

# 易方达安瑞短债债券型证券投资基金

## 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年四月十八日

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 16 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达安瑞短债债券
基金主代码	006319
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,181,894,440.08 份
投资目标	本基金主要投资短期债券，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	本基金采取积极管理的投资策略，主要投资短期债券，控制基金净值的波动。本基金在研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，预测未来收益率曲线变动趋势，积极调整本基金的组合久期；运用统计和数量分析技

	术，预测收益率期限结构的变化方式，确定期限结构配置策略以及各期限固定收益品种的配置比例；对不同类别固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限固定收益投资品种的利差和变化趋势，制定类属配置策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安瑞短债债券 A	易方达安瑞短债债券 C
下属分级基金的交易代码	006319	006320
报告期末下属分级基金的份额总额	1,166,351,079.81 份	1,015,543,360.27 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)	
	易方达安瑞短债债券 A	易方达安瑞短债债券 C
	1.本期已实现收益	5,806,366.44
2.本期利润	5,982,152.28	15,670,389.68

3.加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0114
4.期末基金资产净值	1,178,408,897.88	1,025,367,324.18
5.期末基金份额净值	1.0103	1.0097

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

##### 易方达安瑞短债债券 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	1.28%	0.03%	0.91%	0.02%	0.37%	0.01%

##### 易方达安瑞短债债券 C

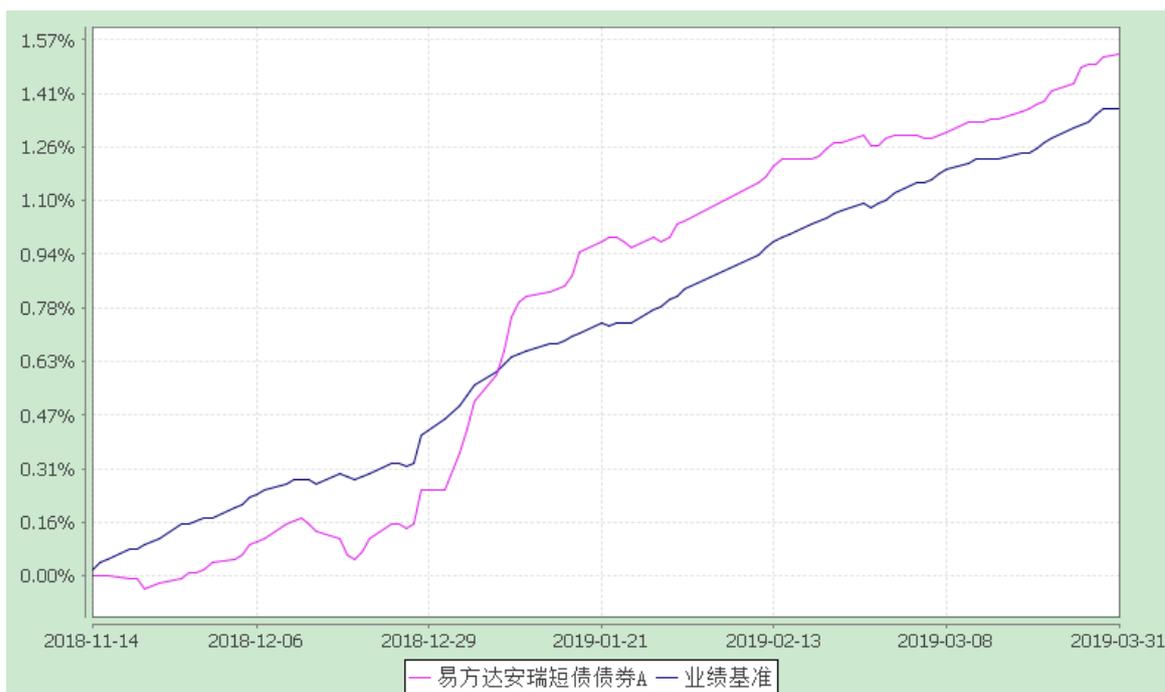
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.24%	0.03%	0.91%	0.02%	0.33%	0.01%

