

# 易方达裕丰回报债券型证券投资基金

## 2025 年第 4 季度报告

2025 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：二〇二六年一月二十二日

## § 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 2026 年 1 月 20 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                       |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 易方达裕丰回报债券                                                                                                             |
| 基金主代码      | 000171                                                                                                                |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                |
| 基金合同生效日    | 2013 年 8 月 23 日                                                                                                       |
| 报告期末基金份额总额 | 8,671,696,968.13 份                                                                                                    |
| 投资目标       | 本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，在控制基金资产净值波动的基础上，力争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。<br>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；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；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券进行投资。3、本基金通过对新股发行公司的行业景气度、财务稳健性等因素的分析，判断一、二级市场价差的大小，制定新股申购策略；本基金二级市场股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选高成长性的优势企业进行投资。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。 |                  |
| 业绩比较基准          | 中债新综合财富指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%                                                                                                                                       |                  |
| 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           | 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     | 易方达裕丰回报债券 A                                                                                                                                                             | 易方达裕丰回报债券 C      |
| 下属分级基金的交易代码     | 000171                                                                                                                                                                  | 016479           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 8,020,752,489.23 份                                                                                                                                                      | 650,944,478.90 份 |

注：自 2022 年 8 月 23 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2022 年 8 月 24 日。

### § 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 |
|--------|-----|
|--------|-----|

|                | (2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日) |                  |
|----------------|------------------------------------|------------------|
|                | 易方达裕丰回报债券<br>A                     | 易方达裕丰回报债券<br>C   |
| 1.本期已实现收益      | 63,542,074.93                      | 2,939,856.13     |
| 2.本期利润         | -111,920,038.12                    | -15,223,239.88   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0132                            | -0.0189          |
| 4.期末基金资产净值     | 15,265,052,582.99                  | 1,221,447,692.19 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.903                              | 1.876            |

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

##### 易方达裕丰回报债券 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      | -0.63%  | 0.39%     | 0.49%      | 0.10%         | -1.12% | 0.29% |
| 过去六个月      | 2.86%   | 0.30%     | 1.32%      | 0.10%         | 1.54%  | 0.20% |
| 过去一年       | 4.16%   | 0.24%     | 2.34%      | 0.10%         | 1.82%  | 0.14% |
| 过去三年       | 15.12%  | 0.23%     | 14.52%     | 0.11%         | 0.60%  | 0.12% |
| 过去五年       | 17.38%  | 0.26%     | 20.09%     | 0.12%         | -2.71% | 0.14% |
| 自基金合同生效起至今 | 142.28% | 0.28%     | 69.39%     | 0.08%         | 72.89% | 0.20% |

##### 易方达裕丰回报债券 C

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

|                    |        | ②     | 率③     | 率标准差<br>④ |        |       |
|--------------------|--------|-------|--------|-----------|--------|-------|
| 过去三个月              | -0.74% | 0.39% | 0.49%  | 0.10%     | -1.23% | 0.29% |
| 过去六个月              | 2.63%  | 0.30% | 1.32%  | 0.10%     | 1.31%  | 0.20% |
| 过去一年               | 3.76%  | 0.24% | 2.34%  | 0.10%     | 1.42%  | 0.14% |
| 过去三年               | 13.70% | 0.23% | 14.52% | 0.11%     | -0.82% | 0.12% |
| 过去五年               | -      | -     | -      | -         | -      | -     |
| 自基金合<br>同生效起<br>至今 | 11.34% | 0.23% | 13.76% | 0.11%     | -2.42% | 0.12% |

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

易方达裕丰回报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

易方达裕丰回报债券 A

(2013 年 8 月 23 日至 2025 年 12 月 31 日)



易方达裕丰回报债券 C

(2022 年 8 月 24 日至 2025 年 12 月 31 日)



注：1.自 2022 年 8 月 23 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2022 年 8 月 24 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2.自 2020 年 7 月 9 日起，本基金业绩比较基准由“同期中国人民银行公布的三年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.5%”调整为“中债新综合财富指数收益率\*90%+沪深 300 指数收益率\*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

