易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒久 1 年定期债券
基金主代码	000265
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	2,228,479,386.82 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。1、封闭期投资策略（1）资产配置策略本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、市场资金供求情况、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险特征等因素，在

	银行存款、债券和现金等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。（2）久期配置策略在投资组合平均久期与封闭期适当匹配的基础上，研究宏观经济走势、经济周期所处阶段和宏观经济政策动向，采取自上而下分析方法，预测未来利率走势和收益率曲线变动情况，并据此积极调整投资组合的平均久期，提高投资组合的总投资收益。（3）债券投资策略本基金对国债、央行票据等非信用类固定收益品种的投资，主要根据宏观经济变量和宏观经济政策的分析，预测未来收益率曲线的变动趋势，综合考虑组合流动性决定投资品种。本基金对于信用类固定收益品种的投资，将根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、流动性等因素，对信用债进行信用风险评估，积极发掘信用利差具有相对投资机会的个券进行投资，并采取分散化投资策略，严格控制组合整体的违约风险水平。2、开放期投资策略开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资者安排投资，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，减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期整存整取存款利率（税后）+1.2%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达恒久 1 年定期债券 A	易方达恒久 1 年定期债券 C

下属分级基金的交易代码	000265	000266
报告期末下属分级基金的份额总额	2,221,450,374.87 份	7,029,011.95 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	易方达恒久 1 年定期债券 A	易方达恒久 1 年定期债券 C
1.本期已实现收益	20,332,562.62	142,794.24
2.本期利润	20,979,845.01	175,532.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0172
4.期末基金资产净值	2,281,588,628.77	7,199,306.86
5.期末基金份额净值	1.027	1.024

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

易方达恒久 1 年定期债券 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	1.68%	0.05%	0.69%	0.01%	0.99%	0.04%
过去六个月	3.36%	0.05%	1.37%	0.01%	1.99%	0.04%
过去一年	5.41%	0.06%	2.74%	0.01%	2.67%	0.05%
过去三年	18.14%	0.06%	8.22%	0.01%	9.92%	0.05%
过去五年	22.72%	0.07%	13.70%	0.01%	9.02%	0.06%
自基金合同生效起至今	40.15%	0.08%	21.14%	0.01%	19.01%	0.07%

易方达恒久 1 年定期债券 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	1.49%	0.05%	0.69%	0.01%	0.80%	0.04%
过去六个月	3.07%	0.05%	1.37%	0.01%	1.70%	0.04%
过去一年	5.02%	0.06%	2.74%	0.01%	2.28%	0.05%
过去三年	16.76%	0.06%	8.22%	0.01%	8.54%	0.05%
过去五年	20.20%	0.07%	13.70%	0.01%	6.50%	0.06%
自基金合同生效起至今	36.18%	0.08%	21.14%	0.01%	15.04%	0.07%

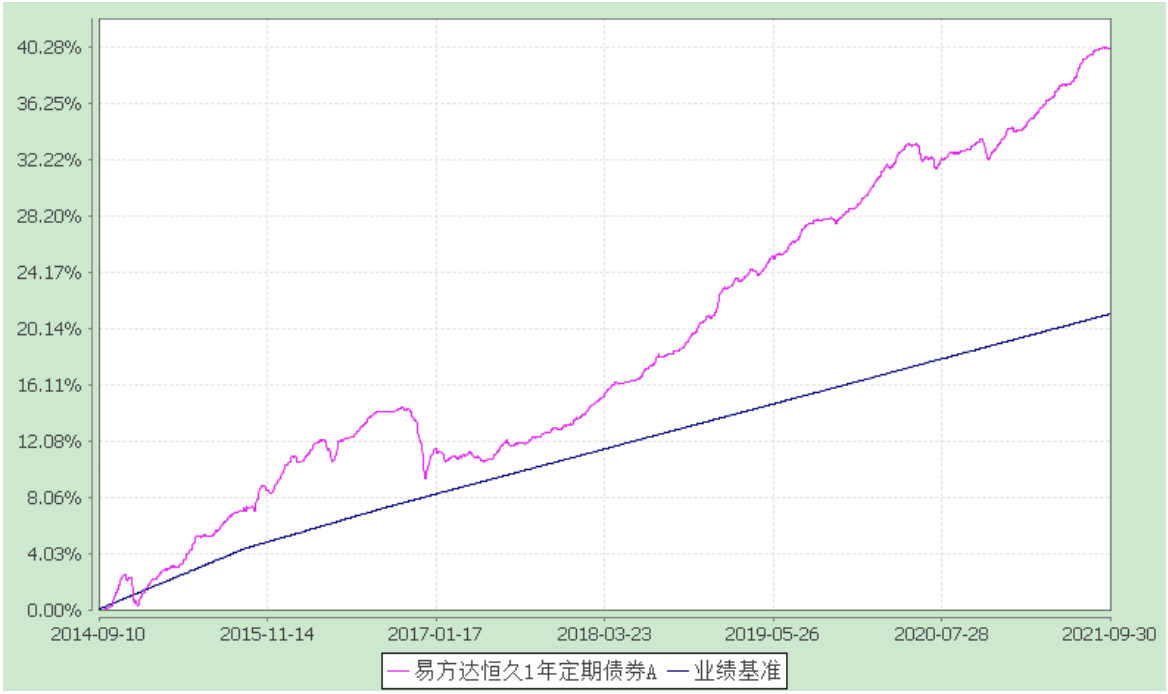
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金

