

# 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

## 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	易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式
基金主代码	007997
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,716,505,788.32 份
投资目标	本基金为纯债基金，管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略。 1、封闭运作期内，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。本基金可通过正回购，融资买

	入收益率高于回购成本的债券，适当运用杠杆息差方式来获取主动管理回报。本基金可在综合考虑预期收益率、信用风险、流动性等因素的基础上，选择投资价值较高的资产支持证券进行投资。本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的系统性风险。2、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	中债信用债总财富（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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式 A	易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	007997	007998
报告期末下属分级基金的份额总额	1,519,985,000.23 份	196,520,788.09 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)
--------	---

	易方达年年恒秋纯债 一年定开债券发起式 A	易方达年年恒秋纯债 一年定开债券发起式 C
1.本期已实现收益	15,338,194.38	1,835,165.07
2.本期利润	20,196,568.29	2,462,680.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0133	0.0125
4.期末基金资产净值	1,541,022,612.44	199,021,300.92
5.期末基金份额净值	1.0138	1.0127

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

##### 易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式 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	1.32%	0.04%	0.86%	0.02%	0.46%	0.02%
过去六个月	1.98%	0.05%	1.57%	0.02%	0.41%	0.03%
过去一年	2.74%	0.07%	2.68%	0.02%	0.06%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	5.48%	0.06%	4.41%	0.02%	1.07%	0.04%

##### 易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率	①—③	②—④
----	--------	----------	-----------	-----------	-----	-----

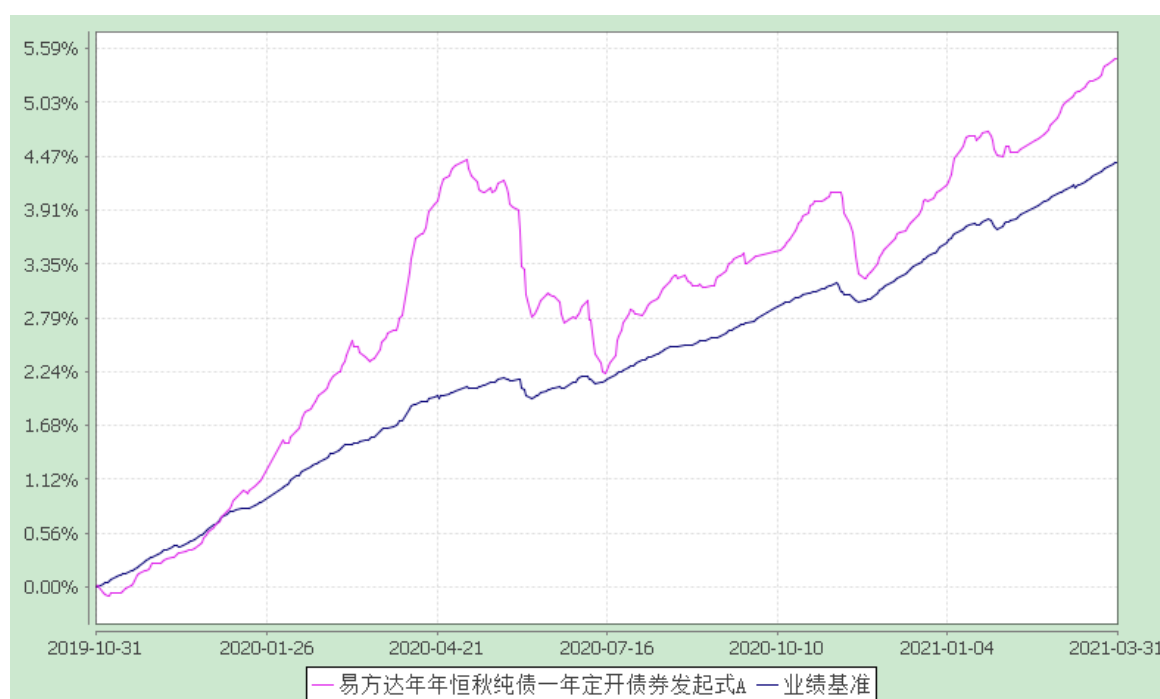
		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	1.25%	0.04%	0.86%	0.02%	0.39%	0.02%
过去六个月	1.83%	0.05%	1.57%	0.02%	0.26%	0.03%
过去一年	2.43%	0.07%	2.68%	0.02%	-0.25%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	5.04%	0.06%	4.41%	0.02%	0.63%	0.04%

