

易方达悦安一年持有期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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	易方达悦安一年持有债券
基金主代码	011298
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 6 日
报告期末基金份额总额	14,043,382,539.76 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过在可投范围内的多类资产间的动态配置，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。1、本基金将密切关注宏观经济走势，综合考量各类资产的市场容量等因素，确定资产的配置比例。2、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

	<p>个券选择四个层次进行投资管理；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券、可交换债券进行投资；本基金投资资产支持证券将采取自上而下和自下而上相结合的投资策略；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，力争通过杠杆操作提高组合收益。3、本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、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,以对冲投资组合的风险等。</p>	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+中证港股通综合指数收益率×2%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦安一年持有债券 A	易方达悦安一年持有债券 C
下属分级基金的交易代	011298	011299

码		
报告期末下属分级基金的份额总额	6,369,149,880.95 份	7,674,232,658.81 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)	
	易方达悦安一年持有 债券 A	易方达悦安一年持有 债券 C
1.本期已实现收益	6,997,888.49	641,382.46
2.本期利润	-28,718,486.72	-42,308,937.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0045	-0.0055
4.期末基金资产净值	6,379,109,721.64	7,671,338,701.38
5.期末基金份额净值	1.0016	0.9996

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

易方达悦安一年持有债券 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	-0.45%	0.20%	0.67%	0.13%	-1.12%	0.07%

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	0.16%	0.15%	1.82%	0.11%	-1.66%	0.04%

易方达悦安一年持有债券 C

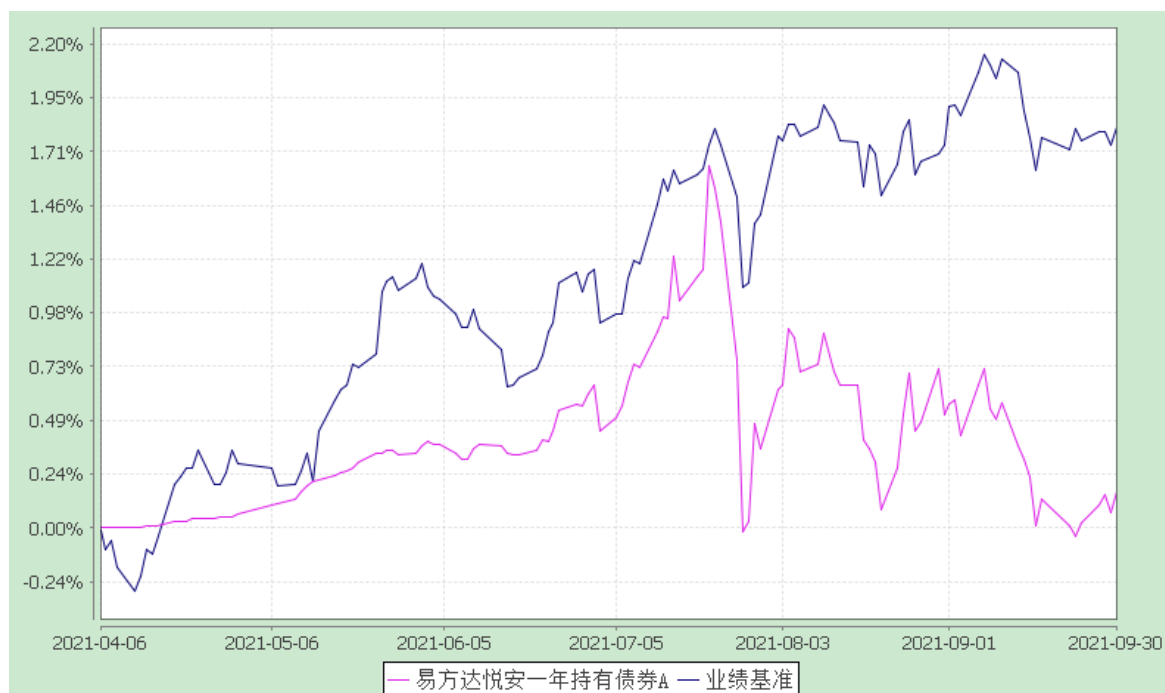
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.55%	0.20%	0.67%	0.13%	-1.22%	0.07%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.04%	0.15%	1.82%	0.11%	-1.86%	0.04%

