

易方达中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月十八日

§ 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 2020 年 1 月 16 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 易方达中债 3-5 年国开行债券指数 |
| 基金主代码 | 007171 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 7 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,292,683,977.19 份 |
| 投资目标 | 本基金通过指数化投资，争取获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。 |
| 业绩比较基准 | 中债 3-5 年国开行债券指数收益率×95%+银行活期 |

| | | |
|-----------------|---------------------------------------------------|----------------------|
| | 存款利率(税后)×5% | |
| 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 | 易方达中债 3-5 年国开行债券指数 A | 易方达中债 3-5 年国开行债券指数 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 007171 | 007172 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,282,418,583.96 份 | 10,265,393.23 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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日) | |
|----------------|-------------------------------------------|--------------------------|
| | 易方达中债 3-5 年国 开行债券指数 A | 易方达中债 3-5 年国 开行债券指数 C |
| 1.本期已实现收益 | 22,763,235.76 | 43,667.70 |
| 2.本期利润 | 36,987,676.16 | 71,320.73 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0141 | 0.0154 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,324,491,964.27 | 10,449,434.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0184 | 1.0179 |

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

易方达中债 3-5 年国开行债券指数 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 | 1.46% | 0.04% | 1.42% | 0.06% | 0.04% | -0.02% |

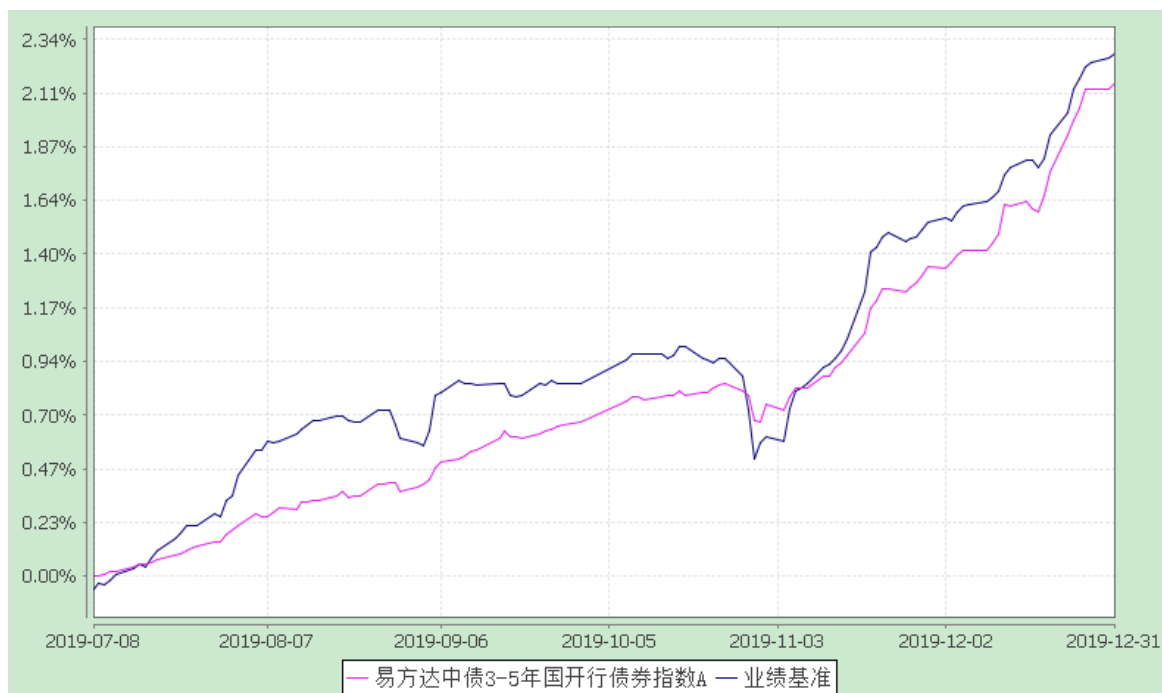
易方达中债 3-5 年国开行债券指数 C

| 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 | 1.43% | 0.04% | 1.42% | 0.06% | 0.01% | -0.02% |

