

易方达投资级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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	易方达投资级信用债债券
基金主代码	000205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	6,898,275,380.90 份
投资目标	本基金主要投资于投资级信用债券，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，确定和动态调整投资级信用债券、非投资级信用债券、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

	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，并据此判断投资级信用债券、非投资级信用债券、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、银行存款投资策略。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达投资级信用债债券 A	易方达投资级信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000205	000206
报告期末下属分级基金的份额总额	6,180,553,438.20 份	717,721,942.70 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)
--------	-----------------------------------------

	易方达投资级信用债 债券 A	易方达投资级信用债 债券 C
1.本期已实现收益	59,201,932.09	3,487,384.22
2.本期利润	64,353,773.07	2,219,400.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0122	0.0064
4.期末基金资产净值	7,081,038,327.75	821,152,586.19
5.期末基金份额净值	1.146	1.144

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

易方达投资级信用债债券 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	1.24%	0.05%	1.20%	0.03%	0.04%	0.02%
过去六个月	2.58%	0.04%	2.52%	0.02%	0.06%	0.02%
过去一年	3.96%	0.05%	4.43%	0.03%	-0.47%	0.02%
过去三年	13.31%	0.07%	15.22%	0.04%	-1.91%	0.03%
过去五年	17.25%	0.08%	22.38%	0.06%	-5.13%	0.02%
自基金合同生效起至今	54.12%	0.10%	51.20%	0.06%	2.92%	0.04%

易方达投资级信用债债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

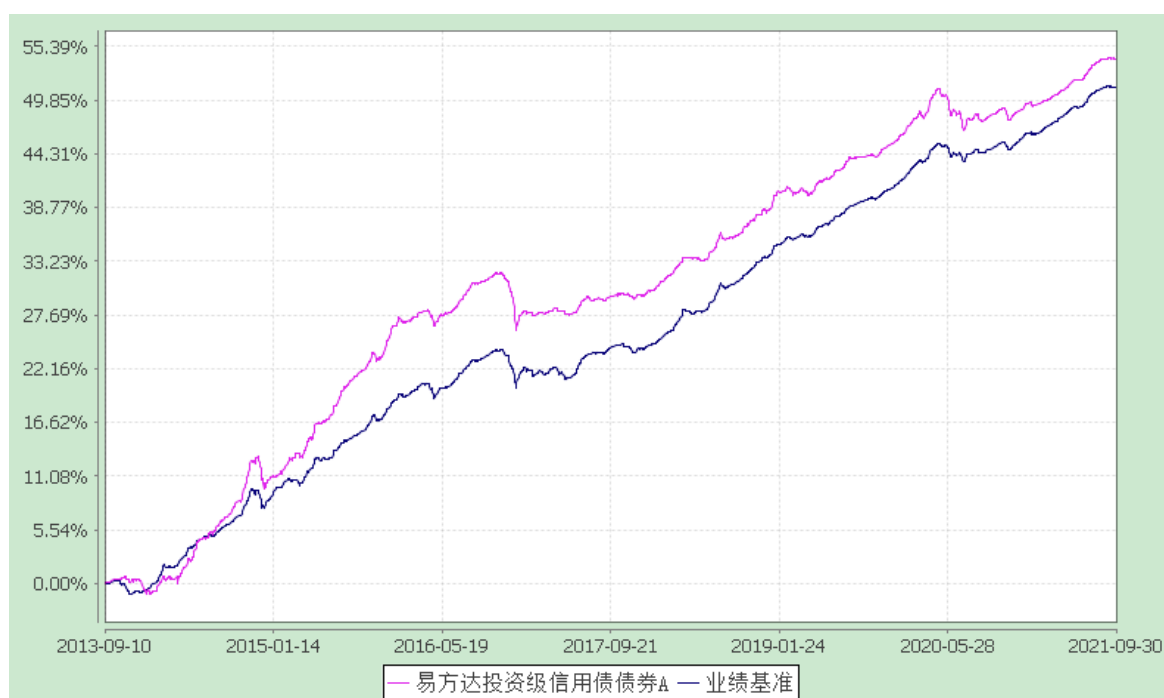
过去三个月	1.15%	0.04%	1.20%	0.03%	-0.05%	0.01%
过去六个月	2.41%	0.04%	2.52%	0.02%	-0.11%	0.02%
过去一年	3.59%	0.05%	4.43%	0.03%	-0.84%	0.02%
过去三年	12.43%	0.07%	15.22%	0.04%	-2.79%	0.03%
过去五年	16.12%	0.08%	22.38%	0.06%	-6.26%	0.02%
自基金合同生效起至今	51.41%	0.10%	51.20%	0.06%	0.21%	0.04%