#### 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

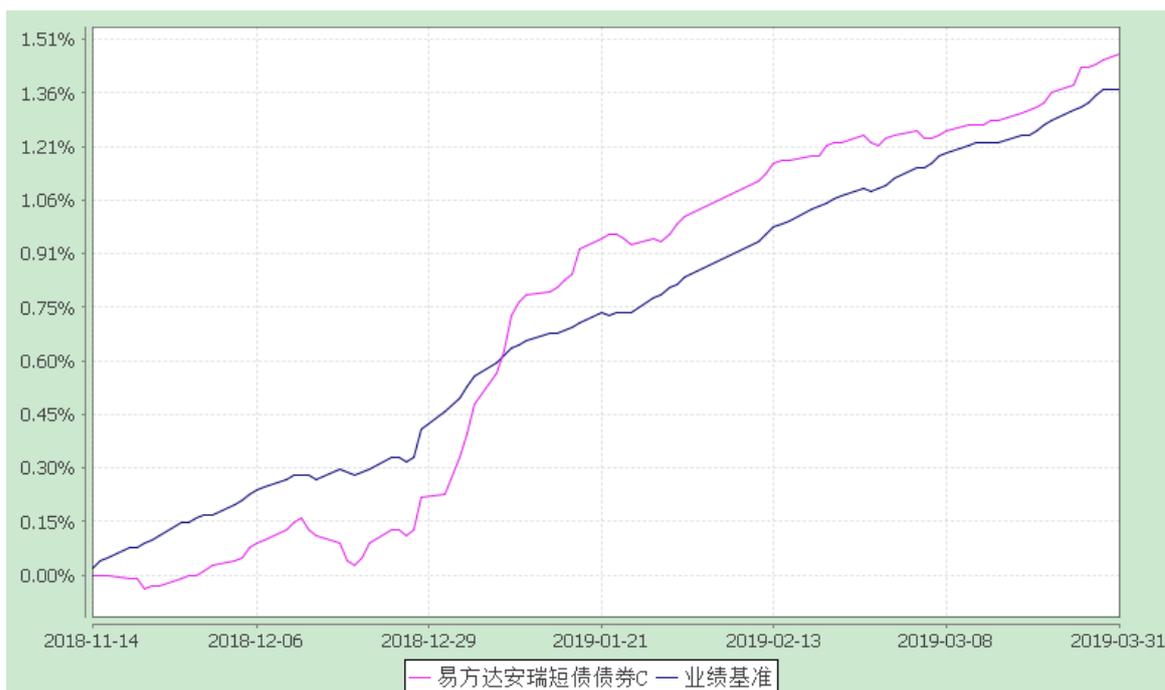
易方达安瑞短债债券型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2018 年 11 月 14 日至 2019 年 3 月 31 日)

易方达安瑞短债债券 A



易方达安瑞短债债券 C



注：1.本基金合同于 2018 年 11 月 14 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  
投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资  
限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

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 1.53%，C 类基金份

额净值增长率为 1.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

## § 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		
石大恽	本基金的基金经理、易方达掌柜季季盈理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达易理财货币市场基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达天天发货币市场基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、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助理	2018-11-14	-	10 年	硕士研究生，曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。
王	本基金的基金经理、易	2018-	-	16 年	硕士研究生，曾任易方达

晓晨	<p>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、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒益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、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理（自 2016 年 01 月 13 日至 2019 年 02 月 18 日）、固定收益投资部副总经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）、易方达资产管理（香港）有限公司固定收益投资决策委员会委员</p>	11-14			<p>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、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。</p>
----	---	-------	--	--	--

注：1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《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、规范化的投资研究和决策流程、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 34 次，均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。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年一季度，宏观经济数据逐步显现经济企稳迹象，资金面整体保持宽松，仅春节、季末等特别时点呈现一定的波动，资本市场风险偏好明显增强，股票市场大幅上涨，债券市场整体先上涨后小幅震荡下跌。

宏观经济方面，1-2 月工业增加值同比实际增长 5.3%，增速较 2018 年 12 月份回落 0.4 个百分点，但剔除春节因素后，增速较上年末有所回升。固定资产投资方面，增速总体维持了去年下半年以来的上升态势。其中，制造业投资增速在去年 12 月加速上升后有所回落，但基建投资和房地产投资增速的回升拉高了整体投资的增速。

地产方面，1-2 月份房地产开发投资同比增长 11.6%，增速比 2018 年全年提高 2.1 个百分点，但新开工面积同比增速从高位大幅回落，土地购置面积持续下滑。通胀方面，居民消费价格指数同比走低、环比走高，并未表现出通胀压力，但猪价走高引发小幅的通胀预期。金融数据方面，2019 年前两个月社会融资规模增量累计为 5.31 万亿元，比上年同期多 1.05 万亿元，社融规模增速继续下滑的风险在降低，前期疏通货币政策传导的各种政策叠加，推动宽信用传导逐渐顺畅，经济见底企稳的预期逐渐强烈。

