

易方达高等级信用债债券型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十日

§ 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达高等级信用债债券
基金主代码	000147
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	7,453,644,742.91 份
投资目标	本基金主要投资于高等级信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个

	<p>券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。1、资产配置策略本基金将密切关注宏观经济走势，把握宏观经济指标动态，深入分析货币和财政政策，并据此判断高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的预期收益率水平，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，制定和调整资产配置策略。2、债券投资策略债券投资策略包括久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略、杠杆投资策略。3、银行存款投资策略本基金将对利率市场整体环境和利率走势进行深入分析，在对交易对手信用风险进行评估的基础上，向交易对手银行进行询价，确定各存款银行的投资比例，并选取利率报价较高的银行进行存款投资。</p>	
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数	
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	易方达高等级信用债债券 A	易方达高等级信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000147	000148
报告期末下属分级基金的份额总额	6,579,443,932.81 份	874,200,810.10 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	易方达高等级信用债 债券 A	易方达高等级信用债 债券 C
1.本期已实现收益	72,594,567.50	8,987,458.38
2.本期利润	114,827,734.99	15,062,735.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167	0.0157
4.期末基金资产净值	7,366,645,369.63	977,642,744.75
5.期末基金份额净值	1.120	1.118

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

易方达高等级信用债债券 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	1.54%	0.05%	1.31%	0.02%	0.23%	0.03%
过去六个月	2.83%	0.05%	2.35%	0.02%	0.48%	0.03%
过去一年	2.92%	0.07%	3.59%	0.04%	-0.67%	0.03%
过去三年	16.32%	0.07%	16.36%	0.04%	-0.04%	0.03%
过去五年	21.33%	0.08%	23.37%	0.06%	-2.04%	0.02%
自基金合同生效起至今	47.03%	0.09%	49.85%	0.06%	-2.82%	0.03%

易方达高等级信用债债券 C

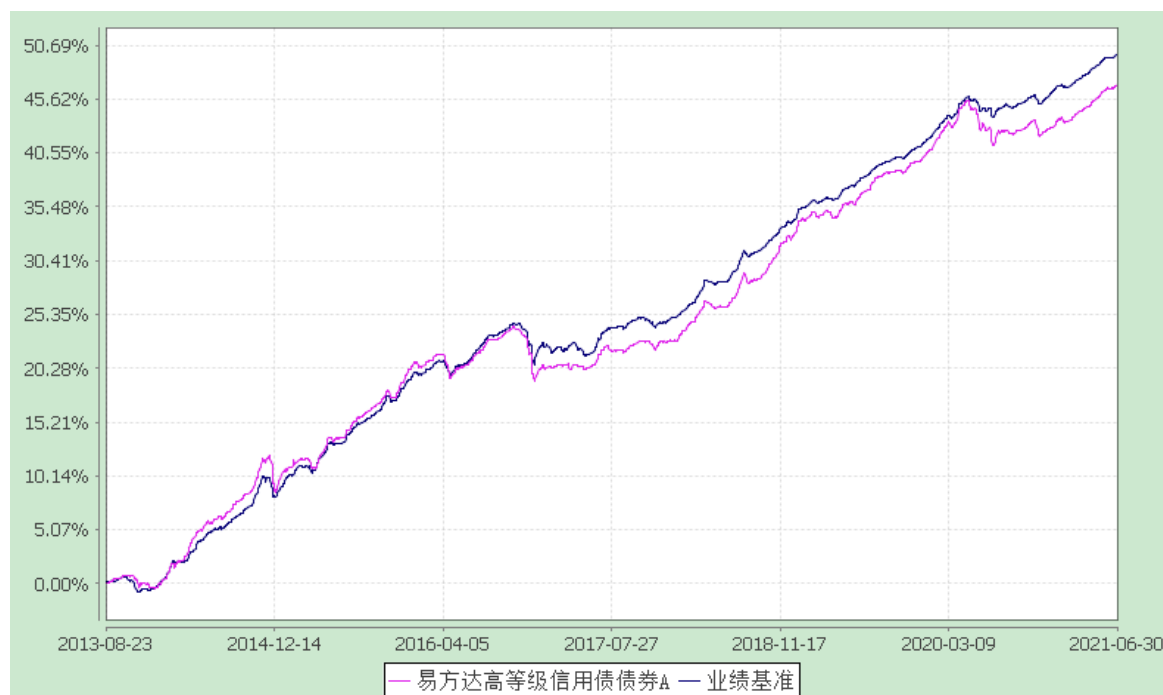
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.36%	0.05%	1.31%	0.02%	0.05%	0.03%
过去六个月	2.55%	0.05%	2.35%	0.02%	0.20%	0.03%
过去一年	2.46%	0.06%	3.59%	0.04%	-1.13%	0.02%
过去三年	14.95%	0.07%	16.36%	0.04%	-1.41%	0.03%
过去五年	21.40%	0.10%	23.37%	0.06%	-1.97%	0.04%
自基金合同生效起至今	45.16%	0.10%	49.85%	0.06%	-4.69%	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