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

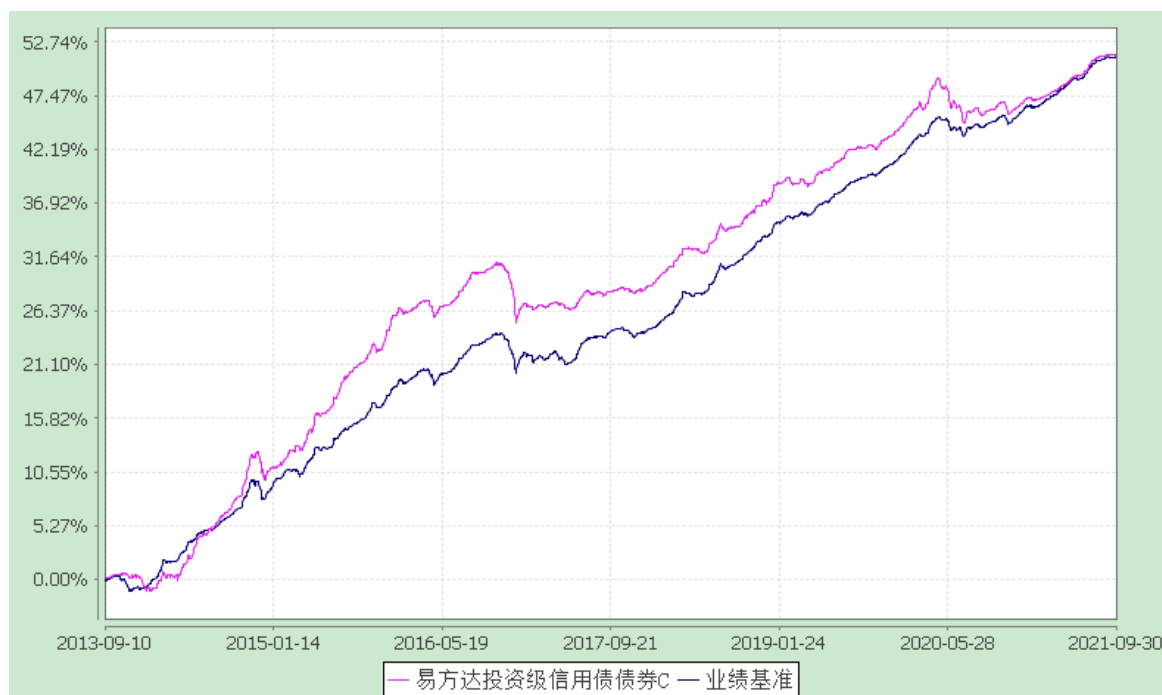
易方达投资级信用债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 9 月 10 日至 2021 年 9 月 30 日)

易方达投资级信用债债券 A



易方达投资级信用债债券 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54.12%，C类基金份额净值增长率为51.41%，同期业绩比较基准收益率为51.20%。

§ 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		
王晓晨	本基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、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、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、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、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达	2013-09-10	-	18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集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、固定收益投资部副总经理、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理、易方达保本一号混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券

	安瑞短债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、固定收益全策略投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员，易方达资产管理（香港）有限公司就证券提供意见负责人员(RO)、提供资产管理负责人员(RO)、基金经理				投资基金基金经理、易方达纯债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 年期国开债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 1-3 年国开债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 3-5 年期国开债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 3-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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。

