

易方达投资级信用债债券型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达投资级信用债债券
基金主代码	000205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	5,054,124,209.97 份
投资目标	本基金主要投资于投资级信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整投资级信用债券、非投资级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个

	券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。1、资产配置策略，本基金将密切关注宏观经济走势，把握宏观经济指标动态，深入分析货币和财政政策，并据此判断投资级信用债券、非投资级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的预期收益率水平，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险特征等因素，制定和调整资产配置策略。2、债券投资策略，债券投资策略包括久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略、杠杆投资策略、银行存款投资策略。	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达投资级信用债债券 A	易方达投资级信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000205	000206
报告期末下属分级基金的份额总额	4,340,803,926.95 份	713,320,283.02 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)
--------	---

	易方达投资级信用债 债券 A	易方达投资级信用债 债券 C
1.本期已实现收益	39,208,683.58	6,393,983.82
2.本期利润	71,241,363.18	12,470,292.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0151	0.0143
4.期末基金资产净值	5,028,559,588.11	824,938,313.41
5.期末基金份额净值	1.158	1.156

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

易方达投资级信用债债券 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	1.31%	0.04%	1.30%	0.02%	0.01%	0.02%
过去六个月	2.74%	0.05%	2.98%	0.02%	-0.24%	0.03%
过去一年	3.27%	0.08%	3.49%	0.04%	-0.22%	0.04%
过去三年	10.50%	0.07%	11.69%	0.03%	-1.19%	0.04%
过去五年	22.83%	0.07%	25.45%	0.04%	-2.62%	0.03%
自基金合同生效起至今	63.96%	0.09%	61.09%	0.06%	2.87%	0.03%

易方达投资级信用债债券 C

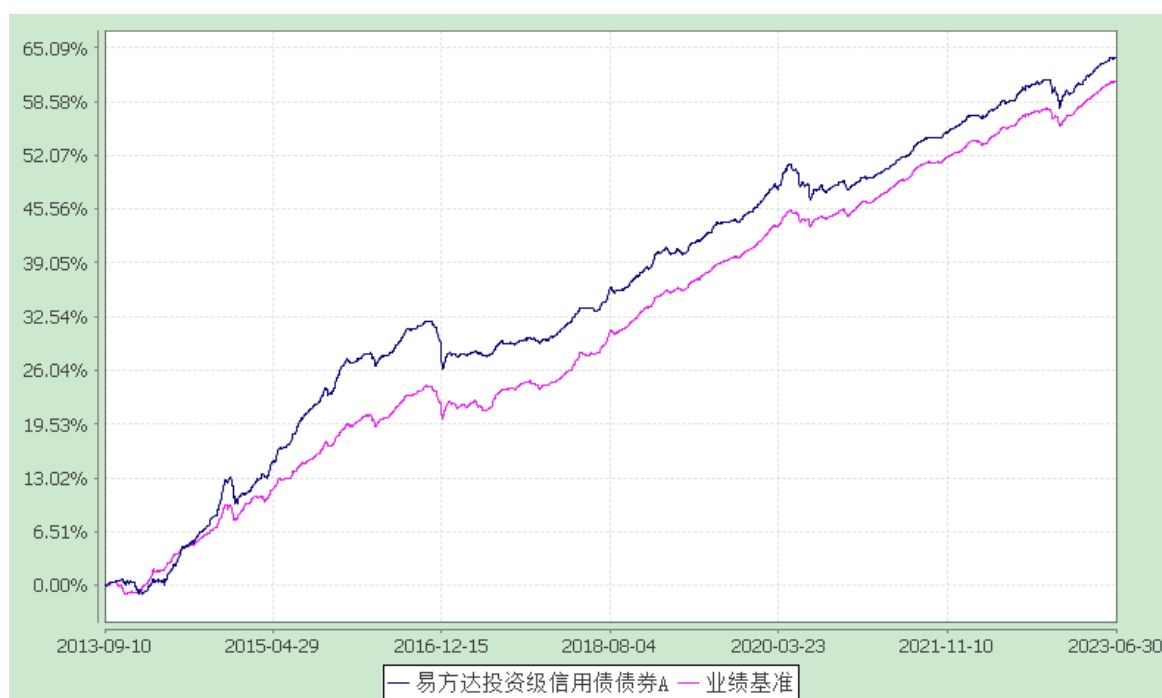
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	1.22%	0.05%	1.30%	0.02%	-0.08%	0.03%
过去六个月	2.65%	0.06%	2.98%	0.02%	-0.33%	0.04%
过去一年	2.92%	0.08%	3.49%	0.04%	-0.57%	0.04%
过去三年	9.45%	0.07%	11.69%	0.03%	-2.24%	0.04%
过去五年	21.14%	0.07%	25.45%	0.04%	-4.31%	0.03%
自基金合同生效起至今	60.25%	0.09%	61.09%	0.06%	-0.84%	0.03%