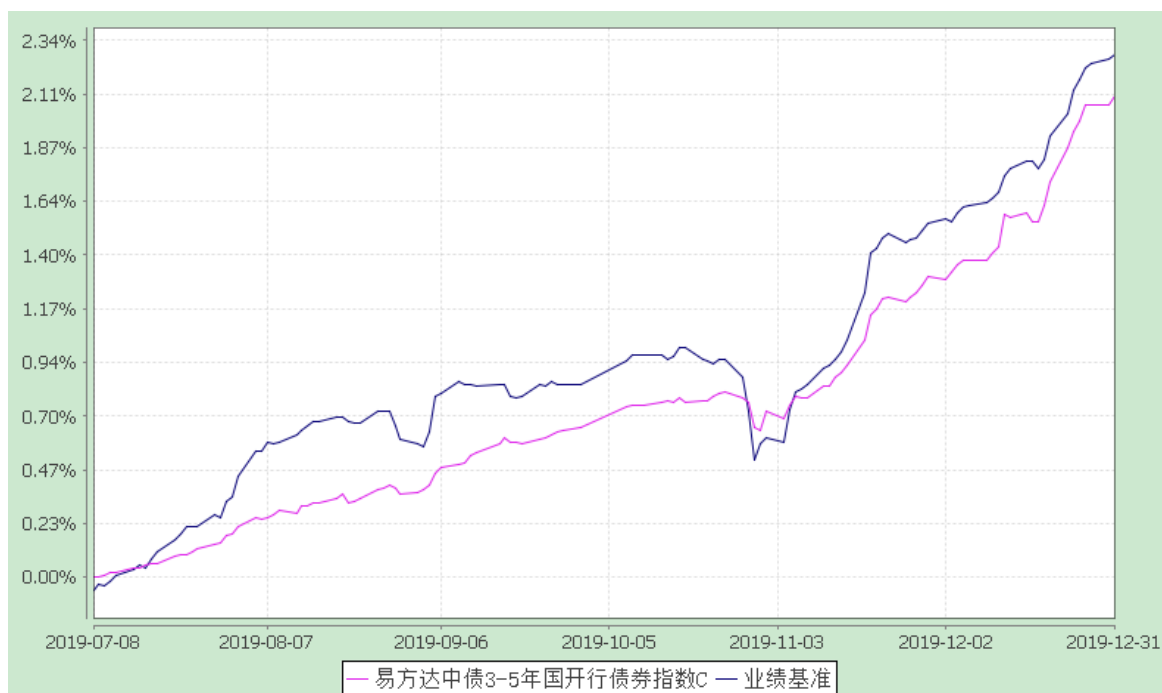
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金
 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
 (2019 年 7 月 8 日至 2019 年 12 月 31 日)

易方达中债 3-5 年国开行债券指数 A



易方达中债 3-5 年国开行债券指数 C



注：1.本基金合同于 2019 年 7 月 8 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 2.15%，C 类基金份额净值增长率为 2.10%，同期业绩比较基准收益率为 2.28%。

§ 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、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理（自 2017 年 02 月 15 日至 2019 年 10 月 28 日）、易方达中债 3-5 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒安定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基 | 2019-07-08 | - | 16 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、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理、易方达保本一号混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金基金经理。 |

| | | | | | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| | 金经理、易方达安瑞短债债券型证券投资基金的基金经理、固定收益投资部副总经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）、易方达资产管理（香港）有限公司固定收益投资决策委员会委员 | | | | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.本基金基金经理王晓晨因休产假超过 30 日，在其休假期间，本基金暂由我公司基金经理纪玲云代为履行基金经理职责。该事项已于 2019 年 11 月 22 日在《中国证券报》、易方达基金管理有限公司网站（<http://www.efunds.com.cn>）和中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）上进行了披露。

