

# 易方达岁丰添利债券型证券投资基金

## 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 19 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达岁丰添利债券（LOF）
场内简称	易基岁丰
基金主代码	161115
交易代码	161115
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内（含三年）封闭运作，在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束后，本基金转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010 年 11 月 9 日
报告期末基金份额总额	189,594,822.54 份
投资目标	本基金通过主要投资债券品种，力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益，实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在非

	信用类固定收益品种（国债、央行票据等）、信用类固定收益品种（含可转换债券）、新股（含增发）申购之间的配置：1）基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2）基于对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析，考察其对固定收益市场信用利差的影响；3）基于可转换债券发行公司的基本面，债券利率水平、票息率及派息频率、信用风险等固定收益因素，以及期权定价模型，对可转换债券进行定价分析并制定相关投资策略；4）基于对新股（含增发股）发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析，预测新股（含增发股）申购的收益率以及风险。
业绩比较基准	中债新综合财富指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，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	中国银行股份有限公司

注：根据 2020 年 7 月 6 日发布的《易方达基金管理有限公司关于旗下三只基金变更业绩比较基准并修改基金合同的公告》，经与基金托管人协商一致并报中国证监会备案，易方达基金管理有限公司决定变更易方达岁丰添利债券型证券投资基金基金合同的业绩比较基准。上述基金业绩比较基准变更及基金合同的修订事宜自 2020 年 7 月 9 日起生效，具体详见公告。

### § 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
	(2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	9,397,933.16
2.本期利润	10,111,904.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0636
4.期末基金资产净值	327,621,646.75
5.期末基金份额净值	1.728

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

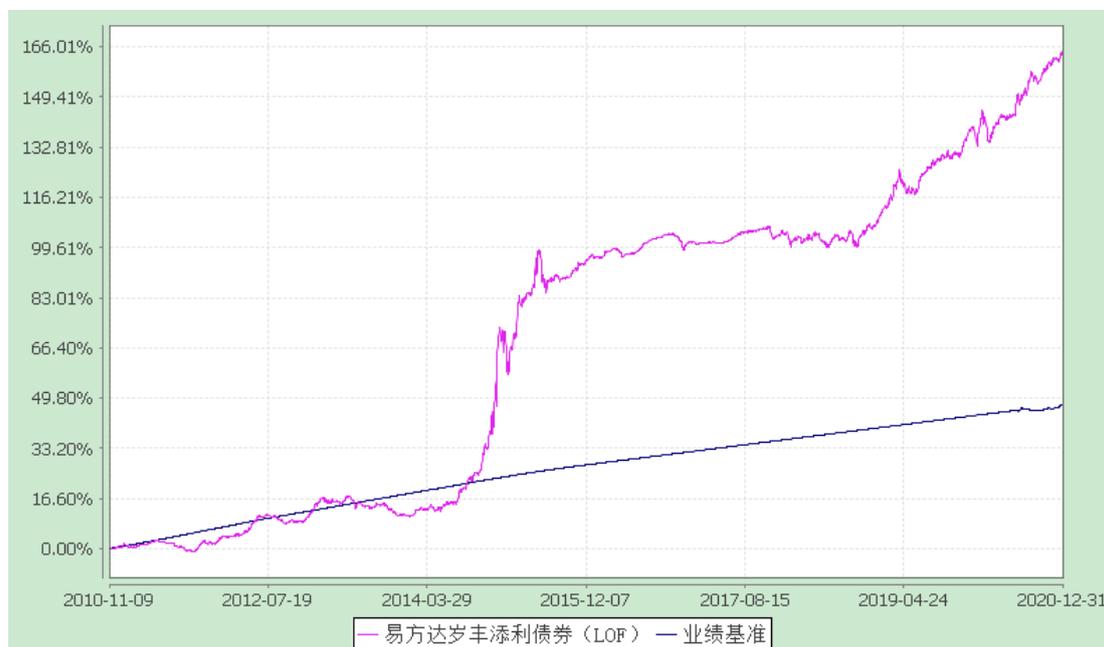
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.10%	0.23%	1.26%	0.05%	2.84%	0.18%
过去六个月	8.61%	0.28%	1.34%	0.06%	7.27%	0.22%
过去一年	11.70%	0.32%	3.33%	0.04%	8.37%	0.28%
过去三年	29.92%	0.29%	11.33%	0.03%	18.59%	0.26%
过去五年	34.29%	0.23%	19.32%	0.02%	14.97%	0.21%
自基金合同生效起至今	164.88%	0.41%	47.63%	0.02%	117.25%	0.39%

