易方达纯债 1 年定期开放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:中国建设银行股份有限公司 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。

基金托管人中国建设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	易方达纯债1年定期开放债券			
基金主代码	000111			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2013年7月30日			
报告期末基金份额总额	1,898,167,597.64 份			
投资目标	本基金投资目标是在追求本金安全的基础上,力争			
	为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定			
	益。			
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。1、			
	封闭运作期投资策略(1)资产配置策略本基金将密			
	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、市场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,确定资产的最优配置比例。(2)久期配置策
	略在投资组合平均久期与封闭运作期适当匹配的基
	础上,研究宏观经济走势、经济周期所处阶段和宏
	观经济政策动向,采取自上而下分析方法,预测未
	来利率走势和收益率曲线变动情况,并据此积极调
	整投资组合的平均久期,提高投资组合的总投资收
	益。例如,当预期收益率曲线下移时,本基金将适
	当延长投资组合的平均久期; 当预期收益率曲线上
	移时,本基金将适当缩短投资组合的平均久期。(3)
	债券投资策略本基金对国债、央行票据等非信用类
	固定收益品种的投资,主要根据宏观经济变量和宏
	观经济政策的分析,预测未来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。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。2、开放运作期投资策略开放运作期内,本基金
	为保持较高的组合流动性,方便投资者安排投资,
	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,减小基金净值
	的波动。
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%
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	易方达纯债 1 年定期开 放债券 A			
下属分级基金的交易代码	000111	000112		
报告期末下属分级基金 的份额总额	1,886,609,974.32 份	11,557,623.32 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

	报告期			
主要财务指标	(2021年1月1日-2021年3月31日)			
	易方达纯债1年定期	易方达纯债1年定期		
	开放债券 A	开放债券 C		
1.本期已实现收益	16,320,902.85	87,924.73		
2.本期利润	29,500,166.96	168,550.85		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0146		
4.期末基金资产净值	1,974,694,221.33	12,053,442.32		
5.期末基金份额净值	1.047	1.043		

- 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

易方达纯债1年定期开放债券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	1.55%	0.06%	0.63%	0.01%	0.92%	0.05%
过去六个 月	1.85%	0.07%	1.26%	0.01%	0.59%	0.06%
过去一年	2.24%	0.08%	2.53%	0.01%	-0.29%	0.07%
过去三年	14.94%	0.07%	7.61%	0.01%	7.33%	0.06%
过去五年	21.70%	0.06%	12.68%	0.01%	9.02%	0.05%
自基金合 同生效起 至今	48.47%	0.07%	22.22%	0.01%	26.25%	0.06%

易方达纯债 1 年定期开放债券 C

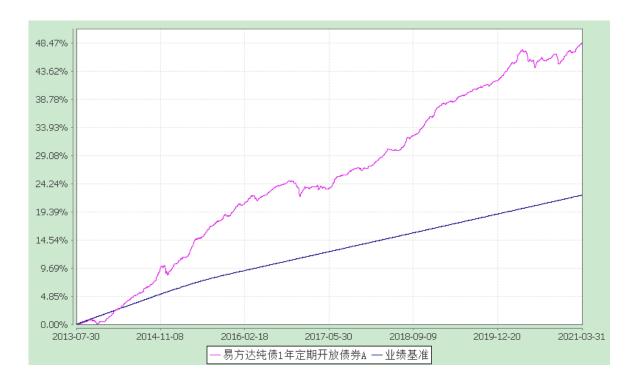
阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	1)-(3)	2-4
过去三个 月	1.46%	0.06%	0.63%	0.01%	0.83%	0.05%
过去六个 月	1.66%	0.07%	1.26%	0.01%	0.40%	0.06%
过去一年	1.86%	0.08%	2.53%	0.01%	-0.67%	0.07%
过去三年	13.81%	0.07%	7.61%	0.01%	6.20%	0.06%
过去五年	19.68%	0.07%	12.68%	0.01%	7.00%	0.06%
自基金合 同生效起 至今	44.71%	0.07%	22.22%	0.01%	22.49%	0.06%

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

易方达纯债 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

(2013年7月30日至2021年3月31日)

易方达纯债1年定期开放债券A



易方达纯债1年定期开放债券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 48.47%, C 类基金份额净值增长率为 44.71%, 同期业绩比较基准收益率为 22.22%。

§ 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		金的基里期限离任日期	证券 从业 年限	说明
李一硕	本达期券易年式经债发基夏券金源资达发基活基水型经券金债的裕合金达发(易生年), 基年开投方定证理一起金纯型的中基恒起金配金旭证理型经债基惠型的中起 是有发生, 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。有对。 是有大多。 是有大。 是有大多。 是有大。 是有大。 是有大多。 是有大多。 是有大多。 是有大多。 是有大多。 是有大多。 是有大多。 是一大、 是一大。 是一大。 是一大。 是一大。 是一大。 是一大。 是一大, 是一	2015- 03-14	-	13 年	而完全,具有。 一种,是是一种,是是一种,是是一种,是是一种,是是一种,是是是一种,是是是一种,是是是一种,是是是一种,是是是一种,是是是一种,是是是一种,是是一种,是是一种,是是一种,是一种,

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、易方达恒			
安定期开放债券型发起			
式证券投资基金的基金			
经理助理、易方达恒益定			
期开放债券型发起式证			
券投资基金的基金经理			
助理、固定收益特定策略			
投资部负责人			
47477 BF 23777			