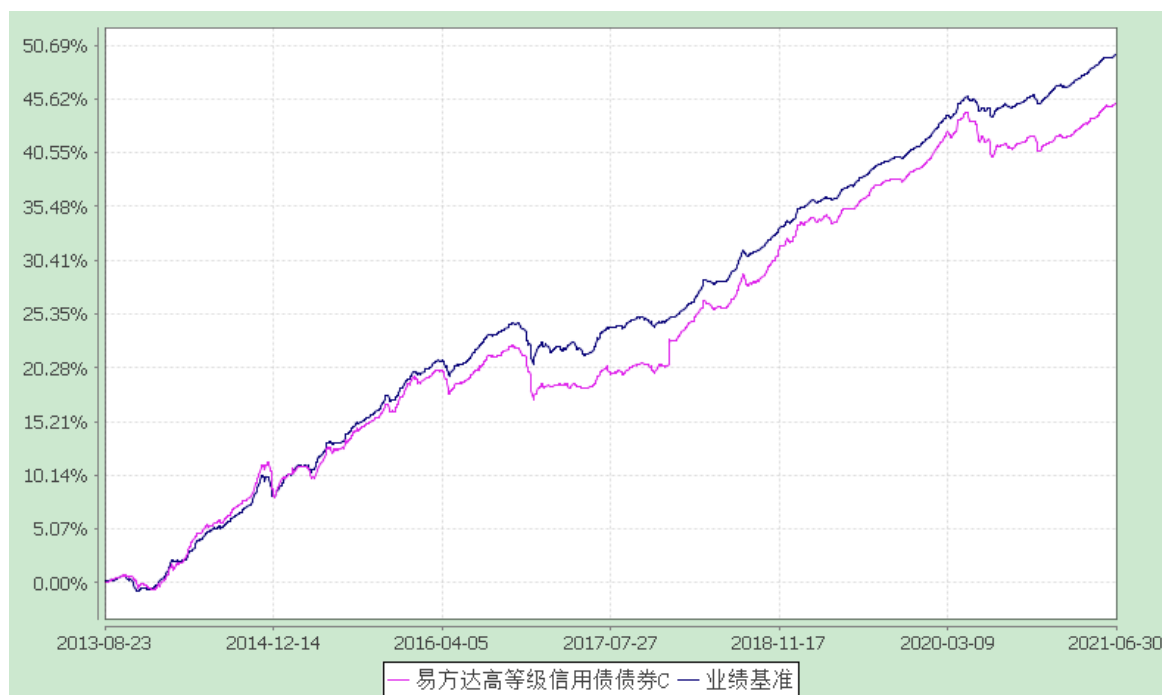
易方达高等级信用债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 8 月 23 日至 2021 年 6 月 30 日)

易方达高等级信用债债券 A



易方达高等级信用债债券 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 47.03%，C 类基金份额净值增长率为 45.16%，同期业绩比较基准收益率为 49.85%。

§ 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		
林森	本基金的基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心	2018-03-24	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员，太平洋资产管理公司（PIMCO）基金管理部基金经理，易方达基金管理有限公司固定收益投资部总经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选灵活配置混合

