

易方达信用债债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达信用债债券
基金主代码	000032
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	11,739,905,709.31 份
投资目标	本基金主要投资于信用债券，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，确定和动态调整信用债券、非信用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，深入分析货币和财政政策，并据此判断信用债券、非信用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、信用债券投资策略：信用债券投资策略是本基金债券投资的核心策略，具体包括久期配置策略、类属配置策略、个券精选策略。3、非信用债券投资策略：本基金对国债、央行票据等非信用债券的投资，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。	
业绩比较基准	中债-信用债总指数	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达信用债债券 A	易方达信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000032	000033
报告期末下属分级基金的份额总额	10,144,789,923.62 份	1,595,115,785.69 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	易方达信用债债券 A	易方达信用债债券 C
1.本期已实现收益	100,568,738.02	14,062,916.25
2.本期利润	102,752,149.34	14,742,326.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129	0.0120
4.期末基金资产净值	11,297,571,260.58	1,771,195,086.86
5.期末基金份额净值	1.1136	1.1104

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	1.43%	0.04%	0.40%	0.02%	1.03%	0.02%
过去六个月	2.71%	0.04%	0.93%	0.02%	1.78%	0.02%
过去一年	4.11%	0.04%	1.22%	0.02%	2.89%	0.02%
过去三年	14.40%	0.07%	4.01%	0.04%	10.39%	0.03%
过去五年	20.23%	0.07%	0.70%	0.05%	19.53%	0.02%
自基金合同生效起至今	48.49%	0.10%	7.70%	0.06%	40.79%	0.04%

易方达信用债债券 C

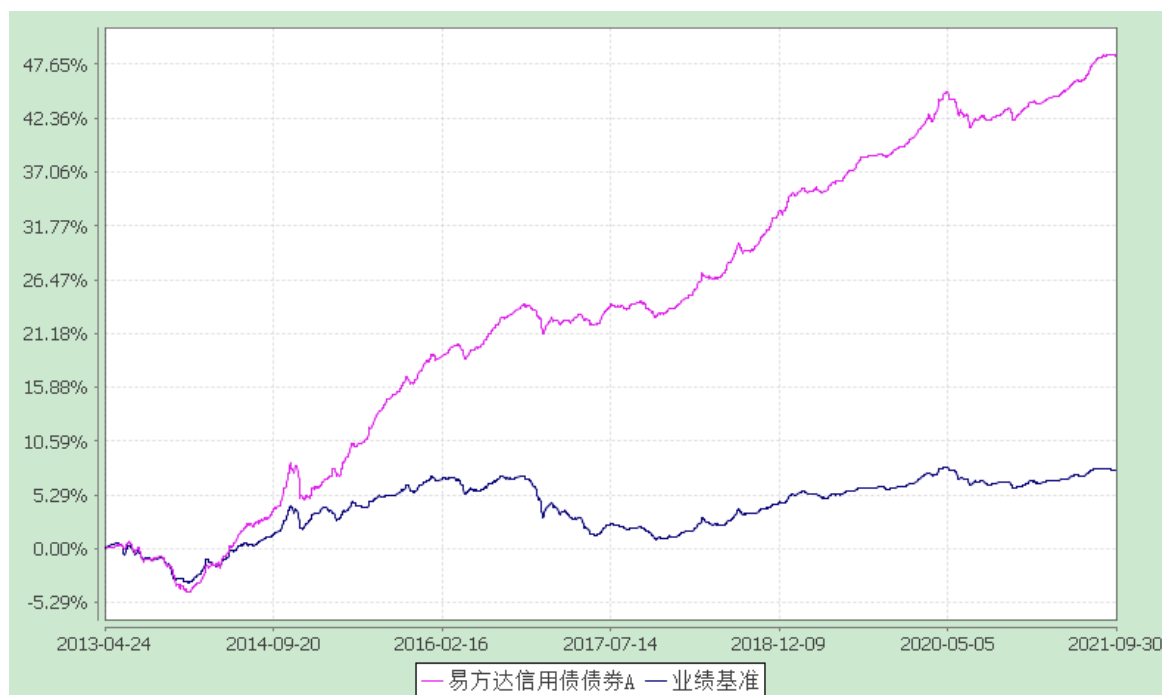
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	1.34%	0.04%	0.40%	0.02%	0.94%	0.02%
过去六个月	2.51%	0.03%	0.93%	0.02%	1.58%	0.01%
过去一年	3.73%	0.04%	1.22%	0.02%	2.51%	0.02%
过去三年	13.25%	0.06%	4.01%	0.04%	9.24%	0.02%
过去五年	18.18%	0.07%	0.70%	0.05%	17.48%	0.02%
自基金合同生效起至今	43.83%	0.10%	7.70%	0.06%	36.13%	0.04%