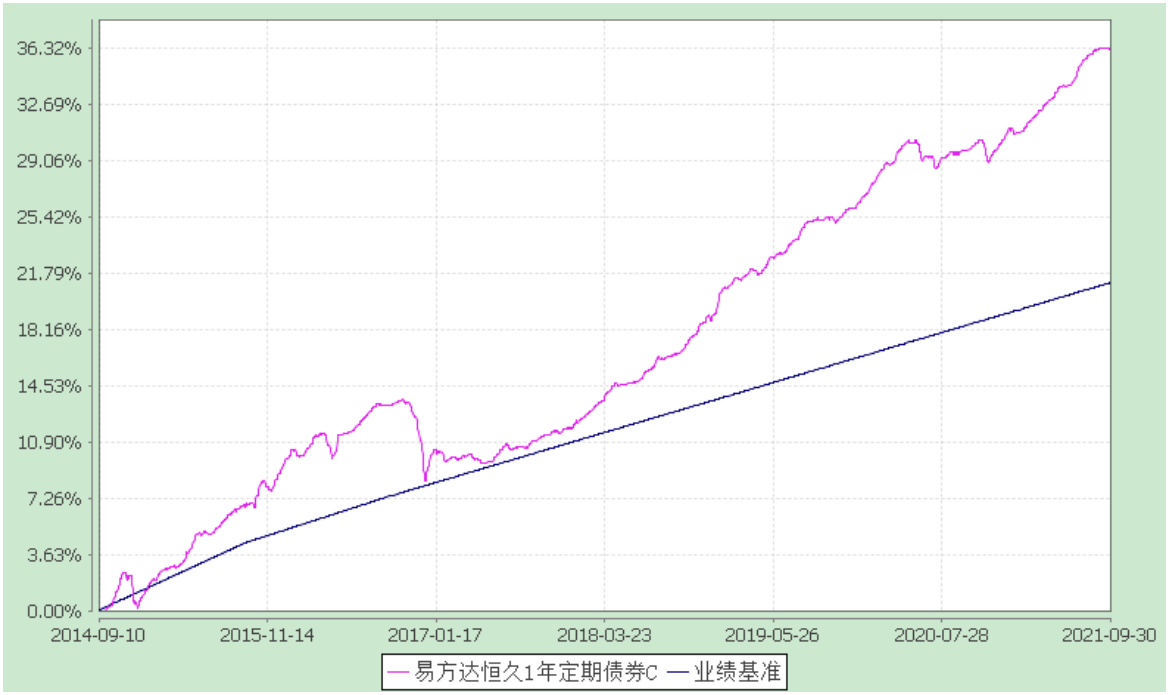
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2014 年 9 月 10 日至 2021 年 9 月 30 日）

易方达恒久 1 年定期债券 A



易方达恒久 1 年定期债券 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 40.15%，C 类基金份额净值增长率为 36.18%，同期业绩比较基准收益率为 21.14%。

§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		
藏海涛	本基金的基金经理、易方达恒茂 39 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒智 63 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富华纯债债券型证券投资基金的基金经理、固定收益全策略投资部副总经理	2020-02-29	-	16 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中央外汇业务中心投资部投资经理，泰康资产管理有限责任公司固定收益部投资经理，天安财产保险股份有限公司投资部固定收益负责人，易方达基金管理有限公司固定收益投资部总经理助理、投资经理。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