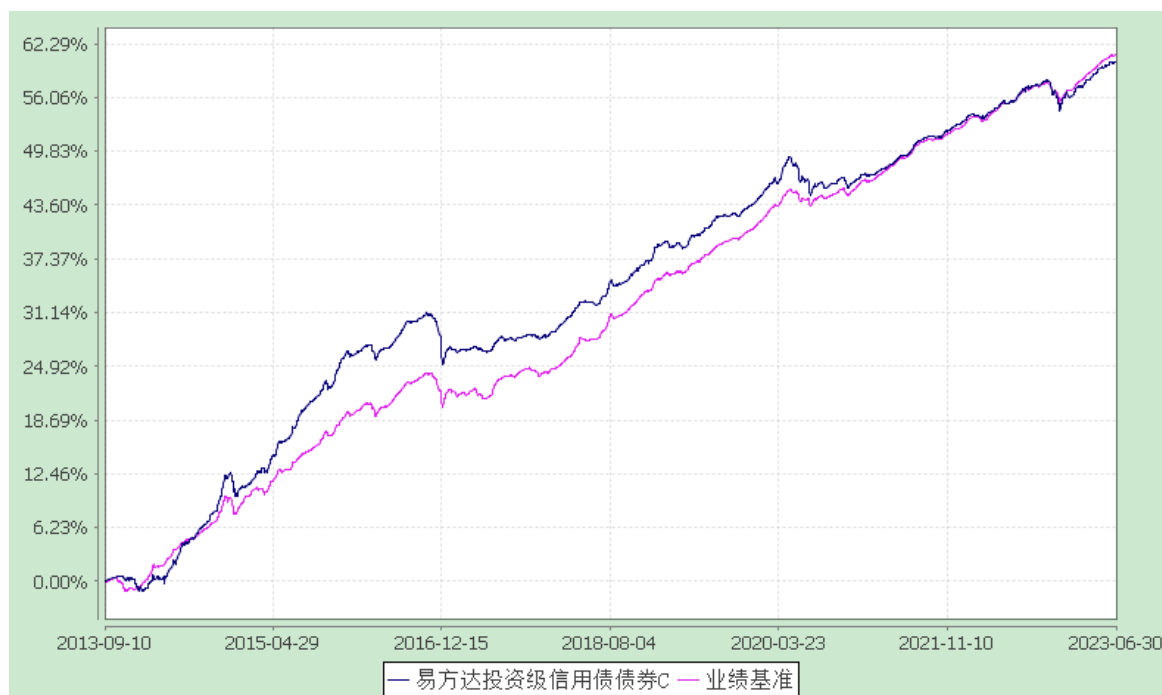
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达投资级信用债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
 (2013 年 9 月 10 日至 2023 年 6 月 30 日)

易方达投资级信用债债券 A



易方达投资级信用债债券 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 63.96%，同期业绩比较基准收益率为 61.09%；C 类基金份额净值增长率为 60.25%，同期业绩比较基准收益率为 61.09%。

§ 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、易方达双债增强债券、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、固定收益投资决策委员会委员，易方达资产管理（香港）有限公司就证券提供意	2013-09-10	-	20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

