

# 易方达安和中短债债券型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

## § 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 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达安和中短债债券
基金主代码	110050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	8,600,772,420.37 份
投资目标	本基金主要投资中短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要投资中短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。为实现本基金投资目标，采取如下投资策略：1、久期配置策略；2、期限结构配置策略；3、类属配置策略；4、个券精选策略；5、息差

	策略；6、银行存款、同业存单投资策略；7、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（1-3 年）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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安和中短债债券 C	易方达安和中短债债券 A
下属分级基金的交易代码	110050	110051
报告期末下属分级基金的份额总额	3,064,024,553.02 份	5,536,747,867.35 份

注：本基金 C 类基金份额由原易方达月月利理财债券型证券投资基金 A 类基金份额和 C 类基金份额转型而来，A 类基金份额由原易方达月月利理财债券型证券投资基金 B 类基金份额转型而来。

### § 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	易方达安和中短债债券 C	易方达安和中短债债券 A
1.本期已实现收益	23,173,340.77	61,467,590.26
2.本期利润	7,567,590.55	26,011,209.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022	0.0031

4.期末基金资产净值	3,265,628,267.03	5,956,293,412.31
5.期末基金份额净值	1.0658	1.0758

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

##### 易方达安和中短债债券 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	0.20%	0.02%	0.51%	0.03%	-0.31%	-0.01%
过去六个月	0.99%	0.02%	1.68%	0.03%	-0.69%	-0.01%
过去一年	2.74%	0.02%	3.73%	0.03%	-0.99%	-0.01%
过去三年	8.58%	0.02%	10.42%	0.03%	-1.84%	-0.01%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	10.63%	0.02%	14.56%	0.03%	-3.93%	-0.01%

##### 易方达安和中短债债券 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	0.24%	0.02%	0.51%	0.03%	-0.27%	-0.01%
过去六个月	1.09%	0.02%	1.68%	0.03%	-0.59%	-0.01%
过去一年	2.93%	0.02%	3.73%	0.03%	-0.80%	-0.01%
过去三年	9.25%	0.02%	10.42%	0.03%	-1.17%	-0.01%
过去五年	-	-	-	-	-	-

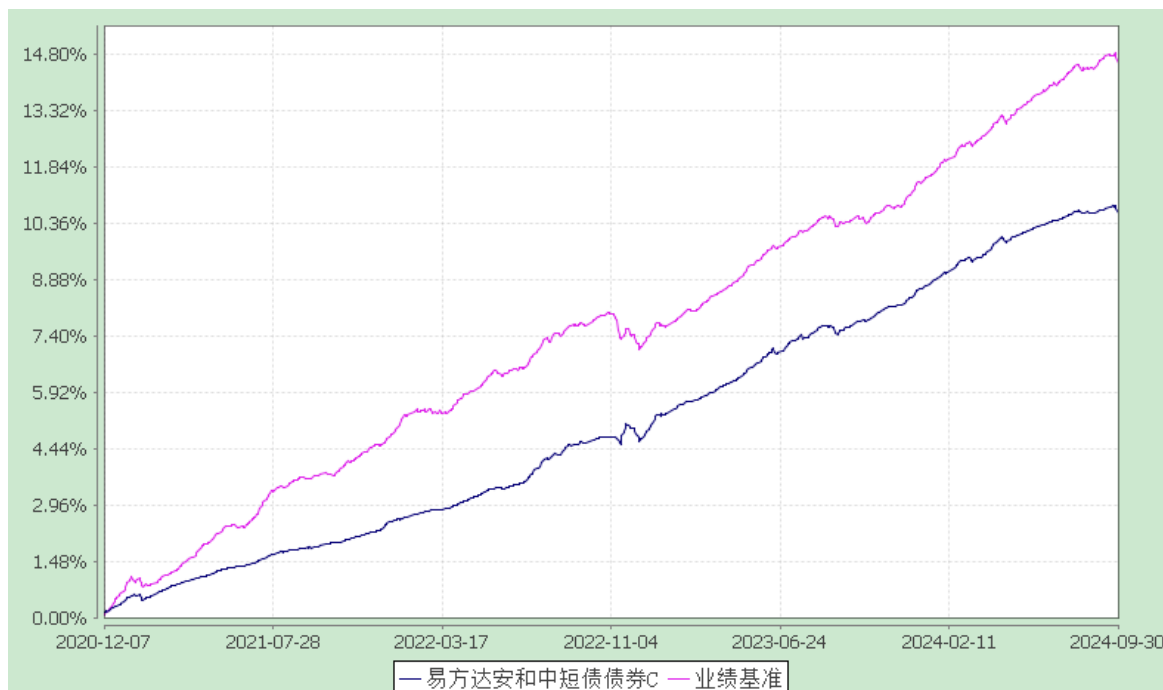
自基金合同生效起至今	11.63%	0.02%	14.56%	0.03%	-2.93%	-0.01%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

