

易方达年年恒实纯债一年定期开放债券型发起式证券投资 基金

2021 年第 2 季度报告

2021 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十日

§ 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 2021 年 7 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式
基金主代码	010471
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	384,605,860.81 份
投资目标	本基金为纯债基金，管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略。 1、封闭运作期内，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。本基金可通过正回购，融资买

	入收益率高于回购成本的债券，适当运用杠杆息差方式来获取主动管理回报。本基金可在综合考虑预期收益率、信用风险、流动性等因素的基础上，选择投资价值较高的资产支持证券进行投资。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。2、开放运作期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。	
业绩比较基准	中债信用债总财富（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	易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 A	易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	010471	010472
报告期末下属分级基金的份额总额	383,910,101.24 份	695,759.57 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 (2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
--------	-----------------------------------------

	易方达年年恒实纯债 一年定开债券发起式 A	易方达年年恒实纯债 一年定开债券发起式 C
1.本期已实现收益	3,918,179.44	6,565.08
2.本期利润	5,692,781.88	9,778.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0141
4.期末基金资产净值	392,789,093.43	710,827.91
5.期末基金份额净值	1.0231	1.0217

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

易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 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	1.47%	0.03%	0.90%	0.01%	0.57%	0.02%
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	2.31%	0.03%	1.69%	0.02%	0.62%	0.01%

易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 C

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

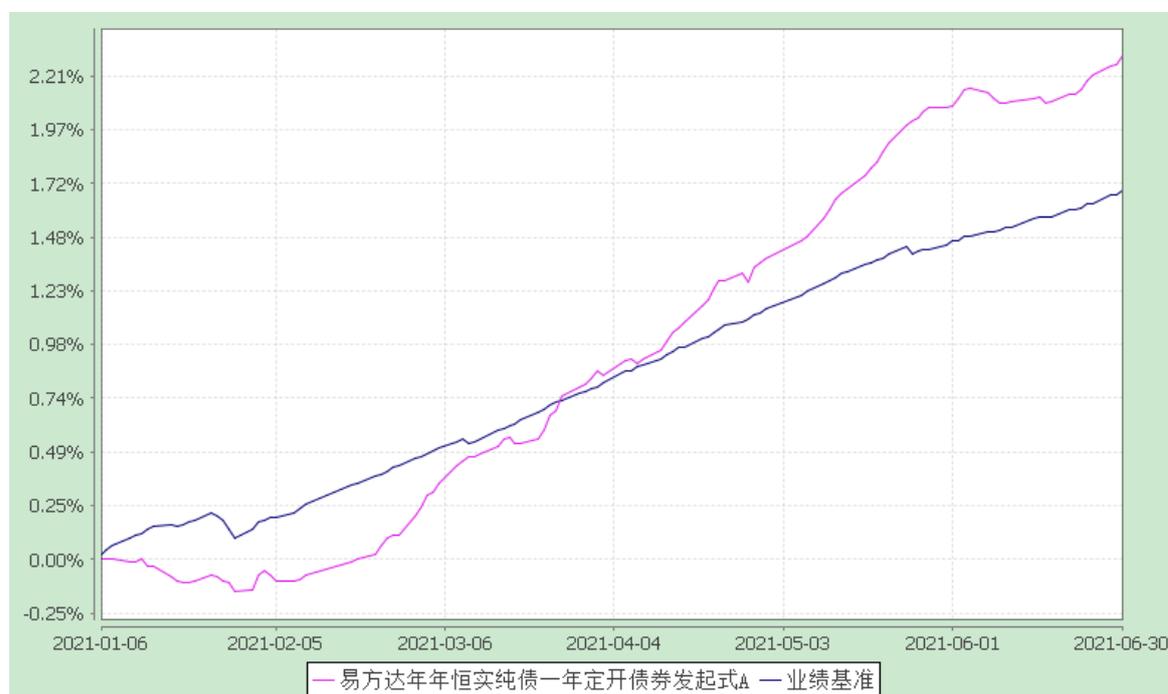
		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	1.40%	0.03%	0.90%	0.01%	0.50%	0.02%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	2.17%	0.03%	1.69%	0.02%	0.48%	0.01%