### 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

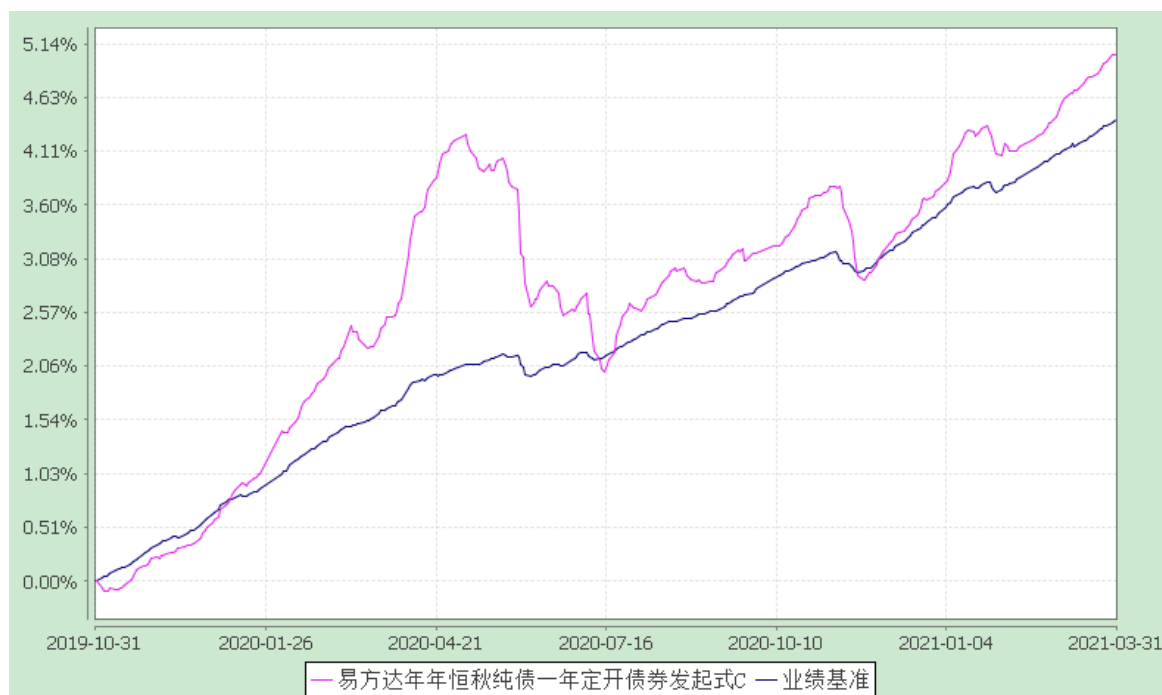
易方达年年恒秋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 10 月 31 日至 2021 年 3 月 31 日)

易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式 A



易方达年年恒秋纯债一年定开债券发起式 C



注：1.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。

2.自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为5.48%，C类基金份额净值增长率为5.04%，同期业绩比较基准收益率为4.41%。

## § 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、易方达年年恒实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、易方达年年恒夏纯	2019-10-31	-	13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、固定收益投资部总经理助理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基

<p>债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达安源中短债债券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、易方达裕如灵活配置混合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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、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、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</p>				<p>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、易方达恒惠定期开放债券型发起式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。</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 1.0138 元，本报告期份额净值增长率为 1.32%，同期业绩比较基准收益率为 0.86%；C 类基金份额净值为 1.0127 元，本报告期份额净值增长率为 1.25%，同期业绩比较基准收益率为 0.86%。

## § 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	2,690,371,086.00	95.47
	其中：债券	2,507,874,086.00	88.99
	资产支持证券	182,497,000.00	6.48
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	70,120,990.00	2.49
7	其他资产	57,504,037.04	2.04
8	合计	2,817,996,113.04	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	1,239,287,486.00	71.22
5	企业短期融资券	118,043,600.00	6.78
6	中期票据	1,150,543,000.00	66.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,507,874,086.00	144.13

### 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	102000581	20 中建 MTN001	1,200,000	120,168,000.00	6.91
2	155837	19 渝高股	1,000,000	100,650,000.00	5.78
3	101901565	19 沪电力 MTN002	800,000	80,776,000.00	4.64
4	143366	17 环能 01	739,320	74,545,635.60	4.28
5	102000766	20 中电投 MTN008	600,000	59,706,000.00	3.43

#### 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	179460	璀璨 16A	210,000	20,808,900.00	1.20
2	138745	厚德 03A	200,000	20,062,000.00	1.15
3	137658	锦绣 07A	200,000	20,058,000.00	1.15
4	137434	20 善融优	170,000	15,322,100.00	0.88
5	137647	21 弘基 1A	150,000	15,021,000.00	0.86
6	138579	鹏举 05 优	100,000	10,073,000.00	0.58
7	169795	20 借 02A1	100,000	10,051,000.00	0.58
8	138752	鹏举 06 优	100,000	10,047,000.00	0.58
9	137540	鹏举 07 优	100,000	10,035,000.00	0.58
10	169736	玺悦 01 优	100,000	10,032,000.00	0.58

#### 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

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					195,825.24
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值策略为目的，调节组合的整体久期水平。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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 20 中建 MTN001 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 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	108,819.32
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	57,395,217.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,504,037.04

#### 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	易方达年年恒秋纯 债一年定开债券发 起式A	易方达年年恒秋纯 债一年定开债券发 起式C
报告期期初基金份额总额	1,519,834,155.41	196,478,516.84
报告期期间基金总申购份额	150,844.82	42,271.25
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	1,519,985,000.23	196,520,788.09

## § 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	易方达年年恒秋纯债一	易方达年年恒秋纯债一
----	------------	------------

	年定开债券发起式 A	年定开债券发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.6579	-

## 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.5826%	10,000,000.00	0.5826%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.5826%	10,000,000.00	0.5826%	-

## § 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年年恒秋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《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基金合同》；
3. 《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