

易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金  
2024 年第 4 季度报告

2024 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：二〇二五年一月二十一日

## § 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 2025 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 2024 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	302,860,268.64 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	282,003,547.47 份	20,856,721.17 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10月1日-2024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	-221,789.77	-31,981.55
2.本期利润	751,390.87	30,028.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0014
4.期末基金资产净值	307,280,612.41	22,436,121.14
5.期末基金份额净值	1.0896	1.0757

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	0.38%	0.33%	2.27%	0.20%	-1.89%	0.13%
过去六个月	2.50%	0.31%	5.09%	0.18%	-2.59%	0.13%
过去一年	6.45%	0.27%	8.90%	0.15%	-2.45%	0.12%

过去三年	8.07%	0.19%	12.10%	0.15%	-4.03%	0.04%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	8.96%	0.19%	13.31%	0.14%	-4.35%	0.05%

### 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	0.27%	0.33%	2.27%	0.20%	-2.00%	0.13%
过去六个 月	2.29%	0.31%	5.09%	0.18%	-2.80%	0.13%
过去一年	6.02%	0.27%	8.90%	0.15%	-2.88%	0.12%
过去三年	6.78%	0.19%	12.10%	0.15%	-5.32%	0.04%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	7.57%	0.19%	13.31%	0.14%	-5.74%	0.05%

### 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 8.96%，同期业绩比较基准收益率为 13.31%；C类基金份额净值增长率为 7.57%，同期业绩比较基准收益率为 13.31%。

## § 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	2024-12-21	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。
计瑾	本基金的基金经理，易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合的基金经理，易方达鑫转添利混合的基金经理助理，研究员	2024-10-09	-	6 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任工银瑞信基金管理有限公司转债研究员、投资经理助理。

注：1.对基金的首位基金经理，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；对此后的非首位基金经理，“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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 23 次，其中 21 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

四季度以来，国内政策环境出现重大变化，9月24日国新办发布会上，央行提出降准降息、调降存量房贷利率，并创设互换便利和回购增持再贷款等支持资本市场的一揽子政策工具，随后中共中央政治局会议稳增长信号明显转向，年底经济工作会议进一步强调“适度宽松的货币政策”和“更加积极的财政政策”、“稳住楼市和股市”，资本市场定位明显提升。

海外方面，随着 11 月特朗普宣布胜选，预计明年海外宏观环境更加复杂，美国财政政策举措以及关税措施关乎能否实现美国经济软着陆，海外大类资产的波动预计进一步加大。美国劳动力缺口继续收窄、经济仍有较强韧性，市场对于美联储降息预期有所回摆，美元指数、美债利率上行导致全球流动性环境承压。

回顾四季度资产表现，债券市场整体表现较为强势，十年期国债收益率正式进入“1%”时代。9月底至 10 月，稳增长政策密集落地，叠加对政策性金融债年底集中发行的担忧，利率出现一定调整；11月初以来，伴随着货币政策宽松预期升温，各期限利率水平均快速下行，截至年末十年期国债收益率下行至 1.68%，季度下行幅度近

50BP，全年下行近 90BP。

权益市场四季度整体表现偏向震荡，沪深 300 指数全季下跌 2.1%，全年依然录得 14.7%的涨幅，一举扭转 2021 年以来连续三年下跌的走势。本轮自 9 月底部反弹以来，市场整体呈现三个阶段的特征：(1) 政策态度变化之下估值迅速修复，表现为各行业普涨，并且前期超跌板块反弹幅度更大，市场成交活跃度明显上升；(2) 随着权益风险溢价修复到近三年均值水平，市场进入震荡整固阶段，但政策托底的预期下，整体调整幅度相对有限；(3) 往后看，若能够验证基本面驱动盈利修复，市场将进入第三阶段，预计权益风险溢价进一步回落至下沿，结构上景气度投资有效性上升，核心资产估值有望得到显著修复。目前权益市场仍处于第二阶段，市场对政策预期相对充分，政策力度和落地节奏有待观察，因此资产价格表现在预期与现实之间摇摆，市场成交额相比第一阶段的 2 万亿-3.4 万亿下降至 1.5 万亿以内，但依然明显高于前三季度水平。结构上来看，10 月-11 月在融资资金驱动下小盘风格和成长风格表现较好，但 12 月以来，伴随着政策博弈告一段落，市场表现出更多的防御倾向，成长风格明显弱于价值，小盘成长弱于大盘成长，前期相对滞涨的低估值板块较为抗跌。

