

易方达裕富债券型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达裕富债券
基金主代码	008556
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,879,988,611.81 份
投资目标	本基金在控制风险的基础上，力求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，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。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。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。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中债新综合指数（财富）收益率×90%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达裕富债券 A	易方达裕富债券 C
下属分级基金的交易代码	008556	008557
报告期末下属分级基金的份额总额	1,801,087,515.21 份	78,901,096.60 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
--------	---

	易方达裕富债券 A	易方达裕富债券 C
1.本期已实现收益	25,177.87	54,618.60
2.本期利润	19,032,126.47	1,293,458.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0246
4.期末基金资产净值	1,914,268,974.22	83,181,118.57
5.期末基金份额净值	1.0628	1.0542

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

易方达裕富债券 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	1.33%	0.26%	2.40%	0.13%	-1.07%	0.13%
过去六个月	2.52%	0.24%	3.79%	0.11%	-1.27%	0.13%
过去一年	3.56%	0.24%	6.57%	0.10%	-3.01%	0.14%
过去三年	4.09%	0.24%	11.43%	0.11%	-7.34%	0.13%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	15.11%	0.25%	19.36%	0.12%	-4.25%	0.13%

易方达裕富债券 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	1.24%	0.26%	2.40%	0.13%	-1.16%	0.13%

月						
过去六个月	2.37%	0.24%	3.79%	0.11%	-1.42%	0.13%
过去一年	3.21%	0.24%	6.57%	0.10%	-3.36%	0.14%
过去三年	2.94%	0.24%	11.43%	0.11%	-8.49%	0.13%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	13.14%	0.25%	19.36%	0.12%	-6.22%	0.13%

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

易方达裕富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
 (2020年3月26日至2024年9月30日)

易方达裕富债券 A



易方达裕富债券 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 15.11%，同期业绩比较基准收益率为 19.36%；C 类基金份额净值增长率为 13.14%，同期业绩比较基准收益率为 19.36%。

§ 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		
张雅君	本基金的基金经理，易方达裕丰回报债券、易方达招易一年持有混合、易方达磐恒九个月持有混合、易方达悦通一年持有混合、易方达悦安一年持有债券、易方达宁易一年持有混合、易方达稳泰一年持有混合、易方达悦丰稳健债券的基金经理，易方达安心回报债券（自 2015	2020-03-26	-	15 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任海通证券股份有限公司项目经理，工银瑞信基金管理有限公司债券交易员，易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理、混合资产投资部总经理助理、多资产公募投资部负责人，易方达增强回报债券、易方达纯债债

	年 02 月 17 日至 2024 年 08 月 16 日)、易方达丰和债券(自 2019 年 04 月 04 日至 2024 年 08 月 16 日)的基金经理助理,多资产公募投资部总经理、多资产研究部总经理				券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达裕祥回报债券、易方达富惠纯债债券、易方达中债 7-10 年期国开债指数、易方达恒益定开债券发起式、易方达富财纯债债券、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、易方达磐泰一年持有混合的基金经理。
杨康	本基金的基金经理,易方达鑫转增利混合、易方达新利混合、易方达新鑫混合、易方达新益混合、易方达新享混合、易方达瑞景混合、易方达瑞信混合、易方达瑞选混合、易方达瑞和混合、易方达瑞祺混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达丰惠混合、易方达瑞通混合、易方达瑞弘混合、易方达鑫转添利混合、易方达瑞川混合发起式、易方达瑞锦混合发起式的基金经理,易方达安盈回报混合、易方达安心回报债券、易方达招易一年持有混合、易方达悦通一年持有混合、易方达宁易一年持有混合、易方达稳泰一年持有混合、易方达悦浦一年持有混合的基金经理助理	2021-12-01	-	9 年	硕士研究生,具有基金从业资格。曾任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员、投资经理助理,易方达基金管理有限公司投资经理,易方达鑫转招利混合、易方达瑞川混合发起式、易方达瑞锦混合发起式、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合、易方达瑞富混合、易方达瑞祥混合、易方达裕鑫债券的基金经理。

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，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

三季度基本面进一步走弱，结构层面延续此前的分化。内需弱于外需，地产去化依然困难、房价依然下跌，地产及其相关产业链依然是拖累内需的主要影响之一；而基建受制于地方政府的财政状况，整体疲弱。受此拖累，居民部门的收入预期进一步走弱，消费倾向也因此进一步降低。外需依然受益于产业升级和成本优势，但是地缘政治的担忧有所加剧。在此背景下，9 月底连续政策的出台极大提振了市场的信心，各金融部委的积极表态和中共中央政治局会议对于经济问题的关注使得市场对于后续政策充满期待。