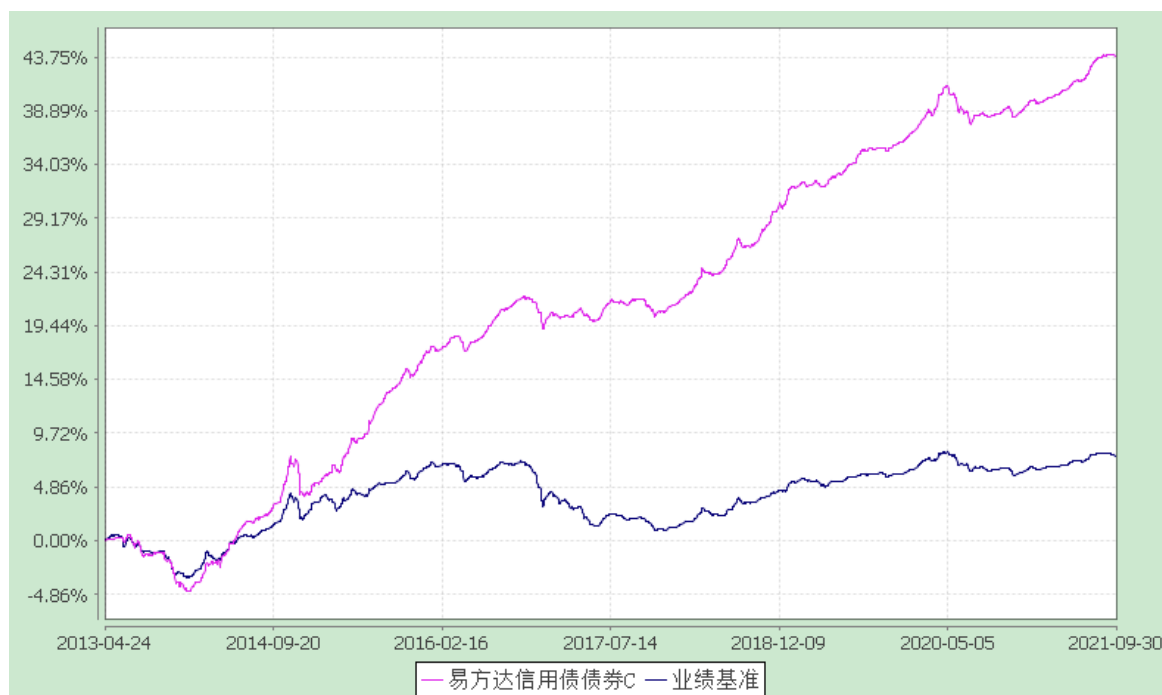
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 4 月 24 日至 2021 年 9 月 30 日)

易方达信用债债券 A



易方达信用债债券 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 48.49%，C 类基金份额净值增长率为 43.83%，同期业绩比较基准收益率为 7.70%。

§ 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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、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、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金的基	2013-04-24	-	15 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）基金经理、易方达裕惠回报债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金

	<p>金经理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、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、易方达科润混合型证券投资基金 (LOF)(原易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)) 的基金经理 (自 2021 年 08 月 03 日至 2021 年 09 月 10 日)、副总经理级高级管理人员、固定收益投资业务总部总经理、固定收益投资决策委员会委员</p>				<p>经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达丰惠混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
纪玲云	<p>本基金的基金经理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒裕一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达科润混合型证券投资基金 (LOF)(原易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)) 的基金经理 (自</p>	2013-09-14	-	12 年	<p>硕士研究生,具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理、固定收益研究部总经理助理、投资经理。</p>