注：自 2020 年 7 月 9 日起，本基金业绩比较基准由“三年期银行定期存款收益率+1.2%”变更为“中债新综合财富指数”。本基金在合同生效后三年内（含三年）为封闭期，封闭期结束后，本基金转为上市开放式基金（LOF）。本基金已

于 2013 年 11 月 11 日转为上市开放式基金（LOF）。对于开放式基金，中债新综合财富指数比“三年期银行定期存款收益率+1.2%”更贴近投资策略，可提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性。基金业绩比较基准收益率在变更前后期间分别根据相应的指标计算。

### 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

易方达岁丰添利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  
(2010 年 11 月 9 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：1.自 2020 年 7 月 9 日起，本基金业绩比较基准由“三年期银行定期存款收益率+1.2%”变更为“中债新综合财富指数”。本基金在合同生效后三年内（含三年）为封闭期，封闭期结束后，本基金转为上市开放式基金（LOF）。本基金已于 2013 年 11 月 11 日转为上市开放式基金（LOF）。对于开放式基金，中债新综合财富指数比“三年期银行定期存款收益率+1.2%”更贴近投资策略，可提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性。基金业绩比较基准收益率在变更前后期间分别根据相应的指标计算。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 164.88%，同期业绩比较基准收益率为 47.63%。

## § 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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达恒惠定期开放债券型发起式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、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式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、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 的基金经理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、副总经理级高级管理人员、固定收益投资业务总部总经理、固定收益投资决策委员会委	2019-01-04	-	14 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债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金 (LOF) 基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达丰惠混合型证券投资基金基金经理。

员				
---	--	--	--	--

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 32 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年四季度宏观经济总体持续恢复，10 月工业增加值同比增长 6.9%，11 月工业增加值同比增长 7.0%，都高于市场预期，综合来看，虽然经济回升的速度在放缓，但是仍然处于持续回升的过程中。投资方面，2020 年 1-11 月份全国固定资产投资同比增长 2.6%，增速比 1-9 月份提高 1.8 个百分点，投资整体保持较高增速，结构上制造业投资表现持续较好，房地产和基建投资基本稳定。消费

方面，10 月社会消费品零售总额同比增长 4.3%，11 月同比增长 5.0%，也呈现持续恢复的态势。通胀方面，10 月 CPI 同比上涨 0.5%，11 月同比下降 0.5%，都低于市场预期，结构上主要是食品低于预期，非食品基本符合预期。金融数据方面，10 月和 11 月的新增社会融资数据都基本符合市场预期，结构上，非金融企业和居民部门的中长期贷款明显多增反映经济主体的信心仍在逐渐恢复，也说明企业和居民的加杠杆意愿仍强。

债券市场四季度随着经济企稳、信用风险暴露以及央行公开市场操作的节奏和幅度的调整，债券收益率震荡上行，直到季末市场才有所好转，收益率开始下行。过程来看，季度初债市的表现延续三季度的特征，市场缺乏明确主线，交投清淡；随后公布的经济数据不及预期，市场解读为经济复苏放缓，债市有所回暖，长端利率向下修复。进入 11 月，受永煤违约事件的影响，市场风险偏好骤降，资金面整体较为紧张，债券收益率曲线演绎熊平行行情，中短端利率上行幅度大于长端。直到月末，国务院金融委对信用风险的表态，使得市场情绪开始有所平复，叠加 12 月以来央行超预期、大规模投放 MLF，同时通过持续投放逆回购来呵护流动性，资金面整体宽松，收益率快速下行，出现一波明显的估值修复。整个季度来看，10 年期国债和国开债收益率分别下行 4BP 和 23BP，信用债走势与无风险利率有所分化，短端下行中长端收益率上行。

股票市场方面，四季度整体上涨，各板块均表现较好。全季看，上证指数上涨 7.92%，上证 50 指数上涨 12.63%，沪深 300 指数上涨 13.60%，创业板指数上涨 15.21%。

报告期内本基金维持了中性的杠杆水平，重点关注信用风险以及组合的流动性风险，积极根据市场情况进行利率债波段操作；权益仓位方面，保留的股票仓位旨在承受一定波动的前提下获得长期超过债券的回报。从各类资产的贡献度来看，权益资产为组合贡献了较多正收益。

