

易方达安悦超短债债券型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：二〇二一年四月十九日

§ 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 2021 年 4 月 16 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	1,104,771,243.40 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	本基金力求在承担较低风险的前提下，谋求投资收益的最大化，同时保持组合较好的流动性，为投资者提供稳定回报。本基金将采取积极管理的投资策略，主要包括久期配置策略、期限结构配置、类属配置策略、个券精

	选策略、息差策略、银行存款及同业存单投资策略、国债期货投资策略		
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	676,345,154.15 份	426,025,971.50 份	2,400,117.75 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 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	6,715,340.19	1,484,636.77	13,785.12
2.本期利润	13,168,579.49	3,026,973.41	27,559.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0074	0.0077
4.期末基金资产净值	684,978,563.62	430,319,176.34	2,428,592.15
5.期末基金份额净值	1.0128	1.0101	1.0119

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	0.74%	0.02%	0.75%	0.02%	-0.01%	0.00%
过去六个月	1.51%	0.02%	1.50%	0.02%	0.01%	0.00%
过去一年	2.25%	0.02%	2.30%	0.02%	-0.05%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.35%	0.02%	6.94%	0.02%	0.41%	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	0.73%	0.02%	0.75%	0.02%	-0.02%	0.00%
过去六个月	1.45%	0.02%	1.50%	0.02%	-0.05%	0.00%
过去一年	2.10%	0.02%	2.30%	0.02%	-0.20%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.07%	0.02%	6.94%	0.02%	0.13%	0.00%

易方达安悦超短债债券 F

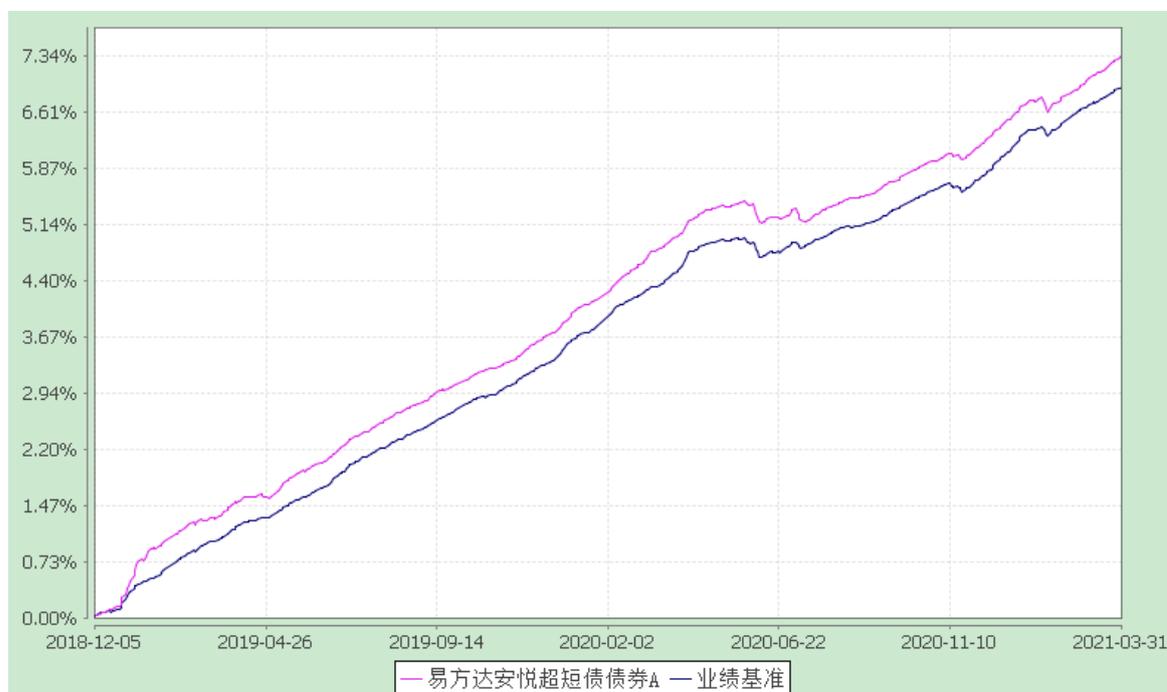
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.77%	0.02%	0.75%	0.02%	0.02%	0.00%
过去六个月	1.53%	0.02%	1.50%	0.02%	0.03%	0.00%
过去一年	2.26%	0.02%	2.30%	0.02%	-0.04%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.25%	0.02%	6.94%	0.02%	0.31%	0.00%

