

易方达招易一年持有期混合型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	易方达招易一年持有混合
基金主代码	009412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,146,174,792.85 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	1、本基金将密切关注宏观经济走势，综合考量各类资产的市场容量等因素，确定资产的最优配置比例。 2、本基金在债券投资上主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券进行投资；本基金投资资产支持证券将采取自上而

	下和自下而上相结合的投资策略；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，力争通过杠杆操作提高组合收益。3、本基金将在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。4、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易,以对冲投资组合的风险。	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达招易一年持有混合 A	易方达招易一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009412	009413
报告期末下属分级基金的份额总额	1,611,737,643.41 份	534,437,149.44 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)	
	易方达招易一年持有	易方达招易一年持有

	混合 A	混合 C
1.本期已实现收益	20,057,901.80	6,225,033.96
2.本期利润	9,295,765.99	2,807,526.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0053
4.期末基金资产净值	1,724,673,229.08	570,602,555.09
5.期末基金份额净值	1.0701	1.0677

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

易方达招易一年持有混合 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%	0.38%	0.49%	0.17%	0.25%	0.21%
过去六个月	4.88%	0.30%	2.95%	0.14%	1.93%	0.16%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.01%	0.28%	3.72%	0.14%	3.29%	0.14%

易方达招易一年持有混合 C

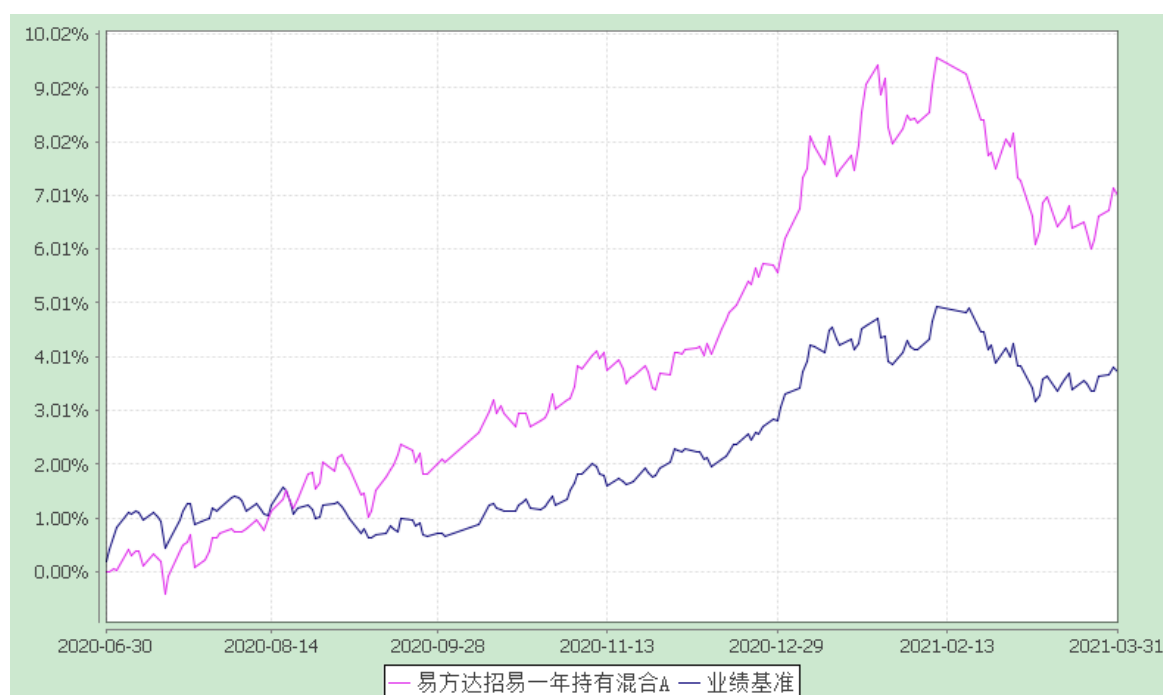
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	0.67%	0.38%	0.49%	0.17%	0.18%	0.21%

月						
过去六个月	4.72%	0.30%	2.95%	0.14%	1.77%	0.16%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.77%	0.28%	3.72%	0.14%	3.05%	0.14%