债券市场在一季度先涨后跌，呈现震荡走势。1 月受资金面宽松、美联储“鸽派”加息受阻、对经济下行担忧等利多因素影响，债券市场整体价格上涨。进入 2 月份，由于 1 月的社会融资规模数据好于市场预期，经济企稳复苏的预期渐起，市场风险偏好显著回升，加之资金面的波动率有所提升，债券市场由涨转跌。3 月，全球经济增速呈现放缓迹象，美欧央行整体释放强烈鸽派信号，同时国内 2 月的社会融资规模数据低于预期，在多重利好因素影响下，债券市场再度上涨。

操作方面，报告期内基金以剩余期限一年以内的高等级信用债、同业存单为主要配置资产。在一季度本基金保持了中等的剩余期限和较高的杠杆率。总体来看，本基金在一季度取得了较好的收益率。

#### 4.4.2 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 1.0103 元，本报告期份额净值增长率为 1.28%；C 类基金份额净值为 1.0097 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 0.91%。

## § 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	2,784,383,400.00	97.16
	其中：债券	2,733,093,000.00	95.37

	资产支持证券	51,290,400.00	1.79
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	17,491,971.17	0.61
7	其他资产	63,839,218.94	2.23
8	合计	2,865,714,590.11	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 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	120,172,000.00	5.45
	其中：政策性金融债	120,172,000.00	5.45
4	企业债券	419,141,000.00	19.02
5	企业短期融资券	691,767,000.00	31.39
6	中期票据	1,307,933,000.00	59.35
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	194,080,000.00	8.81
9	其他	-	-

10	合计	2,733,093,000.00	124.02
----	----	------------------	--------

#### 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	111910139	19 兴业银行 CD139	1,000,000	97,080,000.00	4.41
2	111808313	18 中信银行 CD313	1,000,000	97,000,000.00	4.40
3	180407	18 农发 07	900,000	90,153,000.00	4.09
4	136382	16 津投 02	900,000	89,946,000.00	4.08
5	101756020	17 河钢集 MTN006	700,000	72,450,000.00	3.29

#### 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	139355	万科 32A1	300,000	30,213,000.00	1.37
2	156445	18 裕源 02	100,000	10,038,000.00	0.46
3	139420	19 融惠 1A	70,000	7,029,400.00	0.32
4	156634	金地 08A	40,000	4,010,000.00	0.18

#### 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

5.11.119 兴业银行 CD139（代码：111910139）为易方达安瑞短债债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 4 月 19 日，中国银保监会针对兴业银行的如下事由罚款 5870 万元：（一）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告；（二）

非真实转让信贷资产；（三）无授信额度或超授信额度办理同业业务；（四）内控管理严重违反审慎经营规则，多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规；

（五）同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保；（六）债券卖出回购业务违规出表；（七）个人理财资金违规投资；（八）提供日期倒签的材料；（九）部分非现场监管统计数据与事实不符；（十）个别董事未经任职资格核准即履职；（十一）变相批量转让个人贷款；（十二）向四证不全的房地产项目提供融资。2018 年 10 月 16 日，上海保监局针对兴业银行股份有限公司信用卡中心电话销售欺骗投保人、电话销售向投保人隐瞒与合同有关的重要情况的违法违规行为，责令改正并处 35 万元罚款。

18 中信银行 CD313（代码：111808313）为易方达安瑞短债债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 11 月 19 日，中国银保监会针对中信银行股份有限公司的如下违法违规事实处以罚款 2280 万元：（一）理财资金违规缴纳土地款；（二）自有资金融资违规缴纳土地款；（三）为非保本理财产品提供保本承诺；（四）本行信贷资金为理财产品提供融资；（五）收益权转让业务违规提供信用担保；（六）项目投资审核严重缺位。

本基金投资 19 兴业银行 CD139、18 中信银行 CD313 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 19 兴业银行 CD139、18 中信银行 CD313 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	80,045.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	58,035,150.05
5	应收申购款	5,724,023.48

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,839,218.94

#### 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	易方达安瑞短债债券A	易方达安瑞短债债券C
报告期期初基金份额总额	109,097,554.02	1,187,661,788.93
报告期基金总申购份额	1,307,205,113.31	1,076,372,299.11
减：报告期基金总赎回份额	249,951,587.52	1,248,490,727.77
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,166,351,079.81	1,015,543,360.27

## § 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瑞短债债券型证券投资基金注册的文件；

2. 《易方达安瑞短债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达安瑞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

二〇一九年四月十八日