

# 易方达年年恒春纯债一年定期开放债券型发起式证券投资 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：招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。

基金托管人招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 27 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式
基金主代码	009292
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	3,577,696,600.83 份
投资目标	本基金为纯债基金，管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在封闭运作期与开放运作期采取不同的投资策略。封闭运作期内，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。开放运作期内，本基金为

	保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。	
业绩比较基准	中债信用债总财富（1 年以下）指数收益率	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 A	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	009292	009293
报告期末下属分级基金的份额总额	2,952,791,122.47 份	624,905,478.36 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 27 日（基金合同生效日）-2020 年 6 月 30 日)	
	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 A	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 C
1.本期已实现收益	2,395,506.47	182,428.94
2.本期利润	-55,789,937.99	-12,128,582.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0189	-0.0194

4.期末基金资产净值	2,897,001,184.48	612,776,896.35
5.期末基金份额净值	0.9811	0.9806

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.本基金合同于 2020 年 4 月 27 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 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

##### 易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-1.89%	0.10%	0.14%	0.02%	-2.03%	0.08%

##### 易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-

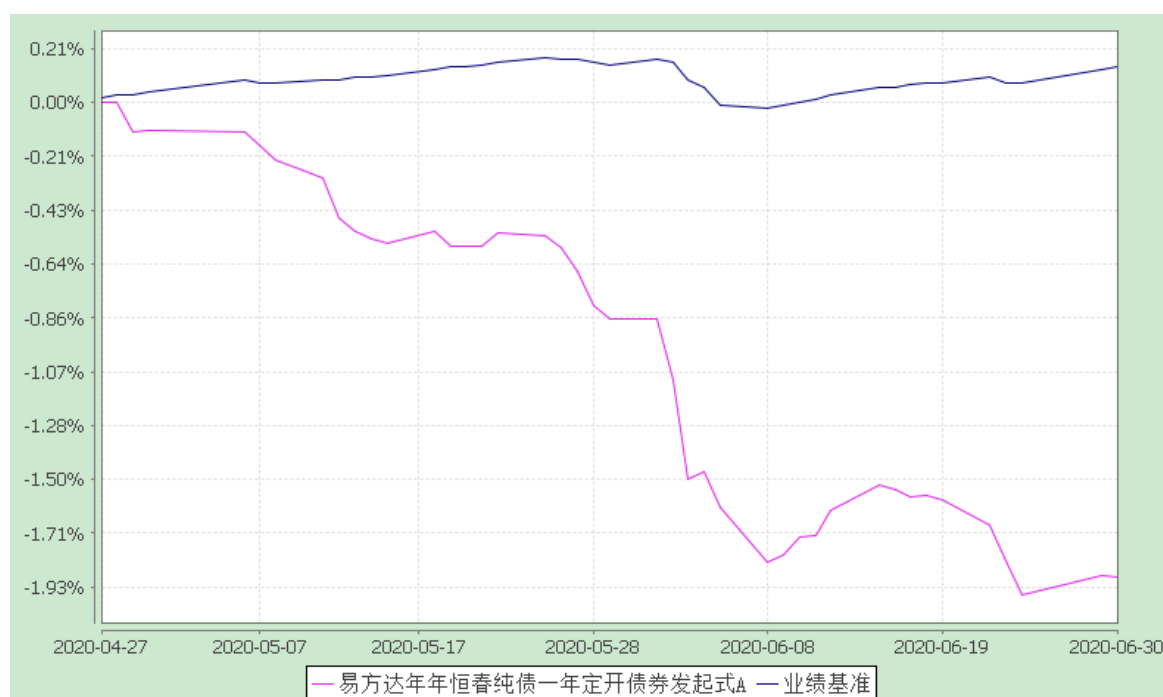
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-1.94%	0.10%	0.14%	0.02%	-2.08%	0.08%