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

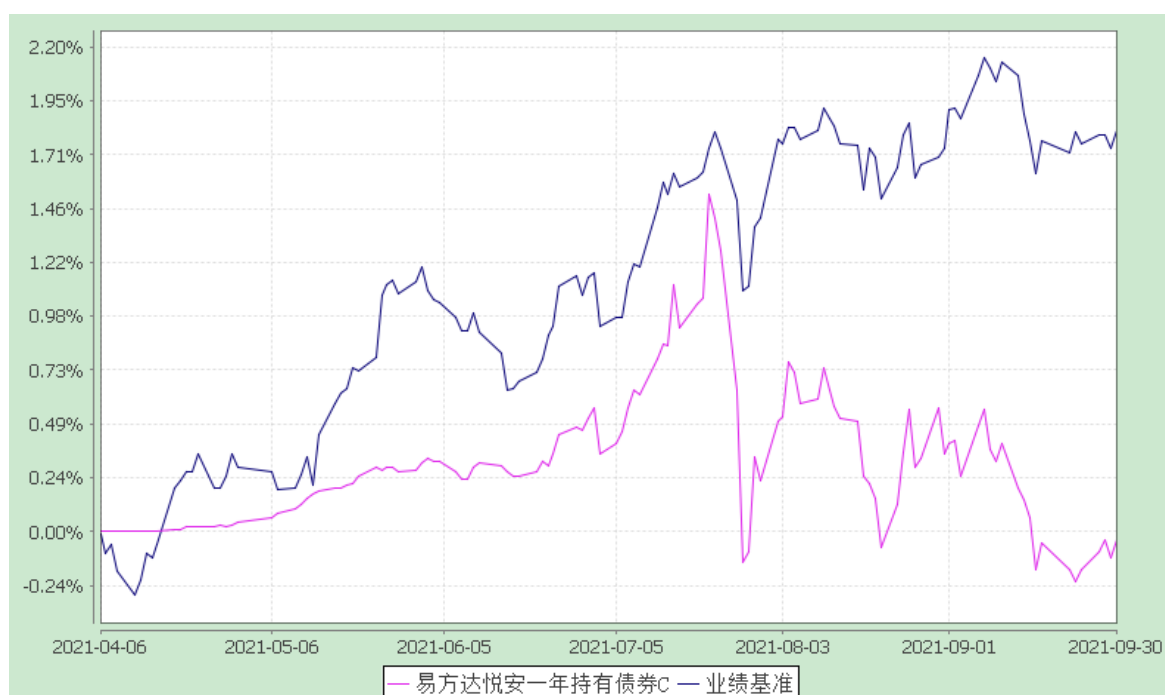
易方达悦安一年持有期债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 4 月 6 日至 2021 年 9 月 30 日)

易方达悦安一年持有债券 A



易方达悦安一年持有债券 C



注：1.本基金合同于 2021 年 4 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 0.16%，C 类基金份额净值增长率为-0.04%，同期业绩比较基准收益率为 1.82%。

§ 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		
张雅君	本基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕富债券型证券投资基金的基金经理、易方达招易一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达磐恒九个月持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达磐泰一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达悦通一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达宁易一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达稳泰一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达磐固六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达悦兴一年持有期混合型证券投资	2021-04-06	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任海通证券股份有限公司项目经理，工银瑞信基金管理有限公司债券交易员，易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理、混合资产投资部总经理助理、易方达裕祥回报债券型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、易方达富惠纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达中债 3-5 年期国债指数证券投资基金基金经理、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金基金经理、易方达恒兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、易方达富财纯债债券型证券投资基金基金经理。

	基金的基金经理助理、多资产公募投资部负责人				
--	-----------------------	--	--	--	--

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 5 次，其中 3 次为指数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

债券市场方面，7 月央行超预期全面降准后，市场做多情绪高涨，当月金融和经济数据的走弱，显示信用收缩对经济的下行压力逐步体现，这推动收益率曲线平行下行，10 年期国债收益率最低触及 2.80%。8 月上旬，曲线长短端走势开始分化。随着

央行公开市场保持中性平稳操作、降息预期落空、MLF（中期借贷便利）到期及地方债发行持续消耗超储，资金面并未实质性转松，7 天回购利率始终围绕 OMO（公开市场操作）上下波动，估值明显偏贵的曲线短端显著回调，1 年期国债收益率自最低点反弹超过 20bp；而与此相对，在疫情防控升级、房地产调控从严以及生产供给受限的背景下，悲观的经济预期对于债券市场仍是较为有力的支撑，曲线长端区间震荡。信用债方面，7-8 月在市场机构配置需求强烈的推动下，中高等级信用利差持续压缩至历史极低水平。8 月下旬，受到银行理财估值整改及过渡期临近结束的影响，信用债开始调整，其中长久期信用债及银行资本补充品种利差走阔较为显著。全季来看，债券收益率整体下行，1 年和 10 年国债收益率分别下行 10bp 和 20bp，1 年和 5 年 AAA 信用债收益率分别下行 12bp 和 26bp。