	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、易方达恒安定开债券发起式、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，易方达资产管理(香港)有限公司基金经理。
--	--------------------------	--	--	---

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，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 15 次，其中 14 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

二季度经济延续恢复态势，但恢复速度有所放缓。生产方面，4 月全国规模以上工业增加值同比增长 5.6%，环比下降 0.47%，环比增速处于历史同期较低水平，5 月低位恢复。需求方面，投资增速放缓，4、5 月全国固定资产投资累计增速连续下行，社会消费品零售增速修复偏慢，出口增速转回落；6 月制造业 PMI（采购经理指数）小幅回升，制造业景气水平总体有所改善。价格方面，受多重因素影响，1-5 月 CPI（消费者物价指数）同比涨幅总体回落，PPI（生产价格指数）同比增速逐月走低，反映国内市场需求不足，企业经营压力加大。

政策方面，全国两会 2023 年 GDP（国内生产总值）增长目标为 5% 左右，强调实现“质”的有效提升和“量”的合理增长。财政政策适当加力、注重提效，赤字率小幅上调至 3%，地方政府专项债规模扩大至 3.8 万亿元；货币政策强调精准有力，3 月下旬央行宣布全面降准 0.25 个百分点，6 月中旬下调政策利率 10bp，整体平稳宽松。

在前述经济和政策组合下，债券市场二季度收益率整体下行。资金方面，R007（银行间市场 7 天回购利率）月度中枢二季度转而下行，银行间流动性较为充裕。现券方面，3 月以来，随着经济恢复速度边际放缓，债券收益率整体呈下行走势。6 月末 10 年国开收益率收于 2.77%，较一季度末下行 25bp，10 年国债收益率收于 2.64%，较一季度末下行 22bp；二季度配置需求持续，信用利差整体波动下行，3 年 AAA 中短票收益率较一季度末下行 29BP 左右。

报告期内本基金的久期和仓位较为灵活，报告期前期组合维持中性久期和仓位，并积极根据市场情况进行波段操作，券种配置方面以中短期限的中高等级信用债为主；3 月以来组合逐步加仓中短期限投资级信用债，提高组合有效久期，同时结合相对价值变化不断优化券种结构。本基金将坚持稳健投资的原则，保持组合的流动性，更好地平衡收益和风险的关系，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 A 类基金份额净值为 1.158 元，本报告期份额净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%；C 类基金份额净值为 1.156 元，本报告期份额净值增长率为 1.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	6,435,937,228.51	99.82
	其中：债券	6,435,937,228.51	99.82
	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	-	-
	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	4,893,223.16	0.08
7	其他资产	6,950,571.77	0.11
8	合计	6,447,781,023.44	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,741,523,326.67	63.92
	其中：政策性金融债	324,658,602.73	5.55
4	企业债券	765,559,811.17	13.08
5	企业短期融资券	122,410,220.85	2.09
6	中期票据	1,806,443,869.82	30.86
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,435,937,228.51	109.95

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	2120047	21 宁波银行二级 01	3,000,000	307,749,049.18	5.26
2	2120071	21 上海银行	2,700,000	278,780,252.05	4.76
3	2128028	21 邮储银行二级 01	2,300,000	239,849,507.40	4.10
4	220211	22 国开 11	2,300,000	233,682,961.64	3.99
5	2128032	21 兴业银行二级 01	1,900,000	199,177,447.67	3.40

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，宁波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宁波监管局的处罚。上海浦东发展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上海市分局、上海市市场监督管理局、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。上海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上海市分局的处罚。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、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行的处罚。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、中国银行保险监督管理委员会重庆监管局、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。

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 本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	32,242.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,918,329.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,950,571.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达投资级信用 债债券A	易方达投资级信用 债债券C
报告期期初基金份额总额	4,525,529,989.47	889,380,144.12
报告期期间基金总申购份额	1,041,004,660.65	163,092,448.55
减：报告期期间基金总赎回份额	1,225,730,723.17	339,152,309.65
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	4,340,803,926.95	713,320,283.02

§ 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投资级信用债债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达投资级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达投资级信用债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

二〇二三年七月二十日