预期的反转带来了资产的大幅波动。债券收益率大幅震荡、先下后上，央行多次提示长债风险和九月下旬的政策预期转向是牵动利率上行的主要因素，与此同时国内经济的内生需求维持偏弱，PMI（采购经理指数）始终在荣枯线下方，弱现实限制了利率的上行空间，结构方面利率债走势强于信用债，短端下行幅度更大。权益市场则

先跌后涨、大幅波动，9月24日之前持续阴跌，市场风险偏好极低、稳定类资产表现突出；政策出台后市场风险偏好大幅修复，指数急剧上涨，单周涨幅创近十年之最，结构方面科创板和创业板涨幅领先。转债节奏类似股票但表现弱于股票，季度基本收平，反弹过程中估值并未出现拉升是主要原因，过程中部分偏债个券评级下调、兑付出现问题和退市等现象引发了市场对于信用风险的担忧，低价券受到较大冲击。

报告期内，本基金债券整体维持中性偏高的久期运行，通过高流动性的利率债灵活调节久期以应对市场变化，底仓品种仍以高等级信用债和银行资本补充工具为主以获取票息收益，并持续对期限结构及持仓个券进行优化。股票方面，仓位有所提升，依然以配置竞争力较强、格局较稳定、估值较低的大盘公司为主，加仓了家电、食品饮料等股息率较高同时与经济有一定关联度的板块，减仓了石油石化等稳定类板块。转债方面，仓位先下后上，兑现了部分高价稳定类行业转债，加仓了部分绝对价格与溢价率双低的小盘转债，组合绝对价格有所提升，进一步加强了对于平衡低估转债的超配。

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 1.0628 元，本报告期份额净值增长率为 1.33%，同期业绩比较基准收益率为 2.40%；C 类基金份额净值为 1.0542 元，本报告期份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准收益率为 2.40%。

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	327,293,251.48	12.14
	其中：股票	327,293,251.48	12.14
2	固定收益投资	2,331,710,571.67	86.50
	其中：债券	2,203,414,756.93	81.74

	资产支持证券	128,295,814.74	4.76
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	23,097,470.11	0.86
7	其他资产	13,376,599.01	0.50
8	合计	2,695,477,892.27	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	259,296,869.51	12.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,235,768.00	0.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	22,947,766.97	1.15
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	7,210,860.00	0.36
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	27,601,987.00	1.38
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	327,293,251.48	16.39

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	000651	格力电器	898,600	43,078,884.00	2.16
2	002027	分众传媒	3,904,100	27,601,987.00	1.38
3	600150	中国船舶	547,000	22,848,190.00	1.14
4	000858	五粮液	140,191	22,782,439.41	1.14
5	600309	万华化学	210,300	19,204,596.00	0.96
6	000333	美的集团	244,350	18,585,261.00	0.93
7	002648	卫星化学	964,240	18,002,360.80	0.90
8	600690	海尔智家	531,000	17,071,650.00	0.85
9	601233	桐昆股份	984,100	13,324,714.00	0.67
10	601311	骆驼股份	1,354,518	11,852,032.50	0.59

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	198,009,429.05	9.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	556,241,682.25	27.85
	其中：政策性金融债	161,084,975.34	8.06
4	企业债券	203,555,451.67	10.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	986,950,723.61	49.41
7	可转债（可交换债）	258,657,470.35	12.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	2,203,414,756.93	110.31
----	----	------------------	--------

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	2400004	24 特别国债 04	920,000	94,775,100.00	4.74
2	240411	24 农发 11	800,000	80,530,739.73	4.03
3	102383067	23 先正达 MTN001	750,000	77,894,360.66	3.90
4	102380901	23 大唐新能 MTN001	600,000	61,992,657.53	3.10
5	102380924	23 鲲鹏投资 MTN001	600,000	61,663,939.73	3.09

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	400,000	41,742,734.54	2.09
2	180840	22LJZ2 优	300,000	30,079,432.12	1.51
3	199204	23 华兴优	300,000	25,185,064.80	1.26
4	112592	G 重庆优	200,000	20,938,652.05	1.05
5	112561	22 和闽优	100,000	10,349,931.23	0.52

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的进行国债期货投资，主要选择流动性好的国债期货品种进行交易，调节组合的久期水平和期限结构。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值	公允价值变动	风险指标说明
----	----	-----	------	--------	--------