截至报告期末，藏海涛没有管理私募资产管理计划。报告期内，藏海涛管理的 1 个私募资产管理计划已于 2021 年 7 月 9 日终止。

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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 5 次，其中 3 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

三季度债券市场走势主要分为两个阶段。首先，季初超市场预期的全面降准导致了市场多头情绪高涨，打破了 6 月以来的市场震荡格局，收益率快速下行；超预期的全面降准继而提振了市场对于未来货币政策的乐观预期，加之 7、8 月份新冠疫情阶段性的扩散、市场对于经济走弱预期等因素影响，收益率进一步下行至年内低位，利率债、信用债的长短端收益率水平均显著下行，幅度略有不同。其次，8 月中下旬以来，市场进入震荡调整格局，收益率曲线的短端与长端走势产生了分化。其中，短端收益率反弹幅度较大，基本上回到了季初水平，呈现“V”型走势，驱动因素主要为市场预期的降息并未兑现，加之资金面也并未持续转松、公开市场操作保持平稳，叠加季末的资金面偏紧，前期透支部分行情的短端收益率水平转而上行。中端信用债收益率走势与短端类似，期间叠加了理财监管对市场的负面影响。相对于中短期收益率大幅回调，以利率债为代表的长端收益率水平自 8 月中下旬以来一直处于窄幅波动，未出现趋势性调整行情。长债收益率一定程度受到了并未如预期宽松的货币政策、地方债供给预期以及资金面紧张的扰动，但是受经济基本面趋弱的支撑，以及在隐性债务管理和房地产调控依然从严的基调下，长债收益率水平表现出一定韧性。

组合三季度杠杆水平较上期有较大幅度下降，因收益率水平较低且未来不确定因素较多，组合在进入新一封闭期后维持相对较低的仓位水平。操作方面，组合重点减持了收益性价比一般的信用债，减持了长期利率债，择机配置了收益率相对较优的短

期信用债品种。

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 1.027 元，本报告期份额净值增长率为 1.68%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%；C 类基金份额净值为 1.024 元，本报告期份额净值增长率为 1.49%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

§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	2,318,849,167.20	95.82
	其中：债券	2,268,845,167.20	93.76
	资产支持证券	50,004,000.00	2.07
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	32,426,736.99	1.34
7	其他资产	68,613,423.73	2.84
8	合计	2,419,889,327.92	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	109,883,000.00	4.80
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	909,647,167.20	39.74
5	企业短期融资券	154,114,000.00	6.73
6	中期票据	1,095,201,000.00	47.85
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,268,845,167.20	99.13

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	149595	21 申证 14	600,000	59,868,000.00	2.62
2	101801504	18 京基投 MTN001A	500,000	51,610,000.00	2.25
3	101758051	17 普洛斯洛华 MTN001	500,000	50,940,000.00	2.23
4	163594	20 诚通 13	500,000	50,200,000.00	2.19
5	072110013	21 中信建投 CP014	500,000	50,015,000.00	2.19

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	193638	铁建 025A	200,000	20,000,000.00	0.87
2	136077	荟享 061A	100,000	10,031,000.00	0.44
3	193424	华能 28 优	100,000	10,000,000.00	0.44
4	193314	华能 26 优	100,000	9,973,000.00	0.44

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	16,459.60
2	应收证券清算款	31,638,894.54
3	应收股利	-
4	应收利息	36,958,069.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,613,423.73

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	易方达恒久1年定期债券A	易方达恒久1年定期债券C
报告期期初基金份额总额	1,280,394,398.82	11,223,366.63
报告期期间基金总申购份额	1,181,352,734.72	254,599.87
减：报告期期间基金总赎回份额	240,296,758.67	4,448,954.55
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	2,221,450,374.87	7,029,011.95

§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 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	2021 年 07 月 01 日	550,000,0	-	-	550,000,000	24.68

		~2021 年 09 月 30 日	00.00			.00	%
	2	2021 年 07 月 01 日 ~2021 年 09 月 05 日	297,913,604.77	-	87,000,000.00	210,913,604.77	9.46%
产品特有风险							
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；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；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。							

§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恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达恒久添利 1 年定期开放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。

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

二〇二一年十月二十七日