#### § 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 |        |                                                                                      |
| 张清华 | 本基金的基金经理，易方达安心回报债券、易方达丰和债券、易方达安盈回报混合、易方达新收益混合、易方达悦兴一年持有混合、易方达全球配置混合（QDII）的基金经理， | 2014-01-09  | -    | 18 年   | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任晨星资讯（深圳）有限公司数量分析师，中信证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司投资经理、固定收益基金投资部总经理、混合资产投资 |

|  |                      |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                     |
|--|----------------------|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 高级董事总经理、多资产投资决策委员会委员 |  |  |  | 部总经理、多资产投资业务总部总经理、副总经理级高级管理人员,易方达裕如混合、易方达新收益混合、易方达安心回馈混合、易方达瑞选混合、易方达裕祥回报债券、易方达新利混合、易方达新鑫混合、易方达新享混合、易方达瑞景混合、易方达裕鑫债券、易方达瑞通混合、易方达瑞程混合、易方达瑞弘混合、易方达瑞信混合、易方达瑞和混合、易方达鑫转添利混合、易方达鑫转增利混合、易方达鑫转招利混合、易方达丰华债券、易方达磐固六个月持有混合的基金经理。 |
|--|----------------------|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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”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 36 次，其中 33 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，3 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

海外方面，四季度主线是“贸易战冲击退潮”与“内生动力蓄势”的结合，全球经济复苏的苗头已现，在货币财政双宽松的背景下，市场定价已经呈现出温和的顺周期特征，全球风险资产上涨、长端债券收益率上行。同时在 AI 革命的带动下，海外科技巨头竞争加剧、持续扩大资本开支，带动了全球贸易链条的回暖，相关经济体的出口与经济活动改善明显。

四季度国内经济展现出“外需强、内需弱”、“新经济强、旧经济弱”的分化特征。随着海外经济向好、贸易摩擦缓和，出口成为四季度拉动经济增长的主要力量，内需相关的投资和消费仍继续承压。新增刺激政策未能及时落地对内需带来一定拖累，一方面新增政策性金融工具的配套贷款还没有到位，另一方面以旧换新等支持政策有所退坡，不过我们判断政策性金融工具的资金投放和结存限额或将在 2026 年年初落地使用，形成实物工作量，对投资有所带动。除了传统的经济领域，新经济的成长也成为结构性亮点，虽然地产链的景气度仍在恶化，但经过数年的出清，当前其对经济增长的拖累已经不足一个百分点，而新经济占 GDP 的比重已经上升到接近 20%，“新动能”的增长在一定程度上对冲了“旧动能”的下滑，使得经济整体保持了相对稳定的增速。四季度表征经济“温度计”的价格指数也在小幅回升，虽然当前反内卷政策力度尚不足以驱动 PPI 同比增速回正，但物价指数触底修复的预期，对于企业盈利和居民收入的信心改善非常重要，亦对资本市场的风险偏好有重要影响，我们将持续保持高度关注。

资本市场上，股债等大类资产在三季度风险偏好修复的背景下完成了估值再平衡，四季度开始结构性行情的演绎，与宏观经济的表现相对应，各类资产内部亦展现出显著的“分化”特征。权益市场上，资金集中到有盈利支撑的相关板块，两个主要方



向分别是受益于海外资本开支扩大与盈利上修拉动的 AI 相关行业，和受益于全球定价价格上涨的工业资源品，而内需相关的消费和地产等行业则持续走低。债券方面，市场回归震荡行情，一方面中短信用债在理财和债券基金旺盛的配置需求下持续压低信用利差，另一方面超长债在供需力量失衡与市场情绪脆弱的影响下期限利差有所走阔。转债市场上，随着整体估值的提升和正股价格的上涨，偏债型转债估值昂贵，偏股型转债内部满足凸性区间投资价值的个券数量减少，稀缺性虽然仍占据主导逻辑，但是择券难度已经大大提升。

报告期内，本基金规模小幅下降，权益仓位保持在较高水平，在持仓行业与个股上做了大幅调整，增加了高景气度的 AI 相关科技行业占比，减持食品饮料等内需相关行业和银行、煤炭等红利标的。转债方面，仓位有所下降，回到了中枢略低的位置，一方面考虑到转债溢价率估值到了历史高位后，波动大概率会放大，为控制组合波动率调低转债仓位；另一方面，随着债底的不断抬升，债券价值下跌空间大致可以计算，因此转债大概率拥有对波动的反脆弱性，凸性区间标的容量在大幅减少，稀缺概率在不断抬升，因此仍然维持一定的转债仓位做凸性策略投资。债券方面，整体保持中性久期，对期限结构和类属品种进行调整，考虑到明年收益率曲线有较大概率陡峭化，组合减持超长久期利率债，提高中短期限信用债占比，以获取票息收益。

