

易方达安汇 120 天持有期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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	易方达安汇 120 天持有债券
基金主代码	019579
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	82,134,762.83 份
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	1、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。2、本基金将对资金面进行综合分析的基础上，比较债券收益率和融资成本，判断利差空间，适当运用杠杆方式来获取主动管理回报。3、本基金根据宏观经济指标分析各类资产的预期收益率水平和预

	<p>期波动率水平，并据此制定和调整资产配置策略。</p> <p>本基金将在法律法规和基金合同允许的范围内，以控制组合波动，谋求基金资产稳健增值为目标确定和调整银行存款、同业存单的投资比例。4、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等。5、本基金将综合考虑债券的信用风险、信用衍生品的价格及流动性情况、信用衍生品创设机构的财务状况、偿付能力等因素，审慎开展信用衍生品投资。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率*80%+银行活期存款利率(税后)*20%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安汇 120 天持有债券 A	易方达安汇 120 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	019579	019580
报告期末下属分级基金的份额总额	78,376,024.93 份	3,758,737.90 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
--------	-----

	(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	易方达安汇 120 天持有债券 A	易方达安汇 120 天持有债券 C
1.本期已实现收益	1,641,366.33	72,280.62
2.本期利润	1,129,601.56	49,833.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0131
4.期末基金资产净值	81,083,654.46	3,883,445.29
5.期末基金份额净值	1.0345	1.0332

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

易方达安汇 120 天持有债券 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	1.31%	0.09%	0.22%	0.08%	1.09%	0.01%
过去六个月	2.21%	0.07%	1.09%	0.07%	1.12%	0.00%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.45%	0.05%	3.09%	0.06%	0.36%	-0.01%

易方达安汇 120 天持有债券 C

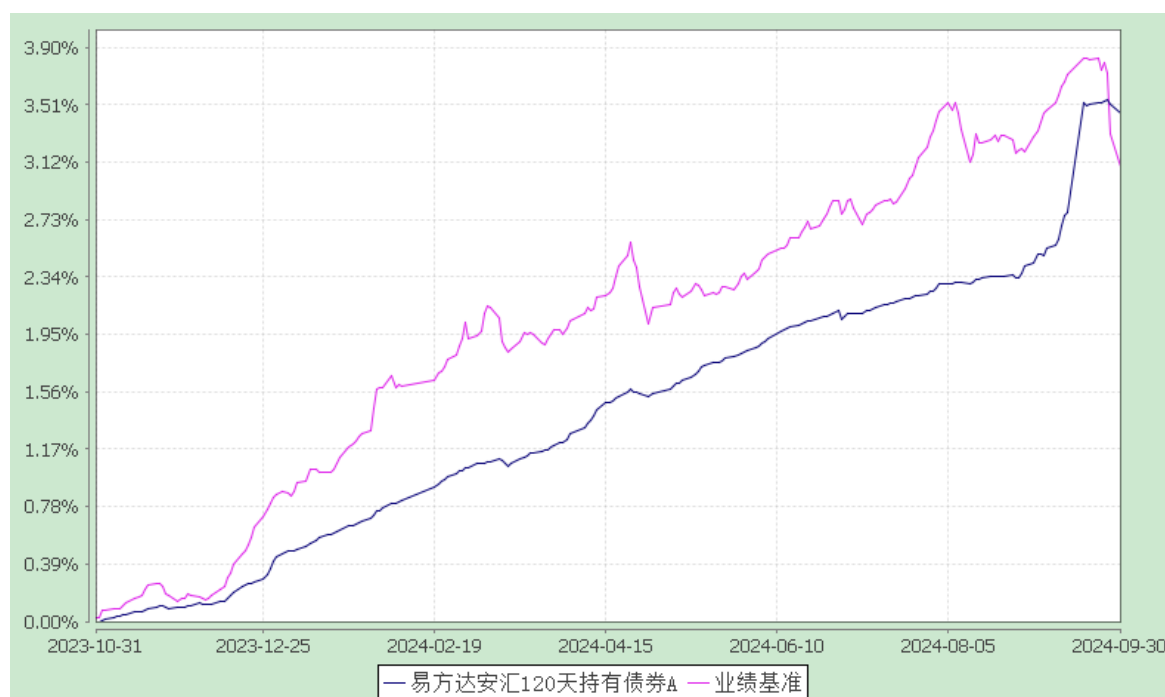
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	1.31%	0.09%	0.22%	0.08%	1.09%	0.01%
过去六个月	2.18%	0.07%	1.09%	0.07%	1.09%	0.00%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.32%	0.05%	3.09%	0.06%	0.23%	-0.01%