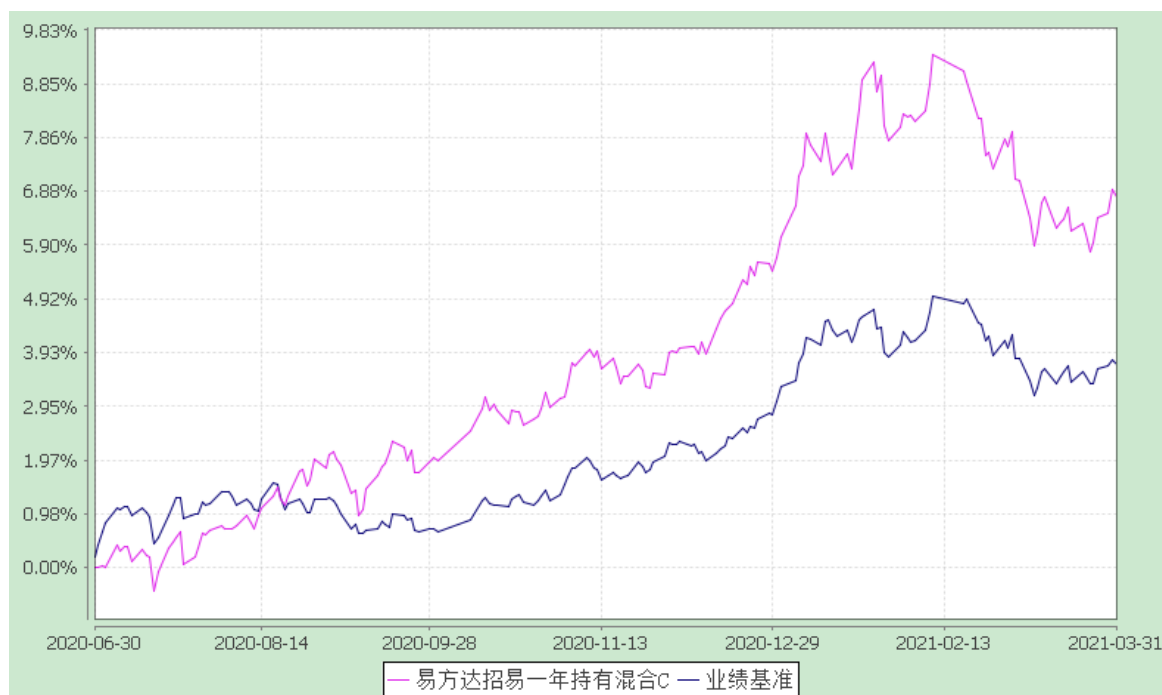
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达招易一年持有期混合型证券投资基金
 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
 (2020年6月30日至2021年3月31日)

易方达招易一年持有混合 A



易方达招易一年持有混合 C



注：1.本基金合同于 2020 年 6 月 30 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

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（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 7.01%，C 类基金份额净值增长率为 6.77%，同期业绩比较基准收益率为 3.72%。

§ 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		
张雅君	本基金的基金经理、易方达悦通一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达磐泰一年持有期混合型证券投资基	2020-06-30	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任海通证券股份有限公司项目经理，工银瑞信基金管理有限公司债券交易员，易方达基金管理有限

<p>金的基金经理、易方达磐恒九个月持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达裕富债券型证券投资基金的基金经理、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦兴一年持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理助理（自 2018 年 11 月 15 日至 2021 年 02 月 10 日）、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理（自 2019 年 04 月 04 日至 2021 年 02 月 10 日）、易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理（自 2019 年 03 月 06 日至 2021 年 01 月 29 日）、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理助理（自 2019 年 01 月 31 日至 2021 年 01 月 29 日）、易方达鑫转增利混合型证券投资基金的基金经理助理（自 2018 年 11 月 15 日至 2021 年 01 月 29 日）、多资产公募投资部负责人</p>				<p>公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理、混合资产投资部总经理助理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理、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、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金基金经理、易方达恒兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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

债券市场方面，一季度收益率呈现区间震荡走势，春节前后受到资金面及通胀预期的扰动收益率出现阶段性走高，随后在配置力量的推动下缓慢修复。具体来看，年初债市延续宽松格局，短端大幅下行，长端区间震荡。至 1 月下旬，一方面考虑到就地过年的取现需求下降，央行并未如往年大量投放流动性，另一方面一月缴税走款与财政存款投放存在一定时间差，导致资金面短期内骤然收紧，引发市场调整，并延续至春节放假。节后大宗商品价格上涨引发市场对通胀的担忧，债市延续弱势。但自 3

月以来，虽然高频数据显示经济动能表现仍超预期，央行公开市场操作也维持中性，但宽松的资金面及权益市场调整导致的市场风险偏好下降，推动收益率小幅缓慢下行。整个季度来看，收益率呈现窄幅震荡走势，截至季末 10 年期国债和国开债收益率与去年底基本持平。而在市场配置力量的驱动下，中高等级信用利差持续压缩，信用分化的格局愈发明显，同时如永续债、私募债等品种的流动性溢价也出现了显著压缩。