	回馈混合型证券投资基金的基金经理、固定收益全策略投资部联席总经理、投资经理				型证券投资基金基金经理、基金经理助理。
--	---------------------------------------	--	--	--	---------------------

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
林森	公募基金	7	64,222,221,326.79	2015-11-28
	私募资产管理计划	2	1,419,036,045.90	2018-12-25
	其他组合	0	0.00	-
	合计	9	65,641,257,372.69	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 12 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

债券市场二季度收益率呈现震荡下行的走势。4-5 月流动性环境相对宽松，市场担忧的地方债供给加速迟迟没有出现，同时信用市场的一级供给也弱于往年同期水平。在机构杠杆与久期水平普遍偏低的情况下，“资产荒”使得机构的配置需求较为旺盛。6 月初开始，地方债供给开始增多，资金价格上行，引发市场对流动性的担忧，同时债券在经历前期上涨后赔率有所下降，收益率小幅回调。但在央行持续表态维持流动性稳定的背景下，叠加 5 月经济数据表现偏弱，债券收益率再次下行，并持续到季末。整个季度来看，经济修复进程中内外需分化明显，内需修复高度不及预期，市场对后续基本面走势出现较大分歧，流动性成为短期债券市场的重要主导因素。流动性持续宽松推动收益率曲线陡峭化下行，1Y 和 10Y 国开债分别较一季度末下行 25bp 和 8bp，高等级信用债走势基本跟随无风险利率，而机构的配置需求推动流动性溢价品种利差持续压缩。

报告期内，组合债券保持中性久期，以性价比较高的信用债为主。

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 1.120 元，本报告期份额净值增长率为 1.54%，同期业绩比较基准收益率为 1.31%；C 类基金份额净值为 1.118 元，本报告期份额净值增长率为 1.36%，同期业绩比较基准收益率为 1.31%。

§ 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	9,180,716,126.42	96.84
	其中：债券	8,994,770,026.42	94.88

	资产支持证券	185,946,100.00	1.96
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	33,930,136.97	0.36
	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	75,043,492.06	0.79
7	其他资产	190,268,676.06	2.01
8	合计	9,479,958,431.51	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	435,173,500.00	5.22
	其中：政策性金融债	435,173,500.00	5.22
4	企业债券	3,818,171,526.42	45.76
5	企业短期融资券	110,475,000.00	1.32
6	中期票据	4,630,950,000.00	55.50
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,994,770,026.42	107.80

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	2,600,000	260,156,000.00	3.12
2	101661023	16 甘公投 MTN002	1,750,000	175,175,000.00	2.10
3	210206	21 国开 06	1,750,000	175,017,500.00	2.10
4	101901052	19 日照港 MTN001	1,700,000	172,414,000.00	2.07
5	101758004	17 大连港 MTN001	1,700,000	171,955,000.00	2.06

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	169118	长治 01A	450,000	44,923,500.00	0.54
2	169304	20 曹操 A3	150,000	15,114,000.00	0.18
3	137270	20 中交 B	150,000	15,094,500.00	0.18
4	169382	长治 02A	100,000	10,088,000.00	0.12
5	169084	健弘 06A	100,000	10,074,000.00	0.12
6	168907	健弘 05A	100,000	10,062,000.00	0.12
7	179611	平裕 5 优	100,000	10,012,000.00	0.12
8	168842	璀璨 15A	100,000	9,992,000.00	0.12
9	168605	健弘 03A	100,000	9,973,000.00	0.12
9	168617	益行 02A1	100,000	9,973,000.00	0.12

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	87,137.11
2	应收证券清算款	7,857,089.20
3	应收股利	-
4	应收利息	176,170,296.16
5	应收申购款	6,154,153.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	190,268,676.06

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

项目	易方达高等级信用 债债券A	易方达高等级信用 债债券C
报告期期初基金份额总额	6,948,653,422.32	994,034,988.52

报告期期间基金总申购份额	1,336,132,333.56	168,200,888.76
减：报告期期间基金总赎回份额	1,705,341,823.07	288,035,067.18
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	6,579,443,932.81	874,200,810.10

§ 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. 中国证监会核准易方达高等级信用债债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达高等级信用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。

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

二〇二一年七月二十日