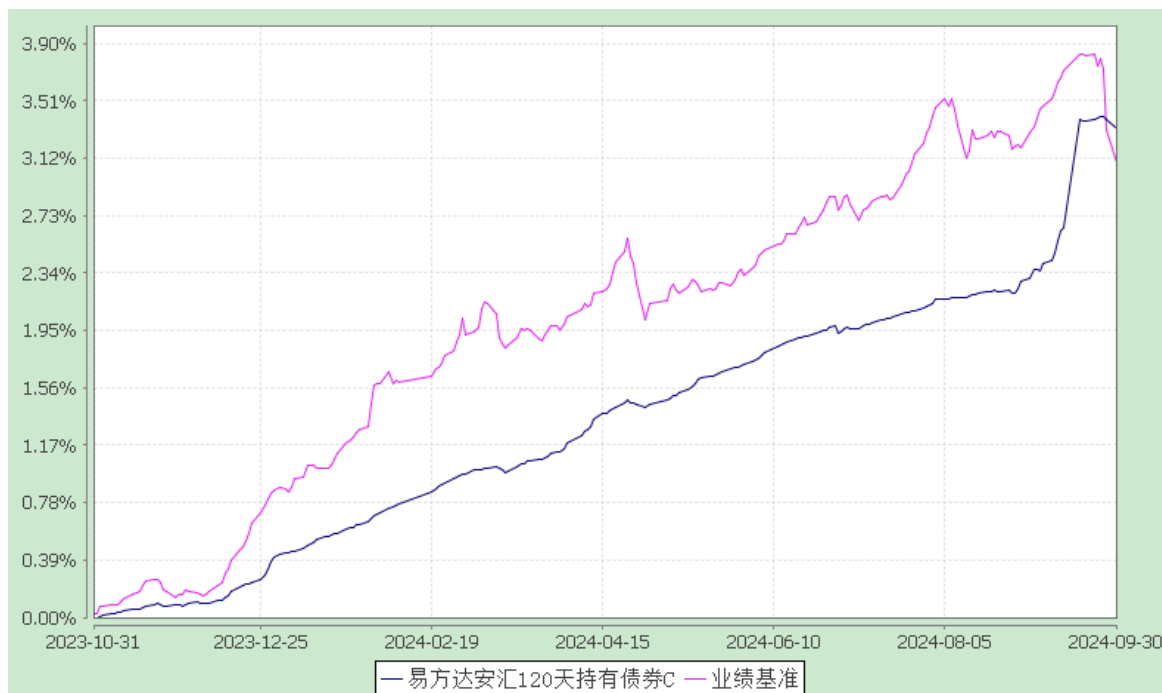
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安汇 120 天持有期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
 (2023 年 10 月 31 日至 2024 年 9 月 30 日)

易方达安汇 120 天持有债券 A



易方达安汇 120 天持有债券 C



注：1.本基金合同于 2023 年 10 月 31 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.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的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 3.45%，同期业绩比较基准收益率为 3.09%；C 类基金份额净值增长率为 3.32%，同期业绩比较基准收益率为 3.09%。

§ 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	2023-10-31	-	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

	币、易方达保证金货币、易方达安悦超短债债券、易方达安和中短债债券、易方达稳丰 90 天滚动短债的基金经理，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				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、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，报告期内本基金以货币市场的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，低波纯债类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此类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 A 类基金份额净值为 1.0345 元，本报告期份额净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.22%；C 类基金份额净值为 1.0332 元，本报告期份额净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.22%。

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	84,138,051.41	98.82
	其中：债券	84,138,051.41	98.82
	资产支持证券	-	-
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	888,305.48	1.04
7	其他资产	114,152.56	0.13
8	合计	85,140,509.45	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	18,239,715.85	21.47
	其中：政策性金融债	18,239,715.85	21.47
4	企业债券	10,497,649.47	12.35
5	企业短期融资券	43,252,666.69	50.91
6	中期票据	12,148,019.40	14.30
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	84,138,051.41	99.02

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	240301	24 进出 01	100,000	10,150,251.37	11.95
2	240401	24 农发 01	80,000	8,089,464.48	9.52
3	012481431	24 国药控股 SCP002	80,000	8,056,659.73	9.48
4	012482612	24 深圳地铁 SCP002	80,000	8,011,977.64	9.43
5	012483151	24 南航股 SCP002	80,000	7,996,903.89	9.41

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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，深圳市地铁集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市福田区水务局、深圳市交通运输局的处罚。

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	629.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	113,522.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	114,152.56

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	易方达安汇120天持有债券A	易方达安汇120天持有债券C
报告期期初基金份额总额	104,934,847.06	4,123,276.44
报告期期间基金总申购份额	2,758,541.14	797,003.65
减：报告期期间基金总赎回份额	29,317,363.27	1,161,542.19
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	78,376,024.93	3,758,737.90

§ 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. 中国证监会准予易方达安汇 120 天持有期债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达安汇 120 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达安汇 120 天持有期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