4.2 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

2021 年三季度宏观经济恢复势头继续减缓，7 月工业增加值同比增长 6.4%，8 月工业增加值同比增长 5.3%，都明显低于市场预期。消费方面，7 月社会消费品零售总额同比增长 8.5%，8 月社会消费品零售总额同比增长 2.5%，总体消费恢复程度继续低于预期，部分受到疫情反复的影响。投资方面，2021 年 1-8 月份全国固定资产投资同比增长 8.9%，比 2019 年 1-8 月份增长 8.2%，两年平均增长 4.0%。结构上，制造业投资和基建投资在 7 月下滑后在 8 月都有所回升，地产投资一直较弱，7 月和 8 月连续回落，投资总体来看相对稳定。就业方面，7 月全国城镇调查失业率由 5.0% 升至 5.1%，8 月持平为 5.1%，变化不大。通胀方面，7 月 CPI（居民消费价格指数）同比上涨 1.0%，8 月同比上涨 0.8%，结构上主要是食品低于预期，非食品高于预期。金融数据方面，7 月的新增社会融资数据明显低于市场预期，8 月的新增社会融资数据基本符合预期，总体维持在偏低增速，房地产和地方政府债务监管的加强仍然制约信用的扩张，政府债发行进度的加快和企业债发行共同稳住了社融的下滑态势。

债券市场三季度行情可分为两个阶段，同时出现了长、短券的走势分化。7 月初国常会提及降准相关措辞，市场做多情绪大幅高涨，降息预期空前强烈，债券强势走牛；随后疫情扩散，经济下行预期增大，推动利率一路下行，直至 8 月初，此阶段短端和长端的走势较为一致。从 8 月中下旬到季末是第二阶段，短端和长端走势有所分化。短端获利回吐较为激烈，使得三季度的走势整体呈现“V”型，主要是因为 7 月降准后市场预期的降息迟迟未兑现，加之资金面也并未实质性转松，央行公开市场保持 OMO（公开市场操作）等量+MLF（中期借贷便利）缩量+月末加大逆回购月初回笼的平稳操作，前期“抢跑”的短债回吐涨幅，收益率实现自我纠偏。而长端收益率则一直震荡，虽然资金面的宽松预期已经被市场修正，但是在疫情防控升级、房地产调控

从严、行业限产停产的背景下，对悲观的经济预期的支撑仍较为有力，因而长券始终未“破局”。

报告期内本基金维持了中性偏低的杠杆水平，组合久期也处于中性略偏低的水平，积极根据市场情况进行利率债波段操作，重点关注信用风险以及组合的流动性风险，主要配置中等久期的高等级信用债。本基金将坚持稳健投资的原则，力争以优异的业绩回报基金持有人。

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 1.146 元，本报告期份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%；C 类基金份额净值为 1.144 元，本报告期份额净值增长率为 1.15%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%。

§ 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	7,759,495,009.51	96.60
	其中：债券	7,709,361,009.51	95.97
	资产支持证券	50,134,000.00	0.62
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	96,850,345.28	1.21
	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	11,064,844.61	0.14
7	其他资产	165,608,827.73	2.06
8	合计	8,033,019,027.13	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	2,107,220,000.00	26.67
	其中：政策性金融债	410,518,000.00	5.19
4	企业债券	1,843,587,009.51	23.33
5	企业短期融资券	1,089,651,000.00	13.79
6	中期票据	2,575,883,000.00	32.60
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	93,020,000.00	1.18
10	合计	7,709,361,009.51	97.56

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	2,500,000	250,150,000.00	3.17
2	012103068	21 光大集团 SCP019	2,000,000	199,600,000.00	2.53
3	190202	19 国开 02	1,600,000	160,368,000.00	2.03
4	2028029	20 交通银行 01	1,500,000	150,945,000.00	1.91

5	012102793	21 沪机场股 SCP005	1,500,000	150,030,000.00	1.90
---	-----------	-------------------	-----------	----------------	------

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	169611	健弘 07A	100,000	10,082,000.00	0.13
2	169667	长治 03A	100,000	10,049,000.00	0.13
3	169745	弘德 03A	100,000	10,035,000.00	0.13
4	189957	陕钢 07 优	100,000	9,987,000.00	0.13
5	189980	华能 22 优	100,000	9,981,000.00	0.13

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。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。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。宁波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宁波银保监局、国家外汇管理局宁波市分局、中国人民银行宁波市中心支行的处罚。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。

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	51,590.86
2	应收证券清算款	65,323,424.76
3	应收股利	-
4	应收利息	99,367,799.52
5	应收申购款	866,012.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	165,608,827.73

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	易方达投资级信用 债债券A	易方达投资级信用 债债券C
报告期期初基金份额总额	3,909,669,639.86	171,381,725.60
报告期期间基金总申购份额	3,410,217,476.16	569,223,385.79
减：报告期期间基金总赎回份额	1,139,333,677.82	22,883,168.69
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	6,180,553,438.20	717,721,942.70

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

二〇二一年十月二十七日