

易方达安源中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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达安源中短债债券
基金主代码	110052
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 28 日
报告期末基金份额总额	111,191,500.54 份
投资目标	本基金主要投资中短期债券，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	本基金主要投资中短期债券，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。久期策略方面，基金管理人将在深入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

	<p>变动趋势，积极调整本基金的组合久期。期限结构配置方面，本基金对债券市场收益率期限结构进行分析，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，以达到预期投资收益最大化的目的。类属配置方面，本基金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，研究同期限的国债、金融债、短期融资券、中期票据等投资品种的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。个券策略方面，本基金对于信用类固定收益品种的投资，将根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、流动性等因素，对信用债进行信用风险评估，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资，并采取分散化投资策略，严格控制组合整体的违约风险水平。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富（1-3 年）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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安源中短债债券 A	易方达安源中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	110053	110052
报告期末下属分级基金的份额总额	48,750,593.62 份	62,440,906.92 份

注：本基金 A 类基金份额由原易方达双月利理财债券型证券投资基金 B 类基金份额转型而来，C 类基金份额由原易方达双月利理财债券型证券投资基金 A 类基金份额转型而来。

§ 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)	
	易方达安源中短债 券 A	易方达安源中短债 券 C
	1.本期已实现收益	-233,113.80
2.本期利润	179,515.08	103,595.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0014
4.期末基金资产净值	50,613,536.83	64,580,267.79
5.期末基金份额净值	1.0382	1.0343

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

易方达安源中短债债券 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	0.40%	0.06%	-0.06%	0.05%	0.46%	0.01%

过去六个月	0.65%	0.09%	0.10%	0.07%	0.55%	0.02%
过去一年	2.47%	0.06%	3.03%	0.06%	-0.56%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.82%	0.06%	4.73%	0.05%	-0.91%	0.01%

易方达安源中短债债券 C

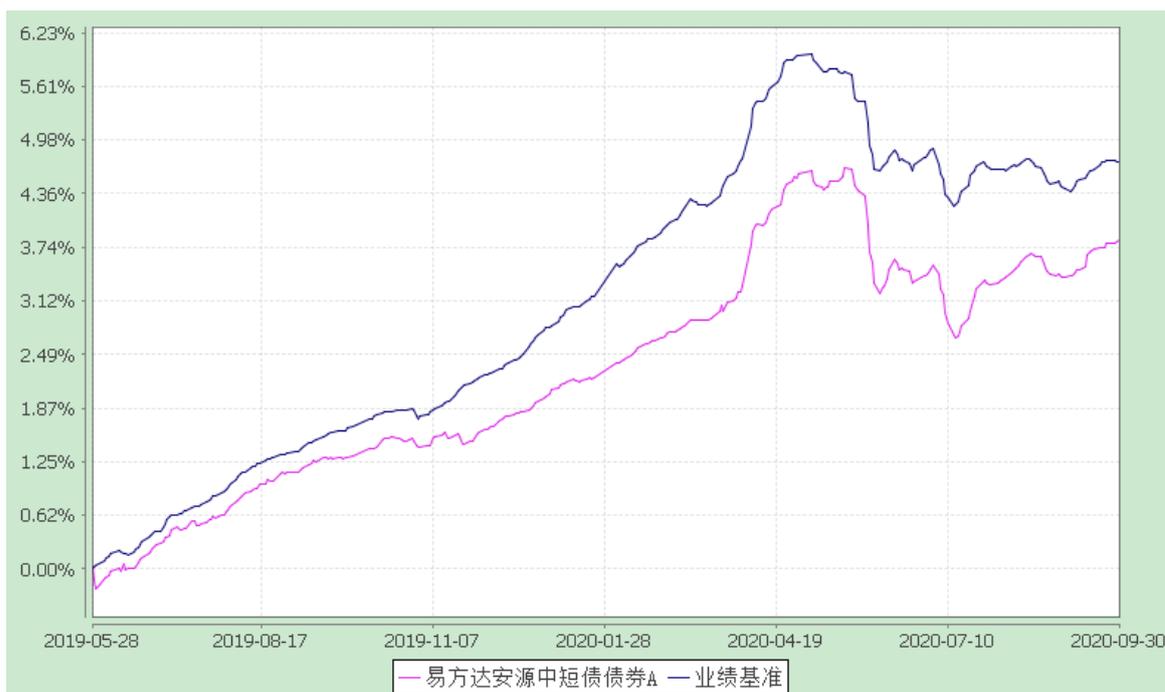
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.06%	-0.06%	0.05%	0.39%	0.01%
过去六个月	0.51%	0.09%	0.10%	0.07%	0.41%	0.02%
过去一年	2.17%	0.06%	3.03%	0.06%	-0.86%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.43%	0.06%	4.73%	0.05%	-1.30%	0.01%

