

# 易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达恒久 1 年定期债券
基金主代码	000265
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	1,096,851,701.36 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	在封闭期，本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、市场资金供求情况、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、流动性和风险特征等因素，在银行存款、债券和现金等资产类别之间进行动态配置，确定最优配置比例。根

	<p>据对宏观经济变量和政策的分析，预测收益率曲线的变动趋势，综合考虑组合流动性决定投资品种；并据此调整投资组合的平均久期，提高组合的总投资收益。同时根据对资金面的综合分析，判断利差套利空间，通过杠杆操作放大组合收益。</p> <p>在开放期，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人投资，在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，主要投资于高流动性投资品种，减小基金净值波动。</p>	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.2%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达恒久 1 年定期债券 A	易方达恒久 1 年定期债券 C
下属分级基金的交易代码	000265	000266
报告期末下属分级基金的份额总额	1,071,498,588.88 份	25,353,112.48 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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
--------	---

	易方达恒久1年定期 债券A	易方达恒久1年定期 债券C
1.本期已实现收益	12,003,901.03	257,944.22
2.本期利润	3,275,628.87	51,439.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031	0.0020
4.期末基金资产净值	1,075,552,488.20	25,414,644.39
5.期末基金份额净值	1.004	1.002

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

##### 易方达恒久1年定期债券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	0.27%	0.09%	0.68%	0.01%	-0.41%	0.08%
过去六个月	2.54%	0.09%	1.37%	0.01%	1.17%	0.08%
过去一年	5.23%	0.07%	2.75%	0.01%	2.48%	0.06%
过去三年	18.54%	0.06%	8.22%	0.01%	10.32%	0.05%
过去五年	25.51%	0.08%	14.28%	0.01%	11.23%	0.07%
自基金合 同生效起 至今	32.29%	0.08%	17.71%	0.01%	14.58%	0.07%

##### 易方达恒久1年定期债券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
----	--------	-------------------	--------------------	---------------------------	-----	-----

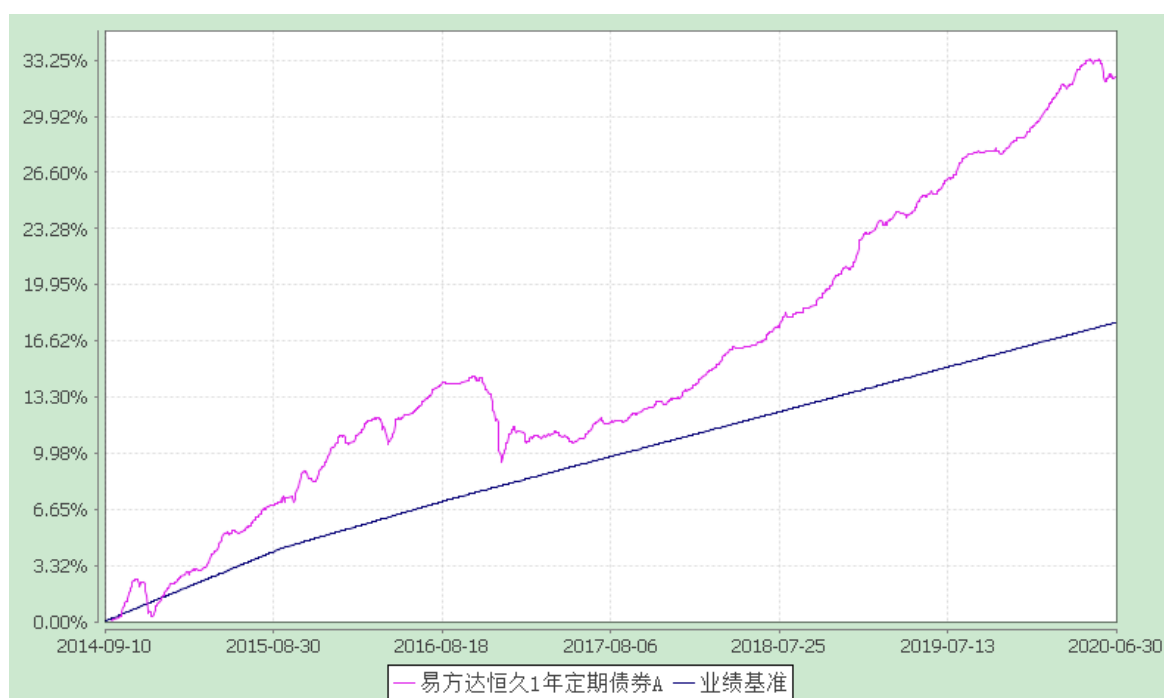
过去三个月	0.17%	0.09%	0.68%	0.01%	-0.51%	0.08%
过去六个月	2.24%	0.09%	1.37%	0.01%	0.87%	0.08%
过去一年	4.74%	0.07%	2.75%	0.01%	1.99%	0.06%
过去三年	16.99%	0.06%	8.22%	0.01%	8.77%	0.05%
过去五年	23.01%	0.08%	14.28%	0.01%	8.73%	0.07%
自基金合同生效起至今	29.16%	0.08%	17.71%	0.01%	11.45%	0.07%