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

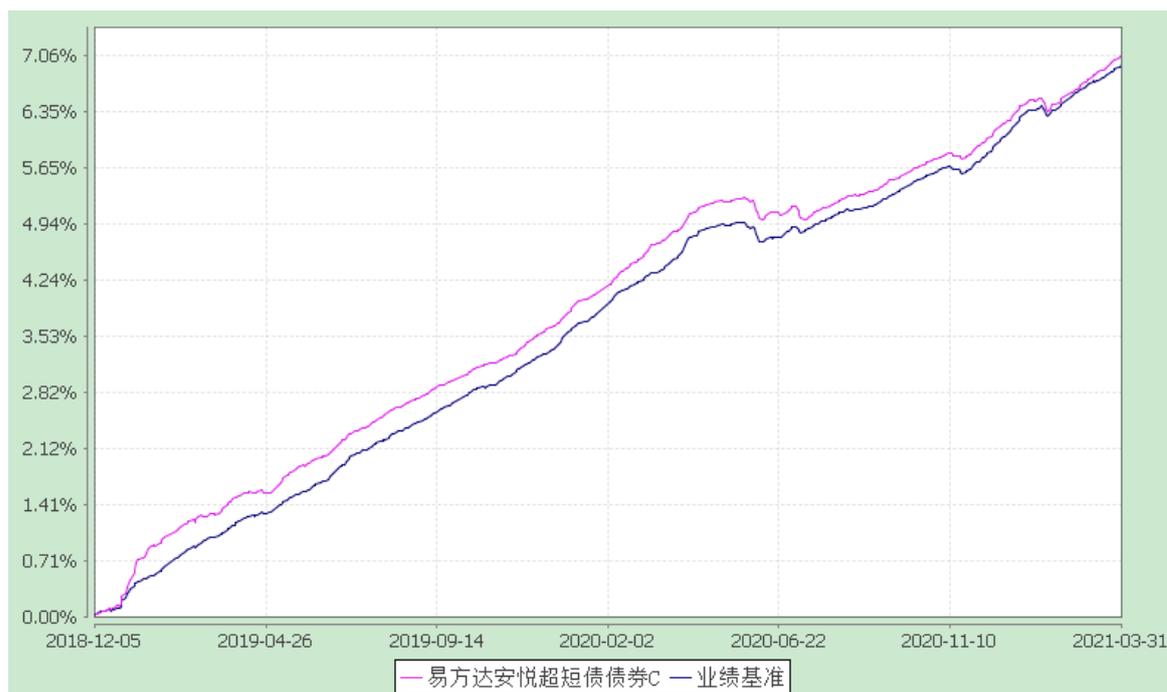
易方达安悦超短债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2018 年 12 月 5 日至 2021 年 3 月 31 日)