3.2.2 自基金转型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

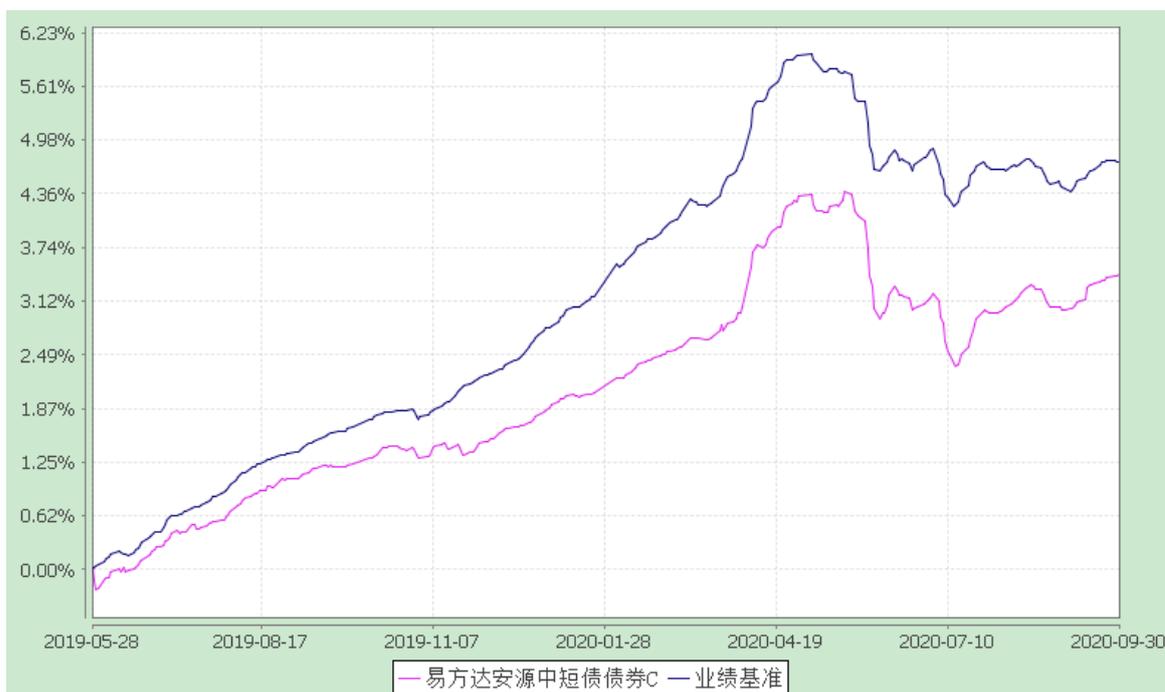
易方达安源中短债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 5 月 28 日至 2020 年 9 月 30 日)

易方达安源中短债债券 A



易方达安源中短债债券 C



注：1.本基金由原易方达双月利理财债券型证券投资基金于 2019 年 5 月 28 日转型而来。

2.按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同（第十一部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金转型至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 3.82%，C 类基金份额净值增长率为 3.43%，同期业绩比较基准收益率为 4.73%。