	2021年08月03日至2021年09月10日)、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、固定收益分类资产研究管理部负责人				
--	---	--	--	--	--

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、决策流程和交易流程，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 5 次，其中 3 次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，2 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

经济基本面在 6 月份有所企稳之后，三季度出现加速走弱迹象。工业增加值在 7 月份大幅下滑后，8 月有所企稳但仍然在低位。需求方面，零售数据受疫情影响，在 7、8 月份出现显著下滑，餐饮、服装、日用品等行业数据下行幅度较大。进出口数据维持高位，支撑整体制造业投资相对平稳，但是基建投资和房地产投资下滑较为显著。基建投资后续跟随财政支出节奏调整预计将有所企稳，但是房地产投资受销售大幅下滑和信用风险影响，后续仍存在较大的不确定性。

政策层面上看，财政政策和货币政策均相对平稳，财政支出节奏或有提前，带动一定的基建投资，但控制地方政府债务总基调难有明显变化。货币政策有望保持资金面相对平稳，但利率中枢进一步下行还需要看到经济基本面的下行。

债券市场收益率水平仍然跟随短端资金面的走势而变化。7 月中旬降准之后，银行间资金利率未有显著下降，反而跟随季度末的临近有所上升。收益率在 7 月份出现明显下行后，8-9 月份基本在低位振荡，对经济的进一步下行未有明显反应。由于短端资金成本的上升，1 年期的短期限品种收益率有所上行，曲线出现一定程度的平坦化。

操作上，组合在三季度基本保持中性附近久期，积极进行波段操作，杠杆保持在 110-120% 左右，并积极进行债券级别、品种、期限和个券的调整，获取了较为平稳的持有期收益。

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 1.1136 元，本报告期份额净值增长率为 1.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%；C 类基金份额净值为 1.1104 元，本报告期份额净值增长率为 1.34%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

§ 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	15,452,889,617.50	96.55

	其中：债券	15,172,033,417.50	94.79
	资产支持证券	280,856,200.00	1.75
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	104,000,172.00	0.65
	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	90,114,517.06	0.56
7	其他资产	358,340,947.27	2.24
8	合计	16,005,345,253.83	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	7,525,510,000.00	57.58
	其中：政策性金融债	2,799,047,000.00	21.42
4	企业债券	2,526,754,417.50	19.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,119,769,000.00	39.18

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,172,033,417.50	116.09

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	210202	21 国开 02	6,400,000	643,584,000.00	4.92
2	210203	21 国开 03	5,600,000	567,504,000.00	4.34
3	210206	21 国开 06	4,400,000	440,264,000.00	3.37
4	2120071	21 上海银行	4,400,000	440,132,000.00	3.37
5	1828013	18 建设银行二级 02	4,100,000	425,621,000.00	3.26

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	189715	至远 04A2	500,000	50,045,000.00	0.38
2	189714	至远 04A1	300,000	30,033,000.00	0.23
3	193415	裕泽 2A2	300,000	30,000,000.00	0.23
4	136303	永熙优 39	200,000	20,008,000.00	0.15
5	136452	21 中交 3A	200,000	19,986,000.00	0.15
6	189957	陕钢 07 优	200,000	19,974,000.00	0.15
7	169236	东借 06A1	100,000	10,129,000.00	0.08
8	169667	长治 03A	100,000	10,049,000.00	0.08
9	136054	永熙优 37	100,000	10,029,000.00	0.08
10	2189334	21 长融 1B	100,000	10,013,000.00	0.08

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中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京外汇管理部、中国银行保险监督管理委员会的处罚。上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行、浙江省温岭市综合行政执法局的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行的处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，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	43,045.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	212,273,060.55
5	应收申购款	146,024,841.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	358,340,947.27

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	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C
报告期期初基金份额总额	4,961,184,685.59	860,953,592.72
报告期期间基金总申购份额	6,215,721,442.90	1,038,207,712.77
减：报告期期间基金总赎回份额	1,032,116,204.87	304,045,519.80
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	10,144,789,923.62	1,595,115,785.69

§ 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信用债债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《易方达信用债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达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

二〇二一年十月二十七日