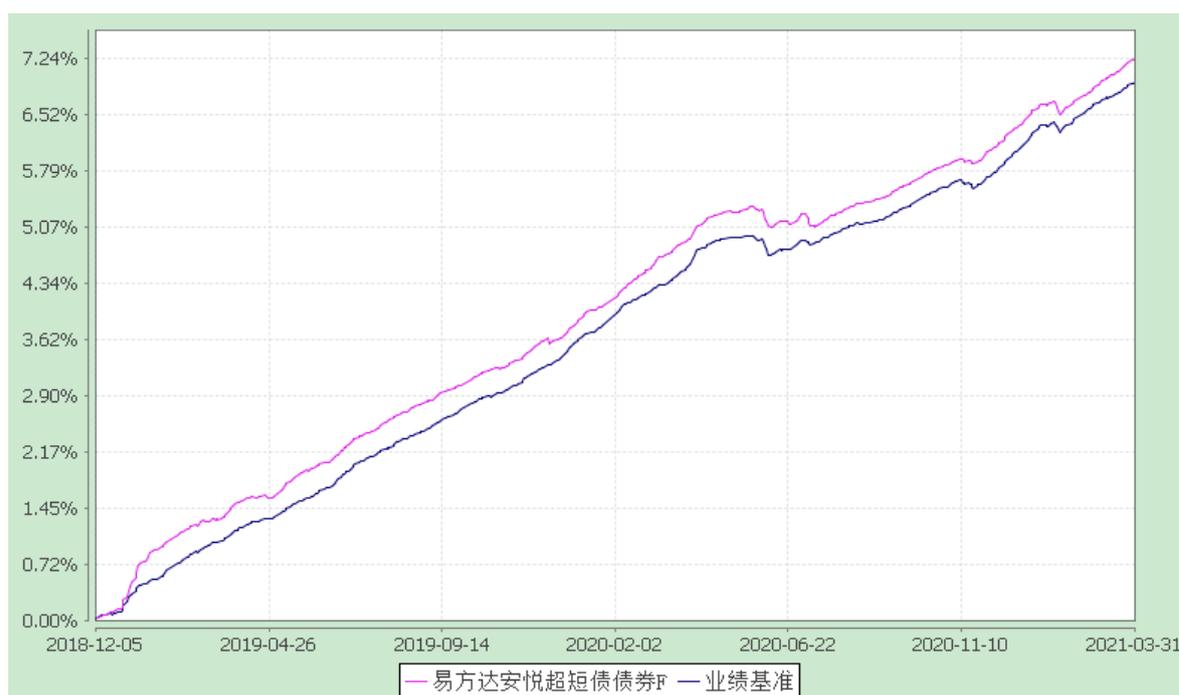
易方达安悦超短债债券 A



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 7.35%，C 类基金份额净值增长率为 7.07%，F 类基金份额净值增长率为 7.25%，同期业绩比较基准收益率为 6.94%。

§ 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、易方达安和中短债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、易方达现金增利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、易方达增金宝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、易方达易理财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、易方达天天发货币市场基金的基金经理助理、现金管理部总经理助理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2018-12-05	-	11 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、投资经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金基金经理、易方达掌柜季季盈理财债券型证券投资基金基金经理。
刘朝阳	本基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达易理财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、现金管理部总经理、固定收益投资决策委员会委员	2018-12-05	-	14 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。

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

注：截至报告期末，梁莹没有管理私募资产管理计划。报告期内，梁莹管理的 1 个私募资产管理计划已于 2021 年 3 月 10 日离任。

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 3 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

2021 年一季度国内经济继续恢复。1-2 月份工业增加值同比增长 35.1%，略高于市场预期。1-2 月份全国固定资产投资同比增长 35%，比 2019 年同期增长 3.5%，两年平均增速为 1.7%，从环比速度看，2 月份固定资产投资增长 2.43%，环比有所上升。

投资数据从结构上看，制造业投资表现较好，基建投资有所回落，地产投资在 2020 年 12 月小幅回落后出现回升。1-2 月份社会消费品零售总额同比增长 33.8%，略高于市场预期。通胀方面，1 月 CPI 同比下降 0.3%，2 月同比下降 0.2%，主要是食品价格表现低于预期。1 月和 2 月的新增社会融资数据都高于市场预期，特别是 2 月份表内信贷和社融环比均有所回升，其中社融和 M2 环比增速上升更为显著。从结构上看，非金融企业和居民部门的中长期贷款增速较好，反映出经济主体的信心仍然较强。