权益市场方面，降准之后流动性环境始终充裕，但在监管政策频出的扰动下，市场分歧加大，部分受到行业政策影响较大的板块及公司有所调整。8 月以后，大宗商品价格上涨推动周期板块业绩上行，叠加市场对稳增长预期的逐步强化，风格轮动至顺周期板块，前期涨幅较大的新能源、半导体等开始盘整。进入 9 月，美联储 Taper（逐渐退出量化宽松）渐行渐近，美国政府债务违约风险加大，海外市场波动加剧。本季度内，国内经济下行压力加大、供给端受限，周期股开始显著分化，而之前调整较多的消费龙头则在双节驱动下边际升温。全季来看，权益市场下跌为主，指数波动加大，行业风格轮动快速。

报告期内，本基金处于建仓期，规模稳定。权益方面，随安全垫积累小幅加仓股票，但仍保持偏低仓位，行业较为均衡。债券方面，维持中性久期和偏高的杠杆水平，持仓同业存单与高等级信用债以获取票息收益，同时择机参与利率债波段操作。

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 1.0016 元，本报告期份额净值增长率为-0.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.67%；C 类基金份额净值为 0.9996 元，本报告期份额净值增长率为-0.55%，同期业绩比较基准收益率为 0.67%。

§ 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	1,094,323,228.89	6.07
	其中：股票	1,094,323,228.89	6.07
2	固定收益投资	16,550,756,534.60	91.78
	其中：债券	16,130,896,234.60	89.46
	资产支持证券	419,860,300.00	2.33
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	174,880,761.83	0.97
7	其他资产	212,273,654.83	1.18
8	合计	18,032,234,180.15	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 51,443,995.83 元，占净值比例 0.37%。

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	832,911,299.56	5.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,667,400.00	0.26
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,900,714.90	0.11

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	32,438,406.00	0.23
K	房地产业	35,427,875.00	0.25
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	42,170,813.60	0.30
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	48,362,724.00	0.34
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,042,879,233.06	7.42

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	51,443,995.83	0.37
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	51,443,995.83	0.37

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

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	000596	古井贡酒	705,000	156,291,450.00	1.11

2	601012	隆基股份	1,027,438	84,743,086.24	0.60
3	600486	扬农化工	692,168	72,573,814.80	0.52
4	002415	海康威视	1,167,708	64,223,940.00	0.46
5	00175	吉利汽车	2,763,000	51,443,995.83	0.37
6	603882	金城医学	472,200	48,362,724.00	0.34
7	000661	长春高新	164,414	45,157,949.24	0.32
8	000333	美的集团	618,000	43,012,800.00	0.31
9	603259	药明康德	275,987	42,170,813.60	0.30
10	600900	长江电力	1,666,700	36,667,400.00	0.26

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	627,688,000.00	4.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,434,985,000.00	10.21
	其中：政策性金融债	1,375,154,000.00	9.79
4	企业债券	3,844,648,600.00	27.36
5	企业短期融资券	2,658,696,000.00	18.92
6	中期票据	4,890,010,000.00	34.80
7	可转债（可交换债）	1,228,634.60	0.01
8	同业存单	2,673,640,000.00	19.03
9	其他	-	-
10	合计	16,130,896,234.60	114.81

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	112117089	21 光大银行 CD089	9,000,000	875,250,000.00	6.23
2	210009	21 付息国债 09	6,200,000	627,688,000.00	4.47
3	112106128	21 交通银行 CD128	5,000,000	486,300,000.00	3.46

4	112103018	21 农业银行 CD018	5,000,000	485,850,000.00	3.46
5	210206	21 国开 06	4,300,000	430,258,000.00	3.06

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	189574	至远 03A1	300,000	30,027,000.00	0.21
2	193552	至博 02A1	300,000	30,000,000.00	0.21
3	136045	荟享 057A	200,000	20,036,000.00	0.14
3	189588	至尚 01A1	200,000	20,036,000.00	0.14
5	189714	至远 04A1	200,000	20,022,000.00	0.14
6	189847	21LJZ 优	200,000	20,000,000.00	0.14
6	193545	至通 01A1	200,000	20,000,000.00	0.14
6	YA0325	荟柒 4A	200,000	20,000,000.00	0.14
9	189766	明远 01A2	200,000	19,990,000.00	0.14
10	156659	PR 产 1A	200,000	19,946,000.00	0.14

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中，光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京外汇管理部的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行、浙江省温岭市综合行政执法局的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京外汇管理部、中国银行保险监督管理委员会的处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，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	1,604,674.06
2	应收证券清算款	28,252.27
3	应收股利	-
4	应收利息	210,640,728.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	212,273,654.83

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

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	000596	古井贡酒	156,291,450.00	1.11	非公开发行流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达悦安一年持有债券A	易方达悦安一年持有债券C

报告期期初基金份额总额	6,367,393,958.47	7,672,236,262.50
报告期期间基金总申购份额	1,755,922.48	1,996,396.31
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	6,369,149,880.95	7,674,232,658.81

§ 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悦安一年持有期债券型证券投资基金注册的文件；
- 2、《易方达悦安一年持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《易方达悦安一年持有期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
二〇二一年十月二十七日