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、规范化的投资研究和决策流程、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 28 次，其中 27 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年四季度宏观经济数据总体较为平稳，10 月工业增加值同比增长 4.7%，11 月工业增加值同比增长 6.2%，虽然月度数据的波动较大，但是结合在一起来看基本符合预期。投资方面，2019 年 1-11 月份全国固定资产投资同比增长 5.2%，增速比 1-9 月份回落 0.2 个百分点，下滑幅度有所放缓，结构上制造业投资连续两个月保持平稳，基建和房地产投资相对较好。消费方面，10 月和 11 月社会消费品零售总额同比增长分别为 7.2% 和 8.0%，与工业数据一致呈现季末大幅上升季初大幅回落的数据特征，总体来看较为平稳。通胀方面，10 月和 11 月 CPI 同比分别上涨 3.8% 和 4.5%，连续超市场预期，结构上，依然是食品高于预期，非食品略低于预期，结构分化比较明显。从通胀数据反映的情况来看，非食品、核心通胀的环比增速在 10 月有所反弹后转而下降，整体反映需求面仍然较为疲弱，从形成通胀预期这个角度来看通胀压力仍然不大。金融数据方面，10 月新增社会融资数据较差，11 月数据较好，是否具有持续性仍有待观察，结构上，表内实体贷款中居民中长期贷款持续表现较好。

债券市场在四季度先跌后涨，延续震荡走势。10 月，猪价大涨推升通胀预期、经济基本面边际改善、市场宽松预期多次落空，叠加贸易摩擦缓和、明年专项债提前发行引发担忧，10 月债市持续调整。11 月经济、社融数据超预期回落，猪价高位回落，同时央行下调 MLF、OMO 和 LPR 利率，带动中长端债券收益率大幅下行。12 月央行公开市场大额净投放使得资金面异常宽松，机构资金配置需求较强，债券市场收益率继续下行。

报告期内本基金以抽样复制的方式跟踪指数为主。操作上，基金总体上按照指数的结构和久期进行配置。

4.4.2 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 1.0184 元，本报告期份额净值增长率为 1.46%；C 类基金份额净值为 1.0179 元，本报告期份额净值增长率为 1.43%；同期业绩比较基准收益率为 1.42%。

§ 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 | 2,351,419,000.00 | 95.60 |
| | 其中：债券 | 2,351,419,000.00 | 95.60 |
| | 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 | 42,085,141.04 | 1.71 |
| | 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 | 11,962,299.93 | 0.49 |
| 7 | 其他资产 | 54,262,777.69 | 2.21 |
| 8 | 合计 | 2,459,729,218.66 | 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 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 | 2,351,419,000.00 | 100.71 |
| | 其中：政策性金融债 | 2,351,419,000.00 | 100.71 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,351,419,000.00 | 100.71 |

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 | 180211 | 18 国开 11 | 7,500,000 | 766,950,000.00 | 32.85 |
| 2 | 190203 | 19 国开 03 | 6,400,000 | 641,664,000.00 | 27.48 |
| 3 | 180204 | 18 国开 04 | 4,500,000 | 473,085,000.00 | 20.26 |
| 4 | 110258 | 11 国开 58 | 1,000,000 | 102,740,000.00 | 4.40 |
| 5 | 100222 | 10 国开 22 | 1,000,000 | 99,740,000.00 | 4.27 |

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本期没有出现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 | 19,529.05 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 53,846,297.77 |
| 5 | 应收申购款 | 396,950.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 54,262,777.69 |

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 | 易方达中债3-5年国 | 易方达中债3-5年国 |
|----|------------|------------|
| | | |

| | 开行债券指数A | 开行债券指数C |
|--------------|------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,782,754,047.36 | 4,289,846.56 |
| 报告期基金总申购份额 | 1,775,851.97 | 7,342,279.34 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 502,111,315.37 | 1,366,732.67 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,282,418,583.96 | 10,265,393.23 |

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|------|------|----------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2019年10月01日 ~2019年12月31日 | 949,999,000.00 | - | - | 949,999,000.00 | 41.44% |
| | 2 | 2019年11月29日 ~2019年12月31日 | 499,999,000.00 | - | - | 499,999,000.00 | 21.81% |
| | 3 | 2019年11月29日 ~2019年12月31日 | 499,999,000.00 | - | - | 499,999,000.00 | 21.81% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回</p> | | | | | | | |

申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达中债 3-5 年国开行债券指数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。

9.2 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。

9.3 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

二〇二〇年一月十八日