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

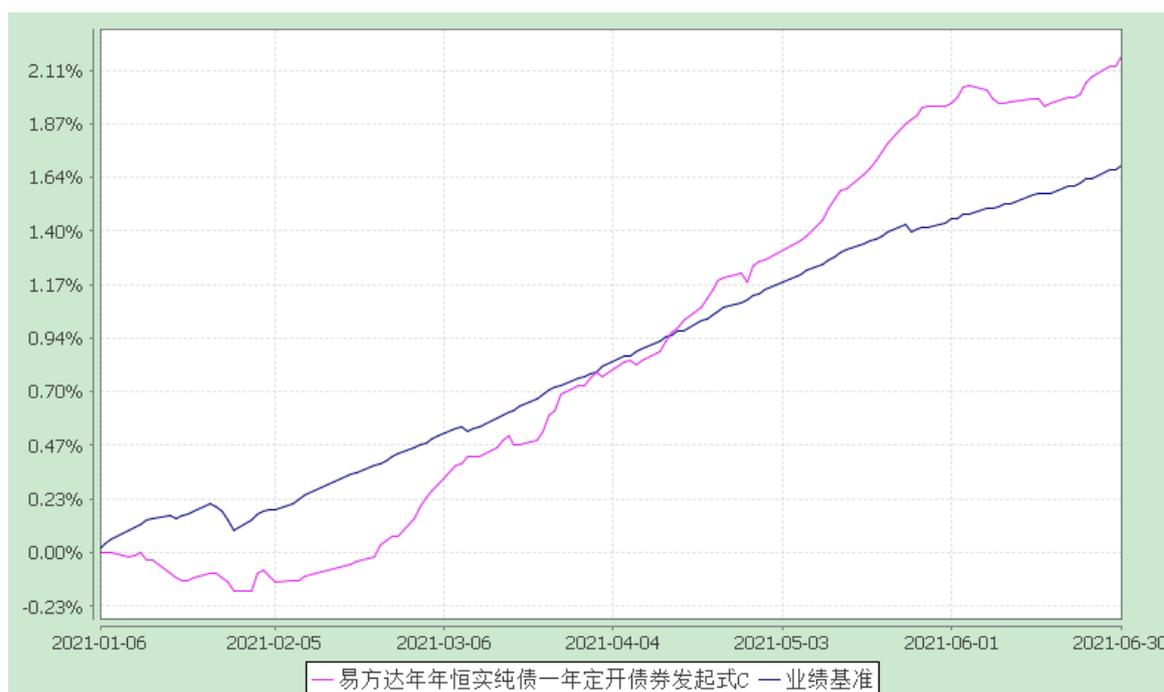
易方达年年恒实纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 1 月 6 日至 2021 年 6 月 30 日)

易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 A



易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 C



注：1.本基金合同于 2021 年 1 月 6 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（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 2.31%，C 类基金份额净值增长率为 2.17%，同期业绩比较基准收益率为 1.69%。

§ 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		
李一硕	本基金的基金经理、易方达稳鑫 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理、易方达年年恒春纯债一年定期开放	2021-01-06	-	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任瑞银证券有限公司研究员，中国国际金融有限公司研究员，易方达基金管理有限公司固定收益研

<p>债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达年年恒秋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达安源中短债债券型证券投资基金的基金经理、易方达恒信定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理（自 2018 年 03 月 27 日至 2021 年 06 月 29 日）、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达永旭添利定期开放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助理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理助理、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助理、易方达恒兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理助理、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助理、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助理、易方达恒安</p>				<p>究员、固定收益投资部总经理助理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金基金经理、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基金经理。</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理（自 2018 年 03 月 01 日至 2021 年 06 月 09 日）、固定收益特定策略投资部负责人				
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--

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 12 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

