运、银行、公用事业等顺周期行业，配置保持相对均衡。转债方面，考虑到组合的风险收益特征，三季度组合对红利标的的可转债仓位进行了止盈，以控制净值波动。

#### 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 1.0855 元，本报告期份额净值增长率为 2.12%，同期业绩比较基准收益率为 2.77%；C 类基金份额净值为 1.0728 元，本报告期份额净值增长率为 2.02%，同期业绩比较基准收益率为 2.77%。

#### 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	83,175,800.90	16.37
	其中：股票	83,175,800.90	16.37
2	固定收益投资	418,807,963.94	82.41
	其中：债券	385,796,178.94	75.91
	资产支持证券	33,011,785.00	6.50
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	6,197,274.81	1.22
7	其他资产	25,732.78	0.01
8	合计	508,206,772.43	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	55,031,339.12	13.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	8,290,795.00	2.09

	业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,051,544.00	2.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	62,673.76	0.02
J	金融业	10,729,907.34	2.70
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	9,541.68	0.00
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	83,175,800.90	20.95

### 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	6,190	10,820,120.00	2.73
2	600036	招商银行	285,294	10,729,907.34	2.70
3	000858	五粮液	60,600	9,848,106.00	2.48
4	601816	京沪高铁	1,498,600	9,051,544.00	2.28
5	600900	长江电力	275,900	8,290,795.00	2.09
6	600309	万华化学	83,200	7,597,824.00	1.91
7	600486	扬农化工	105,040	6,512,480.00	1.64
8	000333	美的集团	77,800	5,917,468.00	1.49
9	300408	三环集团	143,900	5,338,690.00	1.34
10	600690	海尔智家	150,500	4,838,575.00	1.22

#### 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	1,319,592.25	0.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	124,007,227.25	31.23
	其中：政策性金融债	20,429,117.49	5.15
4	企业债券	45,246,522.19	11.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	206,726,349.56	52.07
7	可转债（可交换债）	8,496,487.69	2.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	385,796,178.94	97.17

#### 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	102280326	22 恒健 MTN002	300,000	31,399,865.57	7.91
2	102280742	22 川发展 MTN001	300,000	31,341,999.45	7.89
3	2128025	21 建设银行二级 01	300,000	30,786,961.64	7.75
4	2128028	21 邮储银行二级 01	300,000	30,754,214.79	7.75
5	102480904	24 深业 MTN001	300,000	30,736,479.45	7.74

#### 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	31,307,050.91	7.89
2	136815	光汇 01 优	100,000	1,704,734.09	0.43

#### 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，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、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国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。

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	25,237.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	495.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,732.78

**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	113052	兴业转债	3,840,927.37	0.97
2	110079	杭银转债	2,602,437.00	0.66
3	127049	希望转 2	2,053,123.32	0.52

#### 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	392,277,435.95	29,276,058.57
报告期期间基金总申购份额	183,936.70	28,370.41
减：报告期期间基金总赎回份额	50,203,216.27	5,536,944.91
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	342,258,156.38	23,767,484.07

### § 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

二〇二四年十月二十五日