

易方达安悦超短债债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 易方达安悦超短债债券 |
| 基金主代码 | 006662 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 12 月 5 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,396,404,644.22 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资超短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金采取积极管理的投资策略，主要投资超短期债券，控制基金净值的波动。本基金在研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，预测未来收益率曲线变动趋势，积极调整本基金的组合 |

| | | | |
|-----------------|--|------------------|-----------------|
| | 久期；运用统计和数量分析技术，预测收益率期限结构的变化方式，确定期限结构配置策略以及各期限固定收益品种的配置比例；对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限固定收益投资品种的利差和变化趋势，制定类属配置策略。 | | |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富（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 | 中国民生银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 易方达安悦超短债债券 A | 易方达安悦超短债债券 C | 易方达安悦超短债债券 F |
| 下属分级基金的交易代码 | 006662 | 006663 | 006664 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,711,868,619.91 份 | 662,284,734.36 份 | 22,251,289.95 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日) | | |
|------------|---|--------------|--------------|
| | 易方达安悦超短债债券 A | 易方达安悦超短债债券 C | 易方达安悦超短债债券 F |
| 1.本期已实现收益 | 17,388,718.75 | 4,607,759.81 | 149,532.16 |
| 2.本期利润 | 12,011,061.14 | 2,793,182.13 | 102,792.24 |
| 3.加权平均基金份额 | 0.0047 | 0.0038 | 0.0046 |

| | | | |
|------------|------------------|----------------|---------------|
| 本期利润 | | | |
| 4.期末基金资产净值 | 2,743,486,842.13 | 668,665,274.64 | 22,488,115.89 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0117 | 1.0096 | 1.0106 |

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

易方达安悦超短债债券 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 | 0.47% | 0.02% | 0.48% | 0.01% | -0.01% | 0.01% |
| 过去六个月 | 0.73% | 0.02% | 0.79% | 0.02% | -0.06% | 0.00% |
| 过去一年 | 2.64% | 0.02% | 2.58% | 0.02% | 0.06% | 0.00% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 5.75% | 0.02% | 5.36% | 0.02% | 0.39% | 0.00% |

易方达安悦超短债债券 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 | 0.42% | 0.01% | 0.48% | 0.01% | -0.06% | 0.00% |
| 过去六个月 | 0.64% | 0.02% | 0.79% | 0.02% | -0.15% | 0.00% |
| 过去一年 | 2.48% | 0.02% | 2.58% | 0.02% | -0.10% | 0.00% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 5.54% | 0.02% | 5.36% | 0.02% | 0.18% | 0.00% |

易方达安悦超短债债券 F

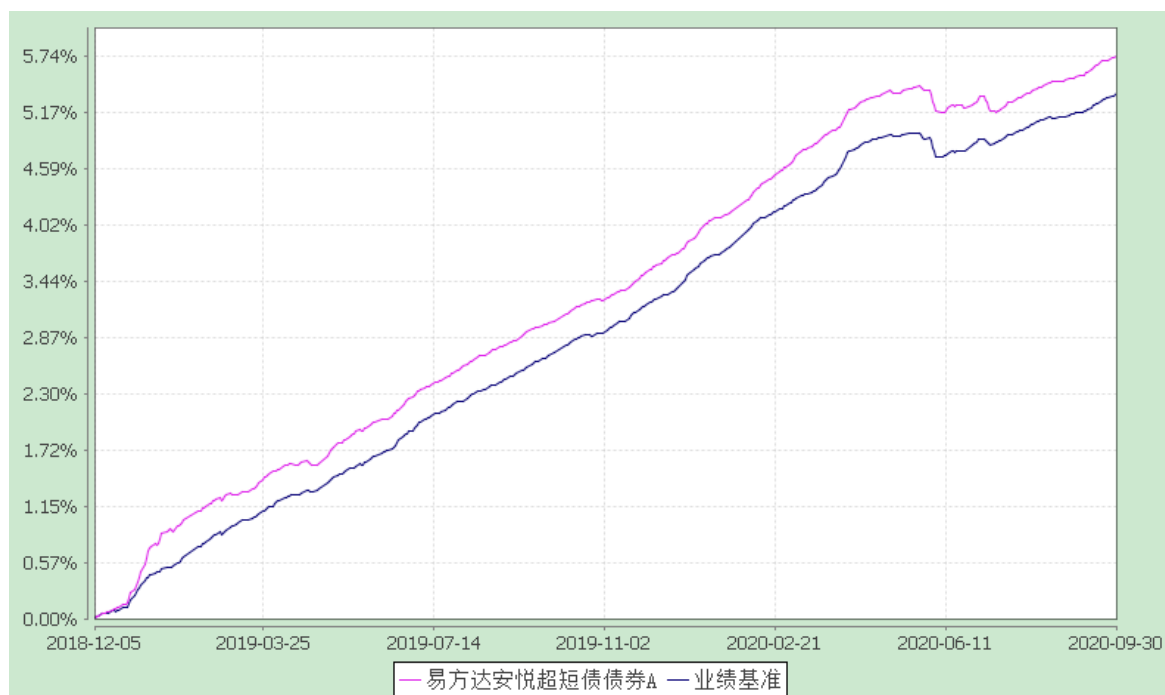
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.46% | 0.02% | 0.48% | 0.01% | -0.02% | 0.01% |
| 过去六个月 | 0.72% | 0.02% | 0.79% | 0.02% | -0.07% | 0.00% |
| 过去一年 | 2.54% | 0.02% | 2.58% | 0.02% | -0.04% | 0.00% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 5.64% | 0.02% | 5.36% | 0.02% | 0.28% | 0.00% |