权益市场方面，春节前权益市场分化显著。春节后，海外受益于疫情消退后需求恢复，原油价格快速上涨，大宗商品价格显著走强。通胀预期带来的名义利率上行对全球股票估值都构成了显著压力，国内权益市场显著回调，前期剧烈的市场分化有所收敛，但是回调过程中整体的盈利预期仍然基本保持稳定。权益市场的下跌趋势直到季末才有所缓解，步入震荡区间，市场风格也更加均衡。

报告期内，组合有净申购流入。年初权益仓位维持在偏高水平，春节前考虑到权益市场上涨幅度过大、组合系统性降低风险资产敞口至中性，行业配置保持均衡。债券方面，组合仍维持偏低的久期水平，持仓高等级信用债以获取票息收益，同时择机参与利率债波段操作。

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 1.0701 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 0.49%；C 类基金份额净值为 1.0677 元，本报告期份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

§ 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	292,746,238.00	12.25
	其中：股票	292,746,238.00	12.25
2	固定收益投资	1,992,173,846.49	83.34
	其中：债券	1,950,125,646.49	81.58

	资产支持证券	42,048,200.00	1.76
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	12,171,058.73	0.51
7	其他资产	93,220,682.65	3.90
8	合计	2,390,311,825.87	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	238,550,097.58	10.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,254.06	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,477,222.79	0.06
J	金融业	35,396,240.13	1.54
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	14,160,200.00	0.62
N	水利、环境和公共设施管理业	23,987.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,084,000.00	0.13
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	292,746,238.00	12.75

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	002415	海康威视	717,300	40,097,070.00	1.75
2	601012	隆基股份	426,417	37,524,696.00	1.63
3	603806	福斯特	344,400	27,990,144.00	1.22
4	000858	五粮液	66,450	17,807,271.00	0.78
5	600519	贵州茅台	7,100	14,263,900.00	0.62
6	603259	药明康德	101,000	14,160,200.00	0.62
7	000001	平安银行	619,300	13,630,793.00	0.59
8	600309	万华化学	125,218	13,223,020.80	0.58
9	000333	美的集团	137,900	11,339,517.00	0.49
10	002142	宁波银行	266,400	10,357,632.00	0.45

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	170,104,000.00	7.41
	其中：政策性金融债	170,104,000.00	7.41
4	企业债券	812,882,100.00	35.42
5	企业短期融资券	30,084,000.00	1.31
6	中期票据	891,377,000.00	38.84
7	可转债（可交换债）	45,678,546.49	1.99
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,950,125,646.49	84.96

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	210201	21 国开 01	1,200,000	119,784,000.00	5.22
2	102001593	20 诚通控股 MTN001A	1,000,000	100,790,000.00	4.39
3	102000687	20 粤能源 MTN001	700,000	69,342,000.00	3.02
4	143812	18 首置 01	600,000	60,432,000.00	2.63
5	143980	18 建材 Y1	510,000	51,209,100.00	2.23

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	168880	益行 04A1	120,000	11,989,200.00	0.52
2	169435	国借 1A	100,000	10,057,000.00	0.44
3	168883	益行 05A1	100,000	10,016,000.00	0.44
4	168907	健弘 05A	100,000	9,986,000.00	0.44

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 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 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	117,163.84
2	应收证券清算款	61,289,324.88
3	应收股利	-
4	应收利息	31,814,193.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,220,682.65

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)
1	132018	G 三峡 EB1	6,907,286.40	0.30
2	110073	国投转债	4,699,197.50	0.20
3	113014	林洋转债	3,193,327.80	0.14
4	113598	法兰转债	2,756,272.00	0.12
5	110074	精达转债	2,649,695.20	0.12
6	128129	青农转债	2,617,094.30	0.11
7	113011	光大转债	2,557,462.00	0.11
8	128128	齐翔转 2	1,917,957.30	0.08
9	110061	川投转债	1,599,071.80	0.07
10	123063	大禹转债	858,867.80	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分 的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	603806	福斯特	27,268,500.00	1.19	大宗交易 流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东减持或者特定股东减持，采取大宗交易方式的，在任意连

续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%；前款交易的受让方在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达招易一年持有混合A	易方达招易一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	1,343,141,139.09	451,198,251.54
报告期期间基金总申购份额	268,596,504.32	83,238,897.90
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,611,737,643.41	534,437,149.44

§ 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招易一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达招易一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达招易一年持有期混合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

二〇二一年四月十九日