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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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 年一季度我国宏观经济复苏的态势没有改变。由于去年疫情期间的基数效应,今年 1-2 月份经济增长数据处于较高水平。如果以 2019 年同期数据作为基数来看两年的平均增速,则今年工业增加值表现最好,但投资及消费增速相对平稳。生产端数据好于预期主要受到出口增速较高所带动,同时就地过年政策也利好于工业生产的持续性。投资方面,地产投资增速相对较高,而基建投资及制造业投资均出现了一定幅度的下降。下游消费端数据同样尚未恢复,今年 1-2 月份的增速相对偏低。后续看,我们认为出口及制造业投资两个因素将对今年上半年宏观经济构成支撑。尤其是由于中国经济最近几年经历了较为充分的主动调整,未来制造业投资的复苏具备明显空间。

总体而言,在经济平稳回升的背景下,供需环境及资金利率水平决定了一季度债券市场的走势。其中尤其是 1 月末银行间市场流动性显著收紧,导致资金利率及债券收益率出现大幅波动。不过自 2 月份以来市场资金面有所改善,配置型资金买入需求开始显现,收益率曲线陡峭化下行,同时高评级信用利差明显压缩。3 月份债券市场逐步进入了新的平衡状态,收益率波动幅度明显下降。即使欧美主要市场国债利率中枢水平持续上行,也未对我国债券资产造成冲击。不过市场参与主体对于信用风险的偏好远未恢复,评级间利差仍维持高位。

操作上,组合保持了中性偏短的平均久期和中性偏高的杠杆。未来我们将继续维持久期匹配策略,关注组合的持有期回报水平,并根据市场情况灵活调整组合的配置结构。

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 1.047 元,本报告期份额净值增长率为 1.55%,同期业绩比较基准收益率为 0.63%; C 类基金份额净值为 1.043 元,本报告期份额净值增长率为 1.46%,同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

§ 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	3,044,085,900.00	96.64
	其中:债券	2,755,154,100.00	87.47
	资产支持证券	288,931,800.00	9.17
3	贵金属投资	-	1
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		1
6	银行存款和结算备付金合计	49,054,173.69	1.56
7	其他资产	56,627,968.06	1.80
8	合计	3,149,768,041.75	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	-	-
	其中: 政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,113,620,500.00	56.05
5	企业短期融资券	240,032,000.00	12.08
6	中期票据	1,401,501,600.00	70.54
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	_
10	合计	2,755,154,100.00	138.68

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	102000533	20 甘公投 MTN001	900,000	88,344,000.00	4.45
2	101900308	19 重汽 MTN002	800,000	80,552,000.00	4.05
3	101901075	19 吉利 MTN002	800,000	80,520,000.00	4.05
4	101901095	19 西南水泥 MTN003	600,000	60,432,000.00	3.04
5	136753	16 大华 02	580,000	58,295,800.00	2.93

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	137020	中借 02A	300,000	30,171,000.00	1.52
2	169306	兴辰 01A	300,000	30,111,000.00	1.52
3	169795	20 借 02A1	200,000	20,102,000.00	1.01
4	169382	长治 02A	200,000	20,100,000.00	1.01
5	137087	厚德 08A	200,000	20,096,000.00	1.01
6	169736	玺悦 01 优	200,000	20,064,000.00	1.01
7	137658	锦绣 07A	200,000	20,058,000.00	1.01
8	169084	健弘 06A	200,000	20,018,000.00	1.01

9	179381	申程 02 优	190,000	18,937,300.00	0.95
10	179611	平裕5优	150,000	15,013,500.00	0.76

- 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 7 月 10 日,重庆市城市管理局对重庆龙湖企业拓展有限公司"未取得建设工程规划许可证,在重庆市江北区进行龙湖北城天街商业升级改造项目违法建设"的行为罚款 612674.66 元,并责令拆除后街违法建设面积 2342.74 平方米。

2020年5月7日,江西省交通建设工程质量监督管理局对中国建筑股份有限公司"中国建筑股份有限公司井冈山航电枢纽工程项目 A1 合同段从事电焊作业的陈子高未按照国家有关规定经专门的安全作业培训取得相应特种作业资格"的行为罚款 2 万元。2020年7月31日,门头沟区住建委对中国建筑股份有限公司因违反《中华人民共和国建筑法》第四十四条第一款、《北京市建设工程施工现场管理办法》第十三条第一款的行为,罚款1000元。2020年12月1日,北京市住房和城乡建设委员会对中国建筑股份有限公司"施工单位未严格按照建筑业安全作业标准进行施工造成事故隐患"的行为罚款1000元。2021年1月19日,江阴市住房和城乡建设局对中国建筑股份有限公司"未按照规定配备相应的工程项目管理人员"的行为,罚款人民币叁万元整。

本基金投资 18 龙湖 04、20 中建 MTN001 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除 18 龙湖 04、20 中建 MTN001 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,或在报告编制目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	11,973.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	56,615,994.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,627,968.06

- 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

茂 日	易方达纯债1年定期	易方达纯债1年定期	
项目	开放债券A	开放债券C	
报告期期初基金份额总额	1,888,429,492.49	11,865,965.16	
报告期期间基金总申购份额	-	-	
减:报告期期间基金总赎回份额	1,819,518.17	308,341.84	
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	1,886,609,974.32	11,557,623.32	

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金 情况	
者类 别	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01月01日~2021年03月31日	465,428,0 98.23	-	-	465,428,098 .23	24.52

产品特有风险

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。

§9 备查文件目录

9.1备杳文件目录

- 1.中国证监会核准易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金募集的文件;
- 2.《易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
- 3.《易方达纯债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 二〇二一年四月十九日