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

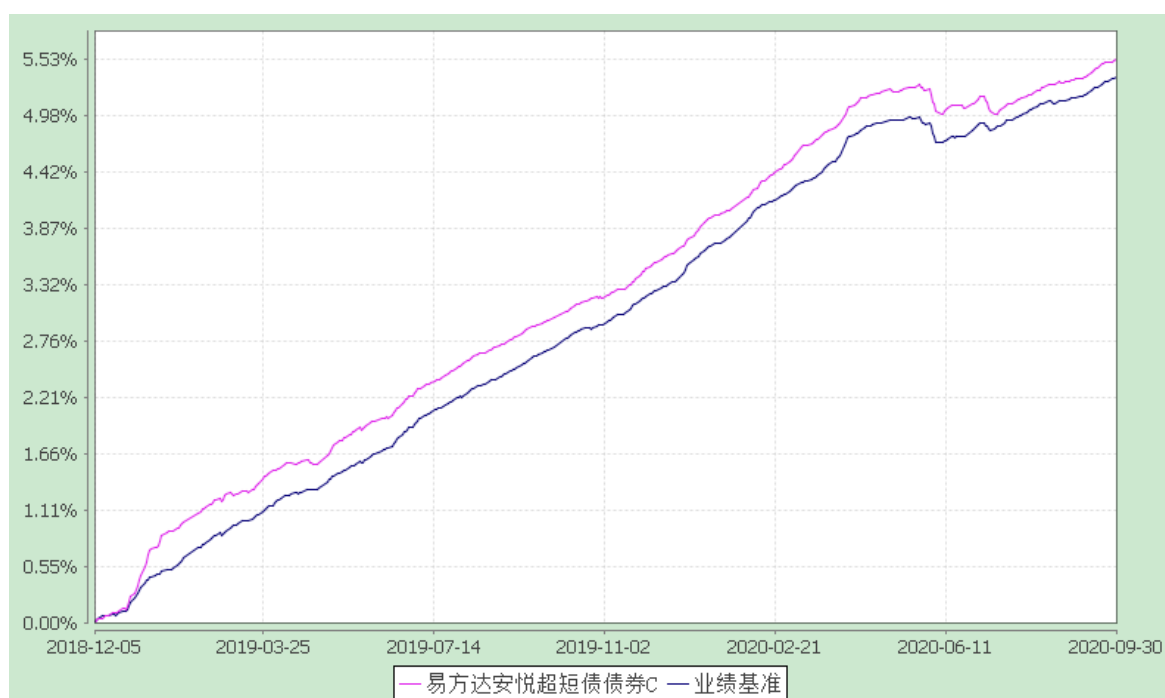
易方达安悦超短债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2018 年 12 月 5 日至 2020 年 9 月 30 日)