### 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

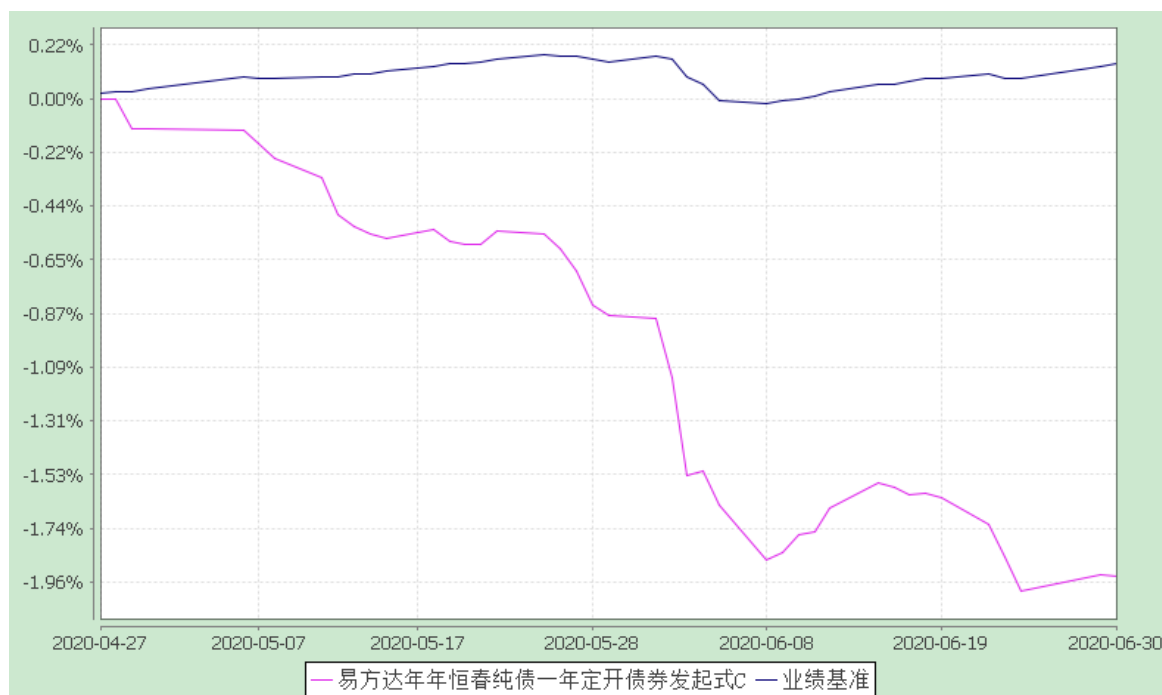
易方达年年恒春纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 4 月 27 日至 2020 年 6 月 30 日)

易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 A



易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 C



注：1.本基金合同于 2020 年 4 月 27 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-1.89%，C 类基金份额净值增长率为-1.94%，同期业绩比较基准收益率为 0.14%。

## § 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		
李一硕	本基金的基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资	2020-04-27	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任瑞银证券有限公司研究员，中国国际金融有限公司研究员，易方达基金管理有限公司固定收益研

<p>资基金的基金经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达恒信定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒惠定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达安源中短债债券型证券投资基金的基金经理、易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达年年恒秋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理助理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、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助理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理助理（自 2019 年 01 月 18 日至 2020 年 06 月 09 日）、固定收益投资部总经理助理</p>				<p>研究员、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、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助理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。</p>
---	--	--	--	--

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。

#### 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 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 年二季度我国宏观经济从疫情的冲击下开始迅速恢复，主要体现在以下几个方面。首先，工业生产水平显著反弹，4 月及 5 月工业增加值同比增速分别达到 3.9% 及 4.4%，发电量、粗钢产量及耗煤量等行业数据也明显回升。其次，出口增速好于预期。虽然二季度主要欧美国家在疫情的影响下经济活动明显停滞，但得益于防疫类