		(买/卖)	(元)	(元)	
T2412	T2412	70	73,857,000.00	-821,500.00	本交易期内利用国债期货调整组合久期,达到预期效果。
TL2412	TL2412	100	110,720,000.00	-2,787,300.00	本交易期内利用国债期货调整组合久期,达到预期效果。
公允价值变动总额合计(元)					-3,608,800.00
国债期货投资本期收益(元)					1,124,545.05
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-3,608,800.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金根据风险管理原则,以套期保值为主要目的进行国债期货投资,选择流动性好的国债期货品种进行交易,调节组合的久期水平和期限结构。本报告期内,本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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,华能国际电力股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到济宁市能源局、济宁市市场监督管理局、山东省市场监督管理局、上海市宝山区生态环境局的处罚。招银金融租赁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京海事局的处罚。

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	5,412,504.89
2	应收证券清算款	2,817,807.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,146,286.13

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,376,599.01

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	24,766,212.87	1.24
2	113056	重银转债	24,724,858.45	1.24
3	113065	齐鲁转债	21,549,145.76	1.08
4	113037	紫银转债	19,186,597.28	0.96
5	110079	杭银转债	17,559,153.18	0.88
6	123107	温氏转债	11,179,047.56	0.56
7	127045	牧原转债	8,245,027.90	0.41
8	113053	隆 22 转债	7,281,982.81	0.36
9	110081	闻泰转债	6,346,764.95	0.32
10	127032	苏行转债	5,748,432.85	0.29
11	118042	奥维转债	5,702,589.24	0.29
12	113033	利群转债	5,585,402.72	0.28
13	113060	浙 22 转债	5,295,649.13	0.27
14	113021	中信转债	4,786,003.33	0.24
15	110087	天业转债	4,622,024.98	0.23
16	118022	锂科转债	4,372,832.48	0.22
17	110068	龙净转债	4,352,584.60	0.22
18	113044	大秦转债	4,285,978.20	0.21
19	111017	蓝天转债	4,269,887.11	0.21
20	127050	麒麟转债	4,221,583.59	0.21
21	127086	恒邦转债	4,113,901.95	0.21
22	113052	兴业转债	3,886,900.28	0.19
23	127084	柳工转 2	3,751,947.61	0.19
24	113648	巨星转债	3,116,717.05	0.16
25	113059	福莱转债	3,116,333.62	0.16
26	113670	金 23 转债	3,057,664.11	0.15
27	127027	能化转债	2,722,899.07	0.14
28	113661	福 22 转债	2,299,536.99	0.12
29	110074	精达转债	2,124,859.93	0.11
30	123178	花园转债	2,046,059.82	0.10
31	110067	华安转债	2,019,457.52	0.10
32	110073	国投转债	2,007,077.52	0.10
33	113049	长汽转债	1,811,698.68	0.09
34	113631	皖天转债	1,697,485.36	0.08

35	113066	平煤转债	1,645,185.90	0.08
36	127040	国泰转债	1,568,607.86	0.08
37	127018	本钢转债	1,502,195.25	0.08
38	123203	明电转 02	1,460,603.23	0.07
39	111015	东亚转债	1,347,047.92	0.07
40	113655	欧 22 转债	1,321,105.70	0.07
41	110084	贵燃转债	1,250,351.79	0.06
42	113058	友发转债	1,225,046.87	0.06
43	118038	金宏转债	1,141,403.55	0.06
44	123048	应急转债	1,022,993.62	0.05
45	111011	冠盛转债	1,012,673.82	0.05
46	110077	洪城转债	815,935.62	0.04
47	118009	华锐转债	758,459.06	0.04
48	113062	常银转债	700,300.67	0.04
49	118021	新致转债	615,882.78	0.03
50	123224	宇邦转债	599,888.75	0.03
51	111007	永和转债	566,731.40	0.03
52	132026	G 三峡 EB2	516,746.96	0.03
53	127030	盛虹转债	495,386.63	0.02
54	123228	震裕转债	453,876.17	0.02
55	127082	亚科转债	353,743.15	0.02
56	113068	金铜转债	149,173.84	0.01
57	123176	精测转 2	11,338.81	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

项目	易方达裕富债券A	易方达裕富债券C
报告期期初基金份额总额	2,246,012,533.06	20,236,054.26
报告期期间基金总申购份额	1,005,082.08	72,994,804.06
减：报告期期间基金总赎回份额	445,930,099.93	14,329,761.72
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	1,801,087,515.21	78,901,096.60

§ 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富债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达裕富债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达裕富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

二〇二四年十月二十五日