### 3.2.2 自基金转型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

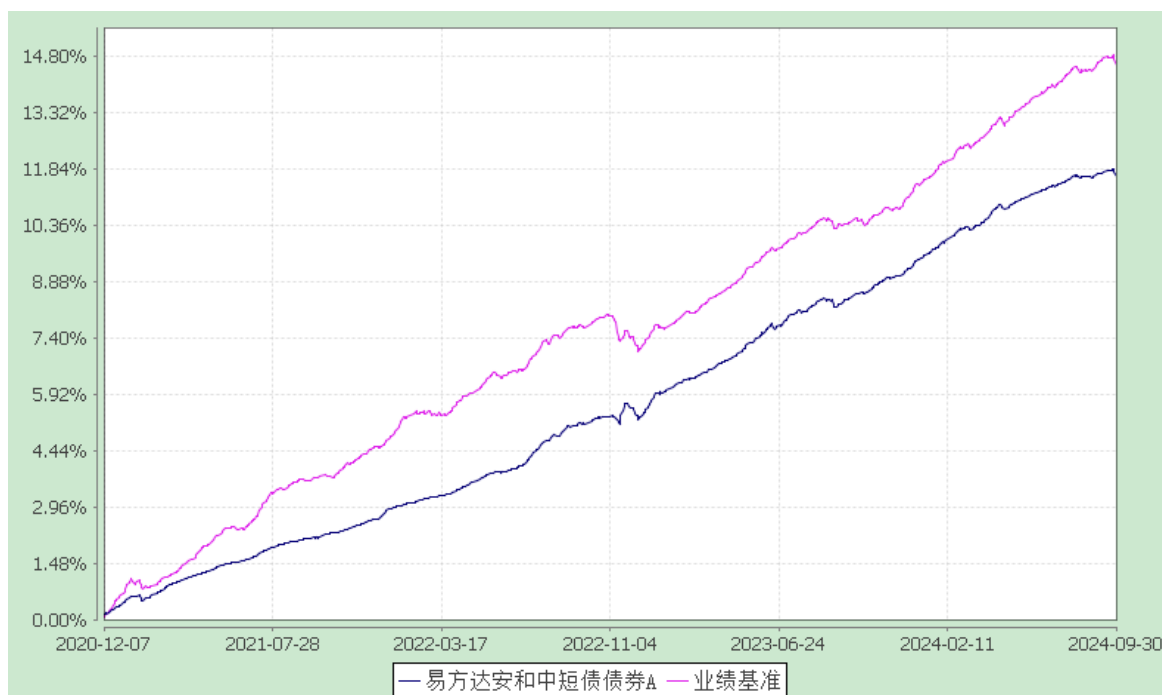
易方达安和中短债债券型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 12 月 7 日至 2024 年 9 月 30 日)

易方达安和中短债债券 C



易方达安和中短债债券 A



注：1.本基金由原易方达月月利理财债券型证券投资基金于2020年12月7日转型而来。

2.自基金转型至报告期末，C类基金份额净值增长率为10.63%，同期业绩比较基准收益率为14.56%；A类基金份额净值增长率为11.63%，同期业绩比较基准收益率为14.56%。

## § 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		
梁莹	本基金的基金经理，易方达增金宝货币、易方达财富快线货币、易方达天天增利货币、易方达龙宝货币、易方达现金增利货币、易方达保证金货币、易方达安悦超短债债券、易方达稳丰90天滚动短	2020-12-07	-	14年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易员、投资经理、现金管理部总经理助理，易方达月月利理财债券、易方达双月利理财债

	债、易方达安汇 120 天持有债券的基金经理，易方达天天理财货币、易方达易理财货币、易方达货币、易方达天天发货币的基金经理助理，现金和短债投资部副总经理				券、易方达掌柜季季盈理财债券、易方达稳鑫 30 天滚动短债的基金经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理。
--	--	--	--	--	---

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行业协会相关规定。

#### 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，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 28 次，其中 26 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

2024 年三季度，国内经济数据仍相对较弱。从数据分项来看，除了出口仍有韧性、增速略有反弹之外，内需仍为主要拖累项，工业生产、服务业生产、消费、投资、核心 CPI（居民消费价格指数，下同）、PPI（生产者价格指数，下同）等数据均出现放缓迹象。制造业 PMI（采购经理指数）三季度环比止跌回升，但仍处于偏低水平。地产投资维持低位、地产销售低迷，房企融资状况仍然未见明显好转。居民消费虽然有一些结构性改善，比如家电、通讯器材等，但受制于就业回落以及居民缩表等原因，整体趋势仍然在下降。物价方面，CPI 同比增速回升但核心 CPI 环比增速显著弱于季节性波动，PPI 数据环比跌幅走阔，反映出工业品总需求弱于供给的现状。因此，总体来说，国内经济仍面临下行的压力。

