

易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 17 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达上证基准做市公司债 ETF
场内简称	公司债易、公司债 ETF 易方达
基金主代码	511110
交易代码	511110
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	210,759,618.00 份
投资目标	通过指数化投资，争取获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取债券指数化投资策略，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2%以内，年化跟踪误差控制在 2%

	以内。本基金债券指数化投资策略包括抽样复制策略和替代性策略。此外，为更好地实现投资目标，本基金可投资国债期货、信用衍生品。
业绩比较基准	上证基准做市公司债指数收益率
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。 本基金为指数型基金，主要采取债券指数化投资策略，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	62,678,290.80
2.本期利润	131,185,712.16
3.加权平均基金份额本期利润	1.3008
4.期末基金资产净值	21,289,990,726.07
5.期末基金份额净值	101.0155

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。

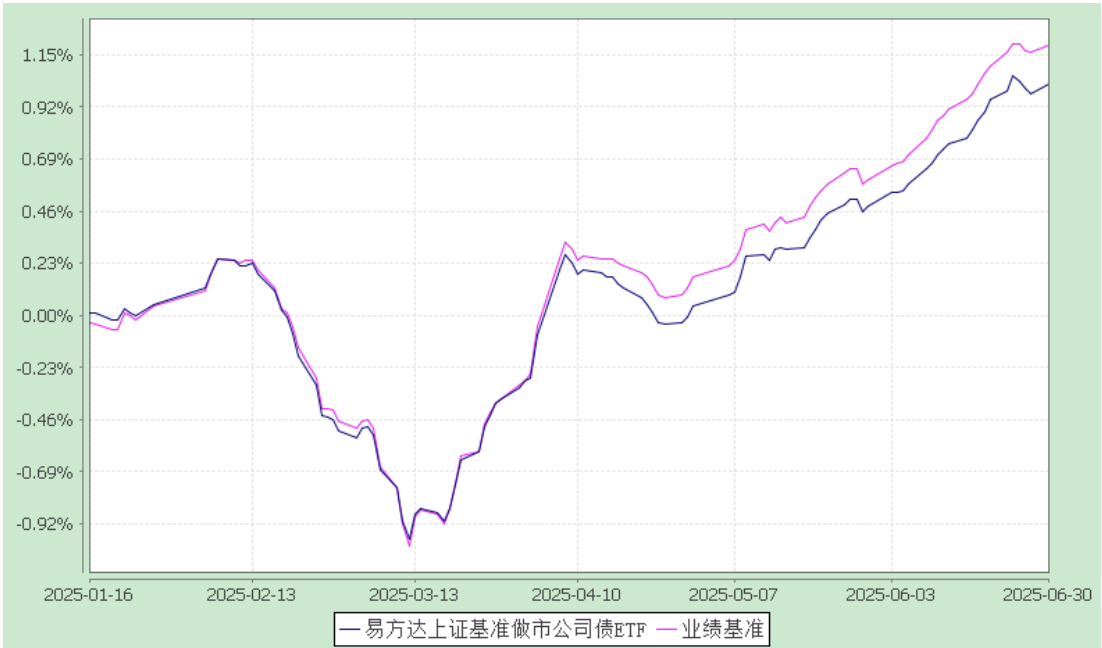
3.2 基金净值表现

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

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	1.34%	0.05%	1.51%	0.05%	-0.17%	0.00%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.02%	0.06%	1.19%	0.06%	-0.17%	0.00%

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

易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金
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
(2025 年 1 月 16 日至 2025 年 6 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2025 年 1 月 16 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，自基金合同生效之日起六个月内使基金
的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内，在
上市交易前已完成拟合标的指数。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 1.02%，同期业绩比
较基准收益率为 1.19%。

§ 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		
杨真	本基金的基金经理，易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达中债 1-3 年国开行债券指数、易方达中债 3-5 年国	2025-01-16	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中信建投证券股份有限公司资产管理部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易部交易员，易方达中债 3-5 年政金

	开行债券指数、易方达中债 1-3 年政金债指数、易方达中债新综指（LOF）、易方达富财纯债债券、易方达裕华利率债 3 个月定开债券、易方达裕浙 3 个月定开债券、易方达优选投资级信用指数发起式、易方达中债 0-3 年政金债指数、易方达中债 1-5 年政金债指数的基金经理，易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理助理				债指数、易方达裕兴 3 个月定开债券的基金经理。
--	---	--	--	--	--------------------------

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 11 次，其中

7 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，4 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

二季度，外部环境更趋复杂严峻，全球经济复苏进程放缓，贸易壁垒增多，国际经济环境的不确定性显著上升。在此严峻的外部形势下，我国经济仍展现出韧性，运行总体平稳。

从拉动因素来看，宏观政策持续发力支撑工业生产，广义财政政策前置发力，重点支持“两重”建设并加力实施“两新”政策，为实体经济转型升级提供了有力支持。以旧换新政策加力扩围，有效推动需求潜力释放，相关产品销售再度回升。外贸领域，抢出口效应延续，尽管 4 月对美出口有所下滑，但抢转出口趋势显著，叠加 5 月关税缓和后订单集中释放，对出口形成了有效支撑。然而，尽管经济运行总体平稳，但仍面临多重挑战。居民消费意愿仍待进一步提振，部分行业产能过剩矛盾突出，物价低位运行态势持续，压缩了企业盈利空间，制约了经济增长空间。

二季度债券市场呈现“快速下行——震荡——向上回调——向下修复并进入窄幅震荡”的明显分段特征。市场波动主要受两大因素驱动：一方面，美国对华加征“对等关税”及后续贸易谈判，引发市场对经济前景与贸易格局的担忧及预期反复；另一方面，货币政策延续适度宽松基调，通过降准降息等形式释放充足流动性，推动社会综合融资成本下降，使得债券交易处于相对利好环境。在此影响下，收益率虽有波动但整体下行显著。其中，1-3 年期国债收益率下行约 20BP，5-7 年期国债收益率下行约 13BP，10 年期与 30 年期国债收益率下行幅度约为 16BP。信用品种表现优于利率品种。

报告期内本基金主要以抽样复制的方式跟踪指数。操作上，基金总体上按照指数的结构和久期进行配置，辅助动态优化方法提高跟踪效果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 101.0155 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 1.51%。年化跟踪误差 0.12%，在合同规

定的目标控制范围之内。

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	19,583,754,607.31	91.92
	其中：债券	19,583,754,607.31	91.92
	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	1,713,775,819.02	8.04
7	其他资产	6,596,052.86	0.03
8	合计	21,304,126,479.19	100.00

注：上表中的债券投资含可退替代款估值增值。

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,583,681,359.02	91.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,583,681,359.02	91.99

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	240982	24 中化 06	5,300,000	568,855,679.43	2.67
2	240550	24 宝武 K1	5,445,000	556,462,590.40	2.61
3	241166	GK 国能 02	4,704,800	474,664,951.83	2.23
4	242757	沪国投 K1	3,800,000	381,911,452.06	1.79
5	241598	24 中化 K1	2,998,800	314,824,293.87	1.48

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 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 | 3,219,066.02 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,298,129.46 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 78,857.38 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,596,052.86 |
- 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

报告期期初基金份额总额	50,389,618.00
报告期期间基金总申购份额	160,370,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	210,759,618.00

§ 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上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 4.基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

二〇二五年七月二十一日