转债市场在今年前三季度经历退市和信用冲击，估值压缩至 2021 年以来低位，低点时近一半转债跌破债底；随着 9 月份以来权益预期扭转，纯债溢价率迅速修复，转债估值也基本回到年内偏高位置。本轮反弹中转债表现较好，四季度中证转债指数上涨 5.6%，全年涨幅 6.1%，为近三年最好表现。

报告期内，本基金规模有所下降。纯债方面，12 月在国债收益率陡峭化下行后，组合更加看好信用债券性价比，为明年布局，组合在保持杠杆不变的情况下提高了信用底仓久期，减持中短久期低票息个券，重点增配了本轮周期中相对利率债滞涨的中长期金融次级债。股票方面，组合仓位向中枢水平逐步回归，整体配置依然维持稳健高股息品种为底仓，战术上行业配置和组合风格更加均衡，适当增配估值性价比较高的消费电子以及恒生互联网龙头，维持大盘风格为主的特征，注重个股基本面和估值安全垫。转债方面，组合持仓以基本面不错、流动性较好的低价、大盘转债为主，考虑到当前估值修复后赔率有所下降，维持低仓位运行，后续择机适当补充稳健底仓品种。

#### 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 1.0896 元，本报告期份额净值增长

率为 0.38%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%；C 类基金份额净值为 1.0757 元，本报告期份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%。

#### 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	62,063,883.32	14.27
	其中：股票	62,063,883.32	14.27
2	固定收益投资	356,658,665.10	82.01
	其中：债券	335,648,525.76	77.18
	资产支持证券	21,010,139.34	4.83
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	10,000,889.42	2.30
	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	4,872,266.64	1.12
7	其他资产	1,275,882.81	0.29
8	合计	434,871,587.29	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 1,776,329.93 元，占净值比例 0.54%。

#### 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	810,432.00	0.25
C	制造业	41,664,730.63	12.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,152,845.00	2.47
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,134,473.00	0.65
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	7,513,924.20	2.28
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	11,148.56	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	60,287,553.39	18.28

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	1,776,329.93	0.54
公用事业	-	-

房地产	-	-
合计	1,776,329.93	0.54

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	600900	长江电力	275,900	8,152,845.00	2.47
2	600036	招商银行	191,194	7,513,924.20	2.28
3	600519	贵州茅台	3,890	5,928,360.00	1.80
4	600486	扬农化工	70,440	4,076,362.80	1.24
5	000651	格力电器	85,000	3,863,250.00	1.17
6	600160	巨化股份	158,400	3,820,608.00	1.16
7	300408	三环集团	96,400	3,712,364.00	1.13
8	000333	美的集团	38,900	2,926,058.00	0.89
9	600585	海螺水泥	118,300	2,813,174.00	0.85
10	002318	久立特材	115,300	2,699,173.00	0.82

### 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	122,655,680.16	37.20
	其中：政策性金融债	18,128,580.83	5.50
4	企业债券	66,197,630.40	20.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	135,884,329.03	41.21
7	可转债（可交换债）	10,910,886.17	3.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	335,648,525.76	101.80

### 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	102480904	24 深业 MTN001	300,000	31,298,280.00	9.49
2	102280742	22 川发展 MTN001	200,000	21,239,413.70	6.44
3	2228006	22 中国银行二级 01	200,000	21,223,322.40	6.44
4	102281403	22 中节能 MTN005	200,000	21,122,790.14	6.41
5	2128025	21 建设银行二级 01	200,000	20,825,775.34	6.32

### 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	200,000	21,010,139.34	6.37

### 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，长安汽车金融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重庆监管局的处罚。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外汇管理局北京市分局的处罚。

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	31,994.69
2	应收证券清算款	1,210,929.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,959.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,275,882.81

### 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	3,960,132.42	1.20
2	110079	杭银转债	2,762,551.21	0.84
3	127049	希望转2	2,089,550.41	0.63
4	110076	华海转债	1,002,214.07	0.30
5	113654	永02转债	773,108.22	0.23
6	113584	家悦转债	323,329.84	0.10

### 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	342,258,156.38	23,767,484.07
报告期内基金总申购份额	440,802.76	33,288.14
减：报告期内基金总赎回份额	60,695,411.67	2,944,051.04

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	282,003,547.47	20,856,721.17

## § 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  
二〇二五年一月二十一日