### 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

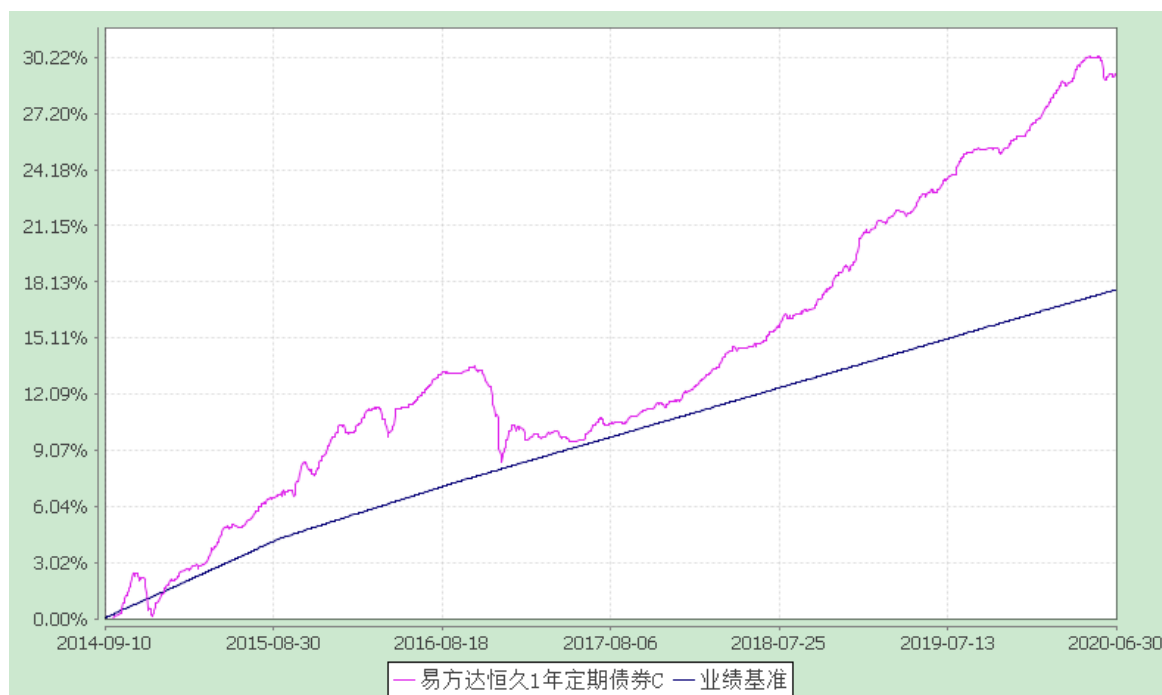
易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014 年 9 月 10 日至 2020 年 6 月 30 日)