#### 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 1.903 元，本报告期份额净值增长率为-0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%；C 类基金份额净值为 1.876 元，本报告期份额净值增长率为-0.74%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

#### 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 | 3,150,719,160.41 | 16.12        |

|   |                   |                   |        |
|---|-------------------|-------------------|--------|
|   | 其中：股票             | 3,150,719,160.41  | 16.12  |
| 2 | 固定收益投资            | 16,333,803,861.61 | 83.55  |
|   | 其中：债券             | 16,103,871,216.97 | 82.38  |
|   | 资产支持证券            | 229,932,644.64    | 1.18   |
| 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      | 41,919,935.41     | 0.21   |
| 7 | 其他资产              | 22,589,286.41     | 0.12   |
| 8 | 合计                | 19,549,032,243.84 | 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              | 2,319,681,855.14 | 14.07        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -                | -            |
| E  | 建筑业              | -                | -            |
| F  | 批发和零售业           | -                | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -                | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | -                | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 560,820,052.55   | 3.40         |
| J  | 金融业              | 97,865,474.00    | 0.59         |
| 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       | 172,351,778.72   | 1.05         |

|   |               |                  |       |
|---|---------------|------------------|-------|
| 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            | 3,150,719,160.41 | 19.11 |

### 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<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|------|-----------|----------------|----------------------|
| 1  | 300308 | 中际旭创 | 581,800   | 354,898,000.00 | 2.15                 |
| 2  | 300502 | 新易盛  | 682,099   | 293,902,817.12 | 1.78                 |
| 3  | 600486 | 扬农化工 | 4,015,559 | 278,639,639.01 | 1.69                 |
| 4  | 688256 | 寒武纪  | 180,528   | 244,714,730.40 | 1.48                 |
| 5  | 603259 | 药明康德 | 1,901,498 | 172,351,778.72 | 1.05                 |
| 6  | 688188 | 柏楚电子 | 1,216,435 | 165,301,352.15 | 1.00                 |
| 7  | 300750 | 宁德时代 | 437,900   | 160,823,154.00 | 0.98                 |
| 8  | 300408 | 三环集团 | 3,305,692 | 151,235,409.00 | 0.92                 |
| 9  | 688521 | 芯原股份 | 1,101,000 | 150,803,970.00 | 0.91                 |
| 10 | 002475 | 立讯精密 | 2,629,000 | 149,090,590.00 | 0.90                 |

### 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<br>净值比例(%) |
|----|-----------|------------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | -                | -                |
| 2  | 央行票据      | -                | -                |
| 3  | 金融债券      | 9,869,339,095.92 | 59.86            |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,801,262,139.18 | 10.93            |
| 4  | 企业债券      | 932,577,088.49   | 5.66             |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -                |
| 6  | 中期票据      | 4,086,184,708.52 | 24.79            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 742,742,013.82   | 4.51             |

|    |      |                   |       |
|----|------|-------------------|-------|
| 8  | 同业存单 | -                 | -     |
| 9  | 其他   | 473,028,310.22    | 2.87  |
| 10 | 合计   | 16,103,871,216.97 | 97.68 |

#### 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  | 092280080 | 22 光大银行二级资本债 01A | 7,400,000 | 763,452,931.51 | 4.63         |
| 2  | 250215    | 25 国开 15         | 7,550,000 | 742,471,136.99 | 4.50         |
| 3  | 092280069 | 22 华夏银行二级资本债 01  | 6,500,000 | 670,712,205.48 | 4.07         |
| 4  | 250206    | 25 国开 06         | 4,800,000 | 485,645,063.01 | 2.95         |
| 5  | 242480002 | 24 兴业银行永续债 01    | 2,900,000 | 297,598,190.68 | 1.81         |