物资出口规模较大，外需对我国经济的负面影响总体有限。最后，房地产行业的韧性较强，5 月全国商品房销售面积增速大幅提高至 9.7%，同时地产投资增速也快速回升。

在经济逐步复苏的过程中，二季度我国货币政策导向出现了较为明显的切换，债券市场收益率出现了大幅波动。4 月央行在推出定向降准政策的同时，将金融机构在央行超额存款准备金利率从 0.72% 下调至 0.35%，带动债券收益率曲线陡峭化下行。此后《政府工作报告》中提出“稳健的货币政策要更加灵活适度。综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年”。5 月份以来，央行逐步开始边际上收紧货币市场流动性，并引导银行间资金利率的快速上行。相较于 4 月末的低点，1 年期国开行政策性金融债收益率在 5-6 月期间上行 100bp，同期 3 年期 AAA 评级中期票据收益率攀升 86bp，收益率曲线形态明显平坦化。

操作上，组合成立后较快完成了建仓操作，但恰逢债券市场在二季度出现大幅波动，导致组合净值出现回撤。未来我们在维持久期匹配的整体策略下，将保持偏高的组合杠杆水平，不断提高组合票息回报水平。

#### 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 0.9811 元，本报告期份额净值增长率为-1.89%，同期业绩比较基准收益率为 0.14%；C 类基金份额净值为 0.9806 元，本报告期份额净值增长率为-1.94%，同期业绩比较基准收益率为 0.14%。

## § 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	5,821,729,300.00	97.64
	其中：债券	5,638,257,300.00	94.56
	资产支持证券	183,472,000.00	3.08
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	71,348,475.82	1.20
7	其他资产	69,649,104.09	1.17
8	合计	5,962,726,879.91	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	409,037,000.00	11.65
	其中：政策性金融债	312,339,000.00	8.90
4	企业债券	3,511,744,300.00	100.06
5	企业短期融资券	449,929,000.00	12.82
6	中期票据	1,267,547,000.00	36.11
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,638,257,300.00	160.64

### 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	152481	20 海资 01	1,500,000	147,225,000.00	4.19
2	143087	17 穗发 01	1,300,000	130,689,000.00	3.72
3	163453	20 中化 01	1,300,000	127,283,000.00	3.63
4	112844	19 万科 01	1,100,000	111,023,000.00	3.16
5	102001094	20 中化工 MTN010	1,100,000	108,735,000.00	3.10

#### 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	138745	厚德 03A	400,000	39,768,000.00	1.13
2	138721	20 汇裕 05	300,000	29,832,000.00	0.85
3	168448	20 领航 22	300,000	29,559,000.00	0.84
4	168483	健弘 02A	250,000	24,680,000.00	0.70
5	138752	鹏举 06 优	200,000	19,896,000.00	0.57
6	168447	20 领航 21	200,000	19,832,000.00	0.57
7	YA0131	荟享 041A	100,000	10,000,000.00	0.28
8	168481	20 致远优	100,000	9,905,000.00	0.28

#### 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

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
TF2009	TF2009	-400	-406,620.00	-311,605.72	本交易期内通过

			0.00		国债期货进行套期保值，调整了组合久期水平。
TS2009	TS2009	-224	-453,443,200.00	394,393.31	本交易期内通过国债期货进行套期保值，调整了组合久期水平。
公允价值变动总额合计（元）					82,787.59
国债期货投资本期收益（元）					3,078,070.30
国债期货投资本期公允价值变动（元）					82,787.59

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值策略为目的，调节组合的整体久期水平。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 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	7,385,604.45
2	应收证券清算款	123,872.53
3	应收股利	-
4	应收利息	62,139,627.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,649,104.09

#### 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	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式A	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式C
基金合同生效日基金份额总额	2,952,791,122.47	624,905,478.36
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	2,952,791,122.47	624,905,478.36

注：本基金合同生效日为 2020 年 04 月 27 日。

## § 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	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 A	易方达年年恒春纯债一年定开债券发起式 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本	10,000,000.00	-

基金份额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.3387	-

注：本基金合同生效日为 2020 年 04 月 27 日。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	认购	2020-04-23	10,000,000.00	10,000,000.00	-
合计			10,000,000.00	10,000,000.00	

注：按照基金合同等相关法律文件的规定，该笔交易费用为 1000 元。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.2795%	10,000,000.00	0.2795%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.2795%	10,000,000.00	0.2795%	-

## § 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年年恒春纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达年年恒春纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达年年恒春纯债一年定期开放债券型发起式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