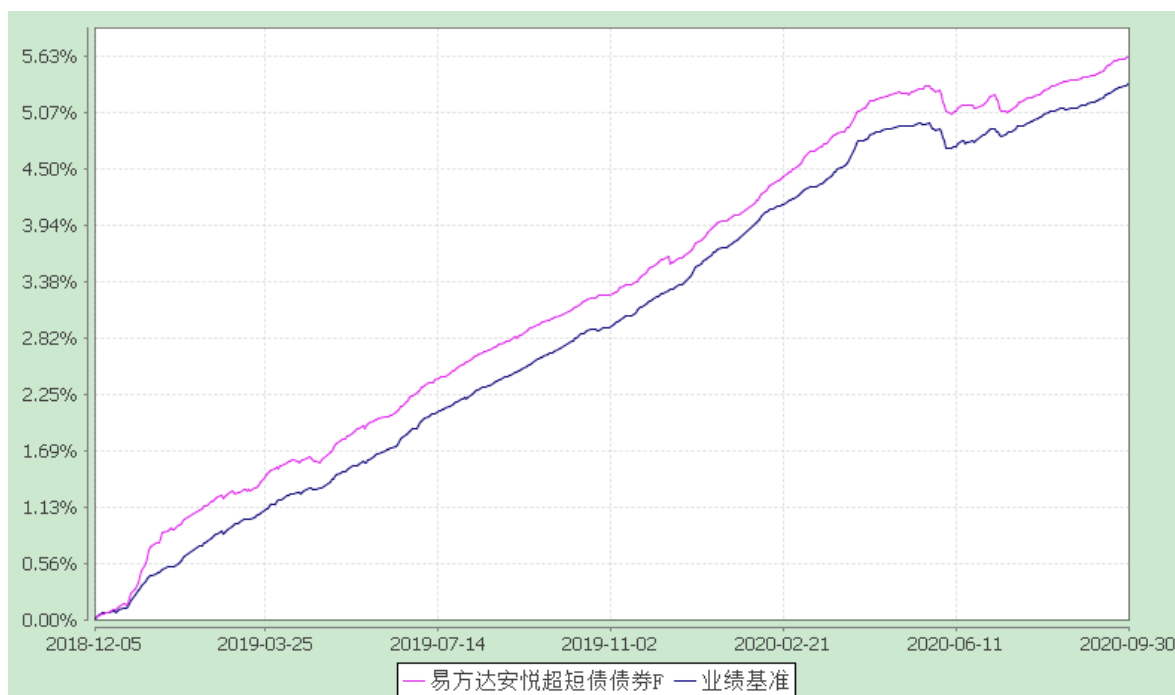
易方达安悦超短债债券 A



易方达安悦超短债债券 C



易方达安悦超短债债券 F



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 5.75%，C 类基金份额净值增长率为 5.54%，F 类基金份额净值增长率为 5.64%，同期业绩比较基准收益率为 5.36%。

§ 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 | | |
| 梁莹 | 本基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达增金宝货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达现金增利货币市场 | 2018-12-05 | - | 10 年 | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易员、易方达双月利理财债券型证券投资基金基金经理。 |

| | | | | | |
|-----|---|------------|---|------|---|
| | 基金的基金经理、易方达掌柜季季盈理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理助理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理助理、易方达易理财货币市场基金的基金经理助理、易方达天天发货币市场基金的基金经理助理、投资经理 | | | | |
| 刘朝阳 | 本基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达易理财货币市场基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、现金管理部总经理、固定收益投资决策委员会委员 | 2018-12-05 | - | 13 年 | 硕士研究生,具有基金从业资格。曾任南方基金管理有限公司固定收益部研究员、债券交易员、宏观策略高级研究员、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”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.本基金基金经理刘朝阳因休产假超过 30 日，在其休假期间，本基金由同为基金经理的梁莹继续进行管理。该事项已于 2020 年 8 月 31 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。

4.1.1 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

| 姓名 | 产品类型 | 产品数量（只） | 资产净值(元) | 任职时间 |
|----|----------|---------|--------------------|------------|
| 梁莹 | 公募基金 | 9 | 127,733,491,679.17 | 2014-09-24 |
| | 私募资产管理计划 | 1 | 6,177,063,787.50 | 2019-08-20 |
| | 其他组合 | 2 | 1,196,177,777.55 | 2019-11-14 |
| | 合计 | 12 | 135,106,733,244.22 | - |

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 8 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年三季度,国内宏观经济仍处于复苏状态,7 月工业增加值同比增长 4.8%, 低于预期,但 8 月工业增加值同比增长 5.6%,表现较好,总体来看,虽然经济回升的速度在放缓,但是仍然处于持续回升的过程中。投资数据方面,2020 年 1-8 月份全国固定资产投资同比下降 0.3%,降幅比 1-6 月份收窄 2.8 个百分点,投资增速有所回落,但仍保持较高水平,结构上房地产和制造业投资表现持续较好,基建投资较弱,可能是受到雨水天气的影响。消费数据方面,7 月社会消费品零售总额同比下降 1.1%,8 月同比转正增长 0.5%,也呈现持续恢复的态势。通胀方面,7 月和 8 月 CPI 同比分别上涨 2.7%和 2.4%,基本符合预期,结构上主要是食品高于预期,而非食品低于预期。中上游价格月度环比连续两个月小幅回落但仍为正,这反映出供需平衡有所改善,但需求回升的速度可能也在放缓。金融数据方面,7 月新增社会融资数据略低于市场

预期，8 月社融数据大幅超出市场预期，主要是由于政府债的大幅增长，同时财政存款也大幅超季节性增长，二者互相抵消之后的社融月度环比增速继续小幅回落，随着疫情的控制以及经济的持续恢复，信贷扩张的力度相比 3 月份持续有所放缓，但目前来看仍维持偏宽松的水平。