§ 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（自 2018 年 06 月 26 日至 2020 年 07 月 08 日）、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、易方达年年恒春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	2019-05-28	-	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。

	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、易方达恒惠定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、固定收益投资部总经理助理				
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--

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。

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 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 年三季度宏观经济继续处于疫情冲击后的复苏态势之中，其中融资数据的持续改善是经济回暖的重要基础。7 月公布的 6 月份新增社融规模高达 3.4 万亿元，增速提高至 12.8%，结构上企业中长期贷款快速增长。虽然此后 7 月份社融增速涨幅略有放缓，但 8 月份重拾升势，同比增速进一步提高至 13.3%。在融资数据的带动下，三季度各项经济指标不断回升。工业增加值增速由 6 月份的 4.8% 提高至 8 月份的 5.6%，同时出口及地产板块也展现出较强的韧性，复苏力度好于市场预期。

随着经济增速的持续修复，货币政策从上半年的宽松模式逐步退出，银行间存款类金融机构以利率债为质押的 7 天回购利率（DR007）整体位于 2.20% 左右的水平，较二季度明显抬升。此外，权益市场的乐观预期也对债券市场带来了较大冲击。债券收益率在经历了二季度的快速回升后，三季度进一步大幅上行，1 年期与 10 年期国开债收益率分别提高了 65bp 和 62bp，但市场信用利差整体有所压缩。

本基金主要配置 3 年期以内的中高评级信用债品种，并重点关注中短端收益率曲线的结构，在期限配置上力争获取超额收益。受到债券市场剧烈波动的影响，组合净值在 7 月份出现了阶段性回撤，此后逐步回升。

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 1.0382 元，本报告期份额净值增长率为 0.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；C 类基金份额净值为 1.0343 元，本报告期份额净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

§ 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	114,884,500.00	94.91
	其中：债券	106,924,000.00	88.34
	资产支持证券	7,960,500.00	6.58
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	4,274,756.52	3.53
7	其他资产	1,882,554.20	1.56
8	合计	121,041,810.72	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	20,156,000.00	17.50
	其中：政策性金融债	20,156,000.00	17.50

4	企业债券	11,926,000.00	10.35
5	企业短期融资券	69,881,000.00	60.66
6	中期票据	4,961,000.00	4.31
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	106,924,000.00	92.82

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	180203	18 国开 03	200,000	20,156,000.00	17.50
2	012000944	20 华电租赁 SCP001	100,000	10,014,000.00	8.69
3	012001448	20 三花 SCP001	100,000	10,005,000.00	8.69
4	012001505	20 腾越建筑(疫情防控债)SCP001	100,000	10,001,000.00	8.68
5	012002349	20 连云港市政 SCP003	100,000	9,985,000.00	8.67

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	168907	健弘 05A	50,000	4,960,500.00	4.31
2	169170	20 安吉 7B	30,000	3,000,000.00	2.60