易方达恒久 1 年定期债券 A



易方达恒久 1 年定期债券 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32.29%，C类基金份额净值增长率为29.16%，同期业绩比较基准收益率为17.71%。

## § 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		
藏海涛	本基金的基金经理、固定收益投资部总经理助理、投资经理	2020-02-29	-	15年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中央外汇业务中心投资部投资经理，泰康资产管理有限责任公司固定收益部投资经理，天安财产保险股份有限公司投资部固定收益负责人。

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.报告期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况（“任职时间”为首次开始管理下表中本类产品的时间）

姓名	产品类型	产品数量 (只)	资产净值(元)	任职时间
藏海涛	公募基金	1	1,100,967,132.59	2020-02-29
	私募资产管理 计划	4	5,324,249,440.34	2014-11-03
	其他组合	1	214,527,395.73	2017-09-01
	合计	6	6,639,743,968.66	-

#### 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42次，均为指数量化

投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2020 年二季度，受货币政策、经济基本面以及债券供给等因素影响，债券收益率呈先下后上的大幅波动走势。具体来看，季初受央行超市场预期调降超额存款准备金利率以及定向降准推动，叠加海外疫情加速蔓延，中短期限的债券收益率整体快速下行，下降幅度约为 50BP。长期限债券收益率跟随小幅下降，收益率曲线整体陡峭化。5 月份，基本面数据回升、利率债供给上升以及货币政策不及预期等因素令债券市场承压，收益率在经历了前期快速下行后，转而上行，3-5 年期出现了较大幅度的调整。季末，在货币政策基调调整以及较为紧张的资金面冲击下，债券市场收益率水平继续上行，收益率的高点基本上回到了 2 月初水平。全季来看，10 年期国债收益率和国开收益率分别上行 31BP 和 22BP，信用债收益率整体跟随上行。

报告期内，组合仓位较上期有所下降，在债券市场收益率波动性抬升的行情下，组合以获取息差收益为主。

##### 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 1.004 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 0.68%；C 类基金份额净值为 1.002 元，本报告期份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

## § 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	1,464,957,715.20	94.63
	其中：债券	1,434,876,715.20	92.69



	资产支持证券	30,081,000.00	1.94
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	50,825,082.51	3.28
7	其他资产	32,329,932.20	2.09
8	合计	1,548,112,729.91	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	19,886,000.00	1.81
	其中：政策性金融债	19,886,000.00	1.81
4	企业债券	946,731,715.20	85.99
5	企业短期融资券	50,276,000.00	4.57
6	中期票据	417,983,000.00	37.97
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,434,876,715.20	130.33
----	----	------------------	--------

#### 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	101773021	17 华远地产 MTN001	600,000	60,600,000.00	5.50
2	136806	16 越交 04	600,000	60,096,000.00	5.46
3	112962	19 深建 01	500,000	50,410,000.00	4.58
4	1680337	16 诸暨城东债	600,000	48,498,000.00	4.41
5	1280405	12 豫铁投债	400,000	42,892,000.00	3.90

#### 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	138381	云庐 1A1	100,000	10,048,000.00	0.91
2	165226	19 信易 07	100,000	10,024,000.00	0.91
3	165695	金地 14A	100,000	10,009,000.00	0.91

#### 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	4,446.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,325,485.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,329,932.20

## 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	易方达恒久1年定期 债券A	易方达恒久1年定期 债券C
报告期期初基金份额总额	1,071,498,588.88	25,353,112.48
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,071,498,588.88	25,353,112.48

## § 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	2020年04月01日~2020年06月30日	550,000,000.00	-	-	550,000,000.00	50.14%
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。</p>							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会注册易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达恒久添利 1 年定期开放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。

### 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

二〇二〇年七月二十一日