债券市场在三季度随着经济持续修复以及央行货币政策逐渐回归常态，收益率延续震荡上行的走势。季度初在股市大涨的背景下，长端利率快速上行，随后随着风险偏好的回落和部分配置力量出现，债市有所回暖，长端利率向下修复。进入 8 月，伴随经济指标短期呈现出较积极的变化，再加上市场机构对后市流动性的担忧，中短端利率上行幅度大于长端，债券收益率曲线呈现熊平走势。直到月末附近，资金面紧张态势才有所好转，短端利率上行斜率才略有趋缓。进入 9 月后，经济基本面持续向好，社融数据同样较好，加之债市供给放量，季末资金面趋紧，债市继续弱势运行。整个季度来看，10 年期国债和国开债收益率分别大幅上行 30BP 和 60BP，信用债亦跟随无风险利率整体震荡上行，且上行幅度更大，信用利差整体走阔。

操作方面，报告期内基金以 270 天以内的高等级信用债、资产支持证券、同业存单（NCD）为主要配置资产，保持了中等的剩余期限和中等的杠杆率。总体来看，本基金在三季度取得了较好的收益率。

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 1.0117 元，本报告期份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%；C 类基金份额净值为 1.0096 元，本报告期份额净值增长率为 0.42%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%；F 类基金份额净值为 1.0106 元，本报告期份额净值增长率为 0.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

§ 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 | 3,275,295,452.00 | 94.32 |
| | 其中：债券 | 3,223,854,192.00 | 92.84 |
| | 资产支持证券 | 51,441,260.00 | 1.48 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 99,938,349.91 | 2.88 |
| | 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 | 2,125,121.91 | 0.06 |
| 7 | 其他资产 | 95,276,917.47 | 2.74 |
| 8 | 合计 | 3,472,635,841.29 | 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 | 270,252,000.00 | 7.87 |
| | 其中：政策性金融债 | 170,152,000.00 | 4.95 |
| 4 | 企业债券 | 129,508,892.00 | 3.77 |
| 5 | 企业短期融资券 | 2,187,199,300.00 | 63.68 |
| 6 | 中期票据 | 636,894,000.00 | 18.54 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |

| | | | |
|----|------|------------------|-------|
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,223,854,192.00 | 93.86 |

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 | 012003082 | 20 武金控 SCP002 | 1,500,000 | 150,060,000.00 | 4.37 |
| 2 | 012001105 | 20 中化工 SCP003 | 1,460,000 | 146,146,000.00 | 4.26 |
| 3 | 101800120 | 18 远洋集团 MTN002 | 1,000,000 | 101,750,000.00 | 2.96 |
| 4 | 012000550 | 20 中国铜业 SCP003 | 1,000,000 | 100,280,000.00 | 2.92 |
| 5 | 160403 | 16 农发 03 | 1,000,000 | 100,110,000.00 | 2.91 |

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 | 138061 | 永熙优 17 | 200,000 | 20,136,000.00 | 0.59 |
| 2 | 138122 | 南链 2 优 2 | 200,000 | 20,132,000.00 | 0.59 |
| 3 | 138104 | 永熙优 18 | 100,000 | 10,066,000.00 | 0.29 |
| 4 | 138121 | 南链 2 优 1 | 11,000 | 1,107,260.00 | 0.03 |

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 2020 年 4 月 30 日，北京市西城区卫生健康委员会对中国农业发展银行违反《北京市生活饮用水卫生监督管理条例》第二十一条第（三）项的行为作出“罚款 5000 元”的行政处罚决定。

2020 年 2 月 10 日，中国人民银行针对华泰证券股份有限公司如下违法事实：1、未按规定履行客户身份识别义务；2、未按规定报送可疑交易报告；3、与身份不明的客户进行交易，处以责令改正，并处罚款 1010 万元的行政处罚。

本基金投资 16 农发 03、20 华泰证券 CP007 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除 16 农发 03、20 华泰证券 CP007 外，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 | 7,949.19 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 39,884,156.67 |
| 5 | 应收申购款 | 55,384,811.61 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 95,276,917.47 |

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 | 易方达安悦超短 债债券A | 易方达安悦超短 债债券C | 易方达安悦超短债 债券F |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,484,419,642.53 | 1,317,328,213.20 | 22,234,238.21 |
| 报告期基金总申购份额 | 917,864,826.73 | 416,655,188.80 | 17,051.74 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 690,415,849.35 | 1,071,698,667.64 | - |
| 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 | 2,711,868,619.91 | 662,284,734.36 | 22,251,289.95 |

§ 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 | 易方达安悦超短债 债券 A | 易方达安悦超短债 债券 C | 易方达安悦超短债 债券 F |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - | - | 5,000,000.00 |
| 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 | - | - | 5,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金 | - | - | 22.4706 |

| | | | |
|-----------|--|--|--|
| 总份额比例 (%) | | | |
|-----------|--|--|--|

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安悦超短债债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达安悦超短债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达安悦超短债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

二〇二〇年十月二十八日