

# 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 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	1,291,617,765.45 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	1,280,394,398.82 份	11,223,366.63 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	13,121,481.15	244,353.02
2.本期利润	5,635,119.56	72,623.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0033
4.期末基金资产净值	1,291,555,072.14	11,294,835.55
5.期末基金份额净值	1.009	1.006

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	0.50%	0.07%	0.69%	0.01%	-0.19%	0.06%
过去六个月	0.77%	0.08%	1.37%	0.01%	-0.60%	0.07%
过去一年	3.95%	0.07%	2.75%	0.01%	1.20%	0.06%
过去三年	18.39%	0.06%	8.22%	0.01%	10.17%	0.05%
过去五年	23.91%	0.08%	13.95%	0.01%	9.96%	0.07%
自基金合 同生效起 至今	32.95%	0.08%	18.40%	0.01%	14.55%	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
----	--------	-------------------	--------------------	---------------------------	-----	-----

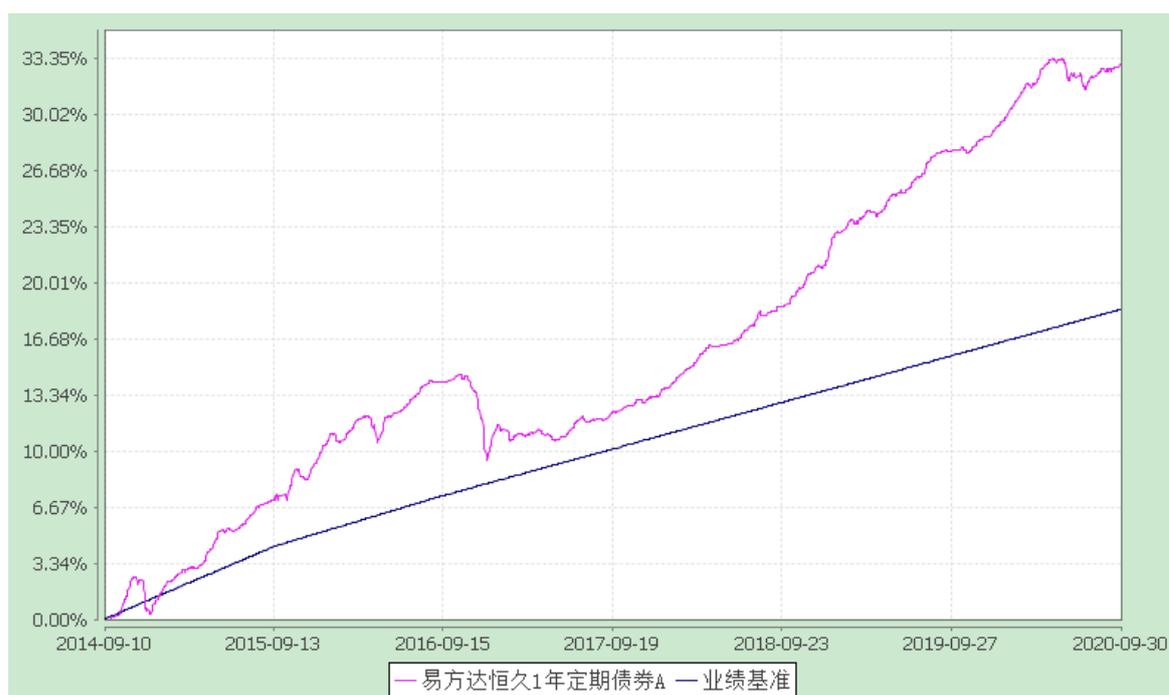
过去三个月	0.40%	0.06%	0.69%	0.01%	-0.29%	0.05%
过去六个月	0.57%	0.08%	1.37%	0.01%	-0.80%	0.07%
过去一年	3.55%	0.07%	2.75%	0.01%	0.80%	0.06%
过去三年	16.93%	0.06%	8.22%	0.01%	8.71%	0.05%
过去五年	21.30%	0.08%	13.95%	0.01%	7.35%	0.07%
自基金合同生效起至今	29.67%	0.08%	18.40%	0.01%	11.27%	0.07%