#### 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  | 260418 | G 黄河优    | 800,000 | 81,474,487.76 | 0.49         |
| 2  | 135755 | 22 吉电优   | 400,000 | 40,894,710.02 | 0.25         |
| 3  | 199694 | G23XH 优  | 300,000 | 29,866,938.17 | 0.18         |
| 4  | 199204 | 23 华兴优   | 400,000 | 27,434,082.46 | 0.17         |
| 5  | 112592 | G 重庆优    | 200,000 | 20,695,736.99 | 0.13         |
| 6  | 112887 | G 中交泰 A  | 200,000 | 17,747,114.96 | 0.11         |
| 7  | 199670 | 23 中公 1A | 200,000 | 11,819,574.28 | 0.07         |

#### 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，国家开发银行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、中国人民银行的处罚。华夏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、中国人民银行的处罚。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人民银行宁波市分行的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国工商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、中国人民银行的处罚。中国光大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。

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   | 1,271,203.43  |
| 2  | 应收证券清算款 | 14,183,802.45 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 7,134,280.53  |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 22,589,286.41 |

### 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  | 110081 | 闻泰转债 | 77,912,253.54 | 0.47         |
| 2  | 127045 | 牧原转债 | 70,409,947.12 | 0.43         |
| 3  | 123247 | 万凯转债 | 67,953,933.50 | 0.41         |
| 4  | 113691 | 和邦转债 | 67,936,902.23 | 0.41         |

|    |        |         |               |      |
|----|--------|---------|---------------|------|
| 5  | 127089 | 晶澳转债    | 67,274,250.37 | 0.41 |
| 6  | 123254 | 亿纬转债    | 65,564,078.10 | 0.40 |
| 7  | 113052 | 兴业转债    | 51,832,831.06 | 0.31 |
| 8  | 110095 | 双良转债    | 44,868,826.50 | 0.27 |
| 9  | 113666 | 爱玛转债    | 35,269,233.82 | 0.21 |
| 10 | 113632 | 鹤 21 转债 | 32,356,373.79 | 0.20 |
| 11 | 127067 | 恒逸转 2   | 18,441,883.16 | 0.11 |
| 12 | 113056 | 重银转债    | 17,451,222.28 | 0.11 |
| 13 | 118049 | 汇成转债    | 15,227,489.12 | 0.09 |
| 14 | 113667 | 春 23 转债 | 14,456,071.52 | 0.09 |
| 15 | 128141 | 旺能转债    | 12,026,937.86 | 0.07 |
| 16 | 113049 | 长汽转债    | 11,587,668.59 | 0.07 |
| 17 | 113058 | 友发转债    | 9,238,507.97  | 0.06 |
| 18 | 127095 | 广泰转债    | 9,226,956.13  | 0.06 |
| 19 | 123188 | 水羊转债    | 8,972,039.16  | 0.05 |
| 20 | 127084 | 柳工转 2   | 8,410,839.87  | 0.05 |
| 21 | 110097 | 天润转债    | 7,213,936.55  | 0.04 |
| 22 | 123221 | 力诺转债    | 6,851,594.31  | 0.04 |
| 23 | 123210 | 信服转债    | 6,133,619.80  | 0.04 |
| 24 | 123194 | 百洋转债    | 5,942,037.01  | 0.04 |
| 25 | 123251 | 华医转债    | 4,198,896.47  | 0.03 |
| 26 | 118013 | 道通转债    | 3,973,621.92  | 0.02 |
| 27 | 113033 | 利群转债    | 2,010,062.07  | 0.01 |

#### 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                        | 易方达裕丰回报债券A       | 易方达裕丰回报债券C     |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 8,861,670,720.28 | 865,041,105.45 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 720,505,972.32   | 421,992,969.22 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,561,424,203.37 | 636,089,595.77 |
| 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               | 8,020,752,489.23 | 650,944,478.90 |

## § 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

单位：份

| 项目                       | 易方达裕丰回报债券 A    | 易方达裕丰回报债券 C |
|--------------------------|----------------|-------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 376,917,163.95 | -           |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -              | -           |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -              | -           |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 376,917,163.95 | -           |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 4.6993         | -           |

### 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裕丰回报债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达裕丰回报债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达裕丰回报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

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

### 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

二〇二六年一月二十二日