国内货币市场和债券市场收益率在一季度先下后上再下，呈震荡走势。年初开始，货币市场延续了宽松的态势，市场隔夜成交量不断增加，市场杠杆水平有所提升。1 月下旬，季度缴税期前后，央行公开市场投放较为谨慎，资金面收紧极为明显，货币市场收益率显著上行。随着季节性财政存款的投放，2 月初起，货币市场又逐渐恢复了宽松。3 月，在国际关系摩擦较为剧烈的环境下，债券市场收益率再次下行。信用债走势与无风险利率的走势基本保持一致，信用利差走势分化。总体来看，除了 1 月下旬资金面非常紧张外，一季度银行间市场整体流动性充裕，货币市场利率曲线较去年底呈现小幅陡峭化的趋势。短债类基金在 1 月缴税期前后普遍出现小幅回撤，整体来看，一季度保持了较为稳定的净值增长率。

操作方面，报告期内本基金以超短期、高等级的信用债券为主要配置资产，在本季度组合保持了适中的久期和杠杆率，信用债以票息收益为主，择机参与利率债波段交易机会。

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 1.0128 元，本报告期份额净值增长率为 0.74%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%；C 类基金份额净值为 1.0101 元，本报告期份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%；F 类基金份额净值为 1.0119 元，本报告期份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%。

§ 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	1,402,437,153.00	95.75
	其中：债券	1,342,269,153.00	91.64
	资产支持证券	60,168,000.00	4.11
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	2,029,651.14	0.14
7	其他资产	60,237,031.95	4.11
8	合计	1,464,703,836.09	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	69,965,000.00	6.26
	其中：政策性金融债	69,965,000.00	6.26
4	企业债券	94,332,153.00	8.44
5	企业短期融资券	836,863,000.00	74.87

6	中期票据	341,109,000.00	30.52
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,342,269,153.00	120.09

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	012100581	21 青岛国信 SCP001	950,000	95,209,000.00	8.52
2	012100076	21 日照港 SCP001	900,000	90,144,000.00	8.06
3	101801354	18 中远海控 MTN001	800,000	80,696,000.00	7.22
4	042000162	20 天津轨交 CP001	700,000	70,322,000.00	6.29
5	012003026	20 冀港集 SCP002	700,000	70,266,000.00	6.29

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	137478	瑞新 23A1	400,000	40,160,000.00	3.59
2	179326	金地 19A	100,000	10,007,000.00	0.90
3	2189120	21 浦鑫归航 1 优先	100,000	10,001,000.00	0.89

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。

2021 年 3 月 11 日，宿迁市住房和城乡建设局对宿迁市城市建设投资(集团)有限公司未取得施工图审查合格证擅自施工的行为，处以罚款 20 万元并责令改正。

本基金投资 20 农发 06、20 宿迁城投 SCP007 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 20 农发 06、20 宿迁城投 SCP007 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,181,337.18
5	应收申购款	42,055,694.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,237,031.95

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	1,861,447,347.83	513,481,214.13	7,482,841.52
报告期期间基金总 申购份额	1,483,153,685.96	352,622,001.48	17,276.23
减：报告期期间基 金总赎回份额	2,668,255,879.64	440,077,244.11	5,100,000.00
报告期期间基金拆 分变动份额（份额 减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份 额总额	676,345,154.15	426,025,971.50	2,400,117.75

§ 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	-	-	5,000,000.00
报告期期末管理人 持有的本基金份额	-	-	-
报告期期末持有的 本基金份额占基金	-	-	-

总份额比例 (%)			
-----------	--	--	--

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	赎回	2021-01-19	-5,000,000.00	-5,030,000.00	-
合计			-5,000,000.00	-5,030,000.00	

§ 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	2021年02月18日~2021年03月03日	-	595,975,592.45	595,975,592.45	-	-
	2	2021年01月01日~2021年02月09日,2021年03月04日~2021年03月09日	492,706,937.33	-	492,706,937.33	-	-
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。

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

二〇二一年四月十九日