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 2019 年 10 月 18 日，柳州市城市管理行政执法局对广东腾越建筑工程有限公司“施工中未采用密闭式防尘网遮盖建筑垃圾”的行为罚款 1 万元。2019 年 10 月 29 日，韶关市住房和城乡建设管理局对广东腾越建筑工程有限公司“运输车辆沿途遗撒建筑垃圾”的行为罚款 20000 元。2019 年 10 月 31 日，东莞市城市管理和综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司“在沙田横流社区碧桂园小区工地夜间超时施工作业（超时约 2 小时）”的行为罚款 9500 元。2019 年 11 月 6 日，韶关市住房和城乡建设管理局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《城市建筑垃圾管理规定》第二十五条第一项和《广东省住房和城乡建设厅关于住房和城乡建设系统行政处罚自由裁量权的基准》C208.25.1 的规定”的行为罚款 15000 元；对广东腾越建筑工程有限公司施工中工地土方未采用密闭式防尘网遮盖的行为罚款 20000 元。2019 年 12 月 3 日，惠州市生态环境局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《广东省实施<中华人民共和国环境噪声污染防治法>办法》第三十一条第（九）项的规定”的行为罚款 40000 元。2019 年 12 月 25 日，肇庆市端州区城市管理和综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《广东省实施<中华人民共和国环境噪声污染防治法>办法》第三十二条第八项”的行为罚款 50000 元。2020 年 1 月 9 日，东海县住房和城乡建设局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《江苏省大气污染防治条例》第九十四条”的行为罚款 60000 元。2020 年 3 月 20 日，佛山市自然资源局对广东腾越建筑工程有限公司“于 2019 年 6 月至今未经依法批准擅自占用佛山市南海区里水镇建星村幸福路南侧地段的土地，用作建设活动板房的行为”的行为，作出“罚款人民币 97219 元；责令广东腾越建筑工程有限公司拆除位于佛山市南海区里水镇建星村幸福路南侧地段土地上新建的活动板房，立即恢复土地原状，不得进行建设；责令广东腾越建筑工程有限公司退还非法占用的土地给佛山市南海区里水镇建星村文东股份合作经济社”的行政处罚决定。2020 年 3 月 20 日，安龙县住房和城乡建设局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《建设工程安全生产管理条例》第六十六条”的行为罚款 50000 元。2020 年 4 月 10 日，佛山市南海区城市管理和综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《广东省实施<中华人民共和国环境噪声污染防治法>办法》第三十二条第（八）项”的行为罚款 3000 元。2020 年 6 月 16 日，广宁县城市管理和综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《广东省城乡

生活垃圾处理条例》第五十三条的规定”的行为罚款 15000 元。2020 年 7 月 23 日，贺兰县综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司“在贺兰县 109 国道以东、海利达观澜天下以西、文苑路以南、桃园西路以北建设的贺兰县碧桂园西区项目存在裸露空地、土堆未进行覆盖，土方作业未采取湿法作业，未配备雾炮降尘，现场扬尘治理不达标”的违法行为罚款 15000 元。2020 年 7 月 24 日，广宁县城市管理和综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司“在广宁县南街碧桂园（珑庭）一期工程施工工地违规超时施工作业造成环境噪声污染”的行为罚款 5000 元。2020 年 7 月 30 日，江阴市住房和城乡建设局对广东腾越建筑工程有限公司“未在有较大危险因素的生产经营场所设置明显的安全警示标志”的行为罚款 10000 元。2020 年 9 月 2 日，佛山市顺德区城市管理和综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《广东省实施<中华人民共和国环境噪声污染防治法>办法》第三十一条第（九）项”的行为罚款 6000 元。2020 年 9 月 21 日，肇庆市端州区城市管理和综合执法局对广东腾越建筑工程有限公司违反“《广东省实施<中华人民共和国环境噪声污染防治法>办法》第三十一条第（九）项”的行为罚款 25000 元。

2019 年 12 月 31 日，连云港市住房和城乡建设局对连云港市市政公用有限公司未按照规定报送备案的行为罚款 20 万元。

本基金投资 20 腾越建筑(疫情防控债)SCP001、20 连云市政 SCP003 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 20 腾越建筑(疫情防控债)SCP001、20 连云市政 SCP003 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	6,320.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,437,415.76

5	应收申购款	438,817.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,882,554.20

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	易方达安源中短债 债券A	易方达安源中短债 债券C
报告期期初基金份额总额	26,842,606.71	124,034,813.11
报告期基金总申购份额	44,344,176.60	13,797,610.66
减：报告期基金总赎回份额	22,436,189.69	75,391,516.85
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	48,750,593.62	62,440,906.92

§ 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 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双月利理财债券型证券投资基金变更注册为易方达安源中短债债券型证券投资基金的文件；
2. 《易方达双月利理财债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》；
3. 《易方达安源中短债债券型证券投资基金基金合同》；
4. 《易方达安源中短债债券型证券投资基金托管协议》；
5. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
6. 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