在通胀回落、就业持续弱化的背景下，9 月美联储以 50BP 开启了本轮降息周期。国内货币政策则在人民币汇率压力大幅降低的背景下，在 9 月也有了进一步推进。地产相关政策方面，9 月 24 日央行宣布了新一轮金融支持政策，推出了降低存量房贷利率、下调二套房首付比例、支持收购房企存量土地等房地产金融支持政策，进一步释放了较为强烈的稳楼市积极信号。其他货币政策方面，央行三季度持续关注债券收益率曲线，7-8 月逐步增设了国债借入操作和临时隔夜回购等操作工具，引导市场收益率曲线陡峭化同时投放流动性；9 月 24 日，央行也同时宣布了包括降准、降息、创新工具支持权益市场等一系列重磅政策。我们相信，9 月以来密集又重磅的货币政策推进是来自于高层决策者对当下国内经济环境的深切感知，彰显了高层决策者宏观调控的决心和信心，我们相信会有更多的部委跟进，我们对财政货币联动、地产、就业多方面政策落地都抱有期待。

从债券市场表现来看，7-8 月债券市场趋势下行的底层逻辑不变，但在央行持续提示风险以及自律组织加强自律管理的影响下，利率债交投活跃度逐步回落，收益率震荡先下后上；9 月中上旬，受到美联储开启首次降息的影响，市场交易国内降息预期，带动 10 年国债收益率一度突破前低至 2.04% 附近；9 月下旬，受到一系列重磅经济支持政策出台影响，债券市场月底调整剧烈。截止 9 月底，10 年期国债收益率收至 2.15% 附近，1 年期 AAA 同业存单收益率收至 1.91% 附近。从债券市场收益率曲线的形态来看，中短端收益率曲线整体较为平坦，信用利差先下后上。

从基金的操作上看，报告期内本基金以两年以内的中短期信用债作为主要配置资产。组合基于对经济基本面和宏观政策的判断，同时结合债券市场供需、收益率的变



化，调整久期和杠杆水平。总体来看，本基金三季度在保障投资者流动性需求的同时创造了稳定的投资收益率。值得一提的是，由于债券价格会受到经济增长预期、债券市场供需变化、投资者风险偏好的影响，在宏观调控政策密集出台、债券供给提速、投资者风险偏好修复的大环境下，债券基金的波动较上半年有所加大，但从中长期的角度看，中短债基金依然是低风险投资者较好的资产管理工具，投资者可以通过适当拉长投资期限来获得较为稳定的投资回报。我们建议投资者理性看待中短债基金的净值波动以及长期投资回报水平。作为管理人，我们也会尽所能在控制好回撤的情况下，为持有人谋求长期稳健的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 C 类基金份额净值为 1.0658 元，本报告期份额净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%；A 类基金份额净值为 1.0758 元，本报告期份额净值增长率为 0.24%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	11,004,794,561.37	99.80
	其中：债券	10,868,197,683.90	98.56
	资产支持证券	136,596,877.47	1.24
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	1,496,874.37	0.01
7	其他资产	20,579,859.23	0.19
8	合计	11,026,871,294.97	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	2,454,632,274.49	26.62
	其中：政策性金融债	539,668,194.75	5.85
4	企业债券	734,558,278.19	7.97
5	企业短期融资券	3,403,135,159.43	36.90
6	中期票据	3,879,376,475.20	42.07
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	396,495,496.59	4.30
9	其他	-	-
10	合计	10,868,197,683.90	117.85

## 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	112405206	24 建设银行 CD206	3,000,000	297,348,316.48	3.22
2	212380020	23 光大银行债 02	1,900,000	192,195,962.74	2.08
3	220202	22 国开 02	1,800,000	183,302,975.34	1.99
4	240748	24 海通 05	1,800,000	182,879,753.42	1.98
5	212380013	23 浙商银行债 01	1,800,000	182,276,541.37	1.98

#### 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	144092	荟享 14 号第 2 期优先 A 级第 1 期次	400,000	40,052,732.06	0.43
2	144098	HX143A1	400,000	40,048,732.06	0.43
3	261280	青租 20 优	400,000	22,364,402.48	0.24
4	144456	融惠 18 优	100,000	10,024,736.99	0.11
5	144081	三一租赁 8 优 1	170,000	7,832,670.80	0.08
6	2489075	24 福鑫 1 优先	100,000	5,262,987.66	0.06
7	2489079	24 邮盈惠兴 2 优先	170,000	4,328,044.06	0.05
8	2489073	24 浦鑫归航 1 优先	230,000	3,549,177.93	0.04
9	2489043	24 中誉至诚 1 优先	150,000	2,666,465.65	0.03
10	261955	太泽 5A1	40,000	466,927.78	0.01

#### 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，海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到新昌县市场监督管理局、中国证券监督管理委员会的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处

罚。浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。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国家金融监督管理总局的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对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，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	37,455.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,542,403.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,579,859.23

### 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	易方达安和中短债	易方达安和中短债

	债券C	债券A
报告期期初基金份额总额	3,503,502,329.58	7,860,728,843.96
报告期期间基金总申购份额	1,188,908,805.83	4,435,828,403.58
减：报告期期间基金总赎回份额	1,628,386,582.39	6,759,809,380.19
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	3,064,024,553.02	5,536,747,867.35

## § 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.中国证监会关于准予易方达月月利理财债券型证券投资基金变更注册的批复；
- 2.《易方达安和中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达安和中短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

二〇二四年十月二十五日