### 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

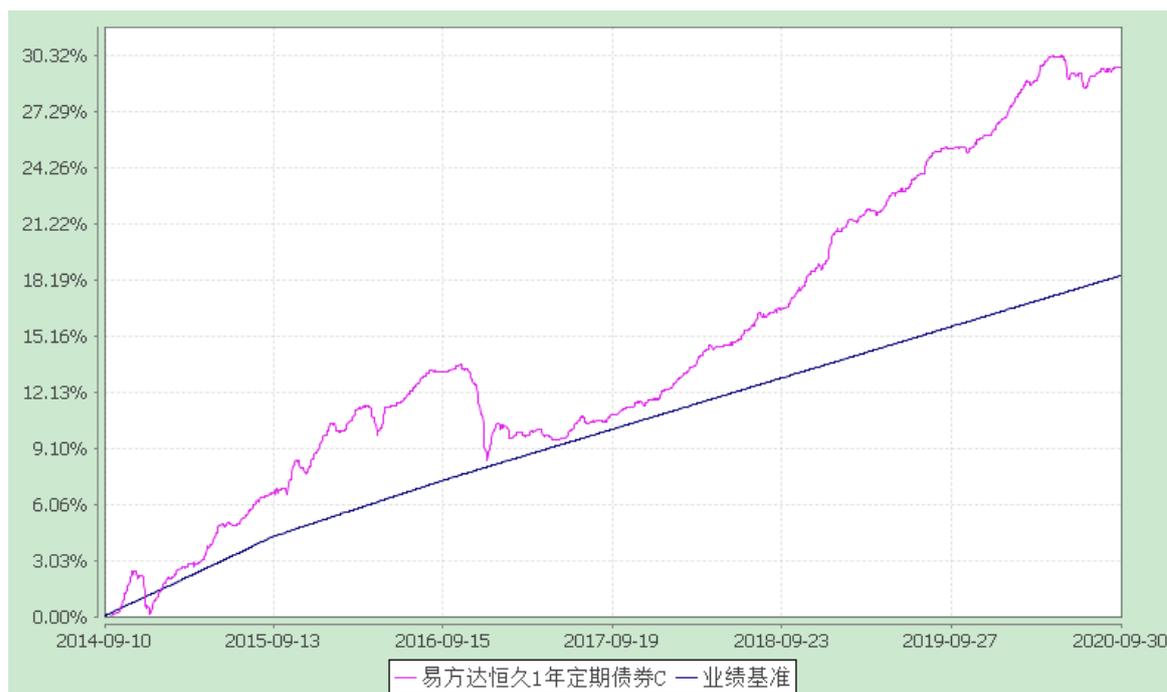
易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年9月10日至2020年9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32.95%，C类基金份额净值增长率为29.67%，同期业绩比较基准收益率为18.40%。

## § 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、易方达恒茂39个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒智63个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、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。

#### 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
藏海 涛	公募基金	3	17,367,196,491.49	2020-02-29
	私募资产管理计划	4	4,167,949,323.68	2014-11-03
	其他组合	0	0.00	-
	合计	7	21,535,145,815.17	-

注：1.“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

2. 报告期内，藏海涛管理的 1 个其他组合于 2020 年 8 月 3 日终止。

#### 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

三季度固收市场整体趋弱，债券收益率上行幅度较大，主要推动因素来自于权益市场阶段性走强带来的风险偏好情绪修复、国内疫情病例逐步清零过程中经济持续修

复以及央行货币政策回归常态。季度初债市维持弱势震荡整理格局，在股市大涨的背景下，长端债券收益率大幅上行。随后随着风险偏好的回落和配置力量逐步入场，债市略有回暖。但伴随着后期经济指标呈现出较好的改善趋势，加之对后市流动性的担忧，中短端利率上行幅度大于长端。8月底，资金面紧张态势有所好转，短端利率上行斜率略有趋缓。9月份，经济基本面持续改善、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年国债和国开债收益率分别上行约30BP和60BP，信用债跟随震荡上行，信用利差整体走阔。

报告期内，组合仓位水平较上期有所下降，操作方面以优化整体持仓结构、提升整体组合票息收益为主，在债券市场震荡调整过程中组合运作相对保守。

#### 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1.009元，本报告期份额净值增长率为0.50%，同期业绩比较基准收益率为0.69%；C类基金份额净值为1.006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0.69%。

### § 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	1,673,890,267.60	95.78
	其中：债券	1,633,847,267.60	93.49
	资产支持证券	40,043,000.00	2.29
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	36,672,406.80	2.10
7	其他资产	37,144,585.66	2.13
8	合计	1,747,707,260.06	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	79,942,000.00	6.14
	其中：政策性金融债	29,982,000.00	2.30
4	企业债券	843,972,267.60	64.78
5	企业短期融资券	20,122,000.00	1.54
6	中期票据	689,811,000.00	52.95
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,633,847,267.60	125.41

## 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	102000869	20 神华新能	700,000	67,837,000.00	5.21

		MTN001			
2	101758051	17 普洛斯洛华 MTN001	500,000	51,495,000.00	3.95
3	101800429	18 京国资 MTN001	500,000	51,145,000.00	3.93
4	101773021	17 华远地产 MTN001	500,000	50,525,000.00	3.88
5	175174	20 招证 G4	500,000	49,960,000.00	3.83

#### 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	10,049,000.00	0.77
2	165226	19 信易 07	100,000	10,001,000.00	0.77
3	169422	霄驰 01A	100,000	10,000,000.00	0.77
4	165695	金地 14A	100,000	9,993,000.00	0.77

#### 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 11 月 13 日，中国人民银行兰州市中心支行对招商证券股份有限公司兰州庆阳路证券营业部于 2018 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日未按照规定履行反洗钱客户身份识别义务的违法违规事实，责令整改并处罚款 20 万元的行政处罚。2020 年 4 月 8 日，中国人民银行长春中心支行对招商证券股份有限公司长春人民大街证券营业部未按照规定履行客户身份识别义务的违法行为罚款 22 万元。

本基金投资 20 招证 G4 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 20 招证 G4 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	9,541.07
2	应收证券清算款	3,746,614.25
3	应收股利	-
4	应收利息	33,388,430.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,144,585.66

### 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	428,325,007.49	147,299.87
减：报告期基金总赎回份额	219,429,197.55	14,277,045.72
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	1,280,394,398.82	11,223,366.63

## §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07月01日~2020年09月30日	550,000,000.00	-	-	550,000,000.00	42.58%
	2	2020年09月14日~2020年09月30日	-	297,913,604.77	-	297,913,604.77	23.07%
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

二〇二〇年十月二十八日