#### 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 1.728 元，本报告期份额净值增长率为 4.10%，同期业绩比较基准收益率为 1.26%。

## § 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	19,050,144.57	4.89
	其中：股票	19,050,144.57	4.89
2	固定收益投资	358,843,859.04	92.05
	其中：债券	358,843,859.04	92.05
	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	3,346,043.27	0.86
7	其他资产	8,604,901.39	2.21
8	合计	389,844,948.27	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,056,854.09	4.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,993,290.48	0.91
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	19,050,144.57	5.81

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000568	泸州老窖	41,667	9,423,408.72	2.88
2	603338	浙江鼎力	46,988	4,754,715.72	1.45
3	000001	平安银行	154,772	2,993,290.48	0.91
4	002273	水晶光电	161,635	1,873,349.65	0.57
5	300926	博俊科技	500	5,380.00	0.00

### 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	6,443,441.60	1.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,297,000.00	15.35
	其中：政策性金融债	50,297,000.00	15.35
4	企业债券	163,029,170.00	49.76

5	企业短期融资券	9,970,000.00	3.04
6	中期票据	61,112,000.00	18.65
7	可转债（可交换债）	67,992,247.44	20.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	358,843,859.04	109.53

#### 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	190208	19 国开 08	200,000	20,184,000.00	6.16
2	131800009	18 扬州交通 GN001	100,000	10,548,000.00	3.22
3	101800469	18 渝水投 MTN001	100,000	10,347,000.00	3.16
4	102002307	20 粤珠江 MTN004	100,000	10,104,000.00	3.08
5	101662089	16 新盛建设 MTN002	100,000	10,085,000.00	3.08

#### 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 2020 年 3 月 31 日，上海浦东国际机场海关对中国南方航空股份有限公司上海分公司“未按照食品安全规定要求对餐饮具进行清洗消毒”的行为进行警告。2020 年 3 月 31 日，中国民用航空广东监管局对中国南方航空股份有限公司“违规使用人员”的行为罚款 10000 元。2020 年 4 月 1 日，中国民用航空中南地区管理局对中国南方航空股份有限公司“未落实飞机适航性责任”的行为罚款 29000 元。2020 年 4 月 3 日，中国民用航空湖南监管局对中国南方航空股份有限公司湖南分公司“违规报送不安全事件信息”的行为罚款 20000 元。2020 年 4 月 20 日，中国民用航空海南监管局对中国南方航空股份有限公司海南分公司“安检员工作超时”的行为罚款 10000 元。2020 年 7 月 21 日，中国民用航空湖北监管局对中国南方航空股份有限公司“未落实安全风险防控措施”的行为罚款 15000 元。2020 年 7 月 31 日，中国民用航空广东监管局对中国南方航空股份有限公司“未按规定报送不安全事件信息”的行为罚款 10000 元。2020 年 10 月 27 日，中国民用航空广东监管局对中国南方航空股份有限公司“未落实飞机维修手册和工作程序”的行为罚款 10000 元。

本基金投资 19 南航 02 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 19 南航 02 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 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,674.86
2	应收证券清算款	3,076,321.93
3	应收股利	-
4	应收利息	4,989,298.76
5	应收申购款	521,605.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	8,604,901.39
---	----	--------------

## 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	128015	久其转债	7,174,760.40	2.19
2	128022	众信转债	6,593,558.40	2.01
3	113017	吉视转债	6,484,031.40	1.98
4	110064	建工转债	6,016,358.40	1.84
5	128013	洪涛转债	5,119,069.60	1.56
6	132004	15 国盛 EB	4,195,120.20	1.28
7	128074	游族转债	4,162,587.47	1.27
8	110052	贵广转债	3,474,502.50	1.06
9	128069	华森转债	2,542,480.50	0.78
10	128023	亚太转债	2,288,453.13	0.70
11	127013	创维转债	1,993,200.00	0.61
12	128042	凯中转债	1,017,600.00	0.31
13	113528	长城转债	994,200.00	0.30
14	128063	未来转债	822,036.58	0.25
15	128037	岩土转债	320,878.80	0.10
16	128100	搜特转债	276,954.00	0.08

## 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分 的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	300926	博俊科技	5,380.00	0.00	新股流通受限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	103,852,061.15
报告期期间基金总申购份额	115,358,894.23
减：报告期期间基金总赎回份额	29,616,132.84
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	189,594,822.54

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,663,744.46
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,663,744.46
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.9324

### 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020年10月23日~2020年11月01日	-	29,620,260.66	-	29,620,260.66	15.62%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p>							

注：申购份额包括申购或者买入基金份额，赎回份额包括赎回或者卖出基金份额。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会核准易方达岁丰添利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达岁丰添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达岁丰添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 9.2 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。

### 9.3 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

二〇二一年一月二十一日