2021 年二季度我国宏观经济继续维持复苏趋势，但边际上有所放缓。经济的正面支持因素仍然主要来自于外需及地产。虽然出口增速最近数月逐步回落，但绝对水平仍然强劲，同时贸易顺差规模依然可观。地产方面，销售数据并未回落甚至单月维度一度有所反弹，且投资增速保持在高位水平。此外，工业生产数据在二季度也较为稳定。整体而言，宏观经济中相对不足的分项来自于基建，今年以来政府债券的发行及财政支出节奏均相对较为克制。最后，消费及制造业投资缓慢恢复，未来也存在较大改善空间。

综上所述，二季度虽然宏观基本面并未出现较大波动，且中上游工业品通胀压力有所抬升，但债券市场投资者更加关注内生性复苏动力的不确定性，债券市场收益率出现下行趋势。更重要的是，由于银行间市场流动性整体宽松，资金利率波动幅度明显下降，债券机构投资者的配置意愿在二季度有所增加。去年末以来市场对于信用风险的担忧在今年二季度以来也逐步缓解，信用债评级间利差显著收窄。

操作上，组合保持了中性偏短的平均久期和中性偏高的杠杆。未来我们将继续维持久期匹配策略，关注组合的持有期回报水平，并根据市场情况灵活调整组合的配置结构。

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 1.0231 元，本报告期份额净值增长率为 1.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.90%；C 类基金份额净值为 1.0217 元，本报告期份额净值增长率为 1.40%，同期业绩比较基准收益率为 0.90%。

§ 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	667,328,500.40	96.33
	其中：债券	630,435,400.40	91.01

	资产支持证券	36,893,100.00	5.33
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	14,246,535.76	2.06
7	其他资产	11,152,364.84	1.61
8	合计	692,727,401.00	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	50,096,000.00	12.73
	其中：政策性金融债	40,030,000.00	10.17
4	企业债券	263,665,000.40	67.01
5	企业短期融资券	125,541,500.00	31.90
6	中期票据	191,132,900.00	48.57
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	630,435,400.40	160.21

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	101762016	17 盐城交通 MTN001	210,000	21,716,100.00	5.52
2	180211	18 国开 11	200,000	20,352,000.00	5.17
3	155207	19 新燃 02	200,000	20,128,000.00	5.12
4	163743	20 粤港 01	200,000	20,096,000.00	5.11
5	200202	20 国开 02	200,000	19,678,000.00	5.00

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	137865	交润 01A2	100,000	10,043,000.00	2.55
2	179659	21 滇中 1A	100,000	10,011,000.00	2.54
3	189186	安新 4 优	70,000	7,002,100.00	1.78
4	137647	21 弘基 1A	50,000	5,021,500.00	1.28
5	179857	PR 善 03 优	50,000	4,815,500.00	1.22

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 2021 年 4 月 28 日，国家市场监督管理总局对大连万达商业管理集团股份有限公司“未依法申报违法实施的经营集中”的行为罚款 50 万。

本基金投资 20 万达 04 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 20 万达 04 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	15,454.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,136,910.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,152,364.84

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	易方达年年恒实纯 债一年定开债券发 起式A	易方达年年恒实纯 债一年定开债券发 起式C
报告期期初基金份额总额	383,910,101.24	695,759.57
报告期期间基金总申购份额	-	-

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	383,910,101.24	695,759.57

§ 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

项目	易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 A	易方达年年恒实纯债一年定开债券发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.6048	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	2.6001%	10,000,000.00	2.6001%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人	-	-	-	-	-

股东					
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	2.6001%	10,000,000.00	2.6001%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2021年04月01日~2021年06月30日	99,999,000.00	-	-	99,999,000.00	26.00%
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；本基金基金合同生效满三年后继续存续时，若个别投资者大额赎回后本基金出现连续五十个工作日基金资产净值低于5000万元，本基金将按照基金合同的约定终止基金合同，无需召开基金份额持有人大会。</p>							

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予易方达年年恒实纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2、《易方达年年恒实纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《易方达年年恒实纯债一年定期开放债券型发起式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。

10.2 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。

10.3 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

二〇二一年七月二十日