

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

2024 年第 1 季度报告

2024 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：二〇二四年四月二十日

§ 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 2024 年 4 月 18 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 易方达年年恒夏纯债一年定开债券发起式 |
| 基金主代码 | 007525 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 7 月 11 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,035,659,056.90 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，力争为投资者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 | 易方达年年恒夏纯债一年定开债券发起式 A | 易方达年年恒夏纯债一年定开债券发起式 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 007525 | 007526 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,013,689,351.92 份 | 21,969,704.98 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日) |
|--------|---|

| | 易方达年年恒夏纯债 一年定开债券发起式 A | 易方达年年恒夏纯债 一年定开债券发起式 C |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 26,671,678.46 | 177,715.75 |
| 2.本期利润 | 38,634,575.23 | 264,929.93 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0128 | 0.0121 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,075,466,500.59 | 22,402,474.75 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0205 | 1.0197 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

易方达年年恒夏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 | 1.27% | 0.02% | 0.84% | 0.01% | 0.43% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.44% | 0.03% | 1.73% | 0.02% | 0.71% | 0.01% |
| 过去一年 | 4.67% | 0.03% | 3.17% | 0.01% | 1.50% | 0.02% |
| 过去三年 | 12.63% | 0.04% | 9.48% | 0.01% | 3.15% | 0.03% |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 20.61% | 0.05% | 15.42% | 0.02% | 5.19% | 0.03% |

易方达年年恒夏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 | 业绩比较基准收益 | ①—③ | ②—④ |
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|

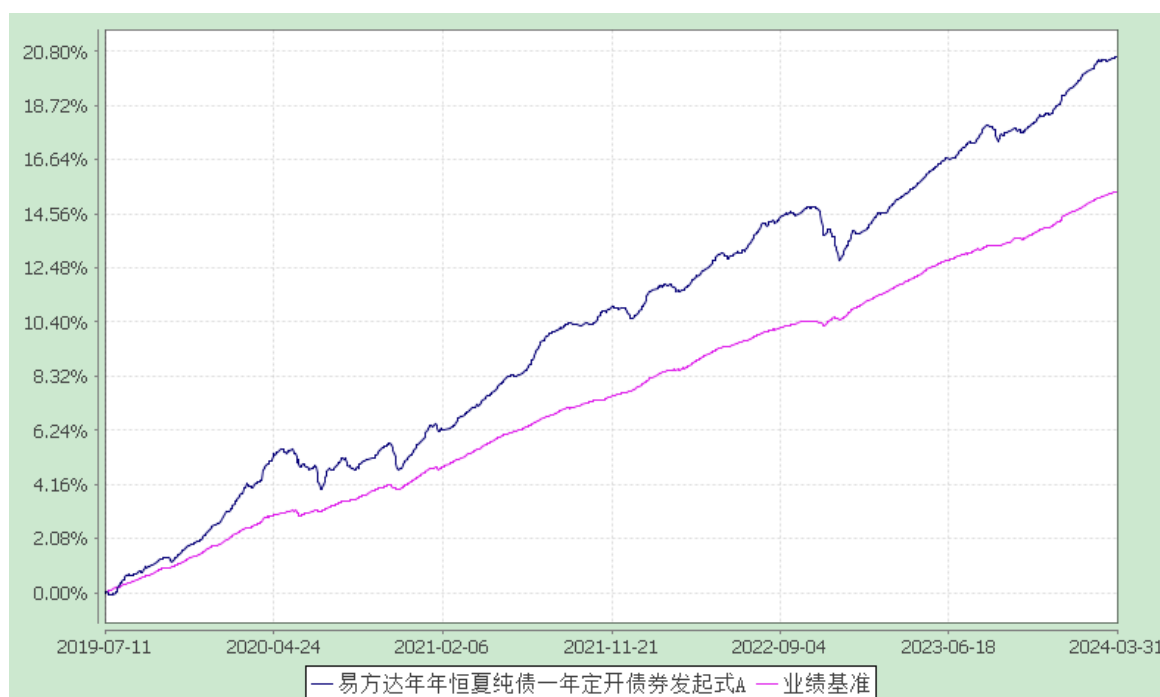
| | | ② | 率③ | 率标准差 ④ | | |
|------------|--------|-------|--------|-----------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.20% | 0.02% | 0.84% | 0.01% | 0.36% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.29% | 0.03% | 1.73% | 0.02% | 0.56% | 0.01% |
| 过去一年 | 4.36% | 0.03% | 3.17% | 0.01% | 1.19% | 0.02% |
| 过去三年 | 11.61% | 0.04% | 9.48% | 0.01% | 2.13% | 0.03% |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 18.93% | 0.05% | 15.42% | 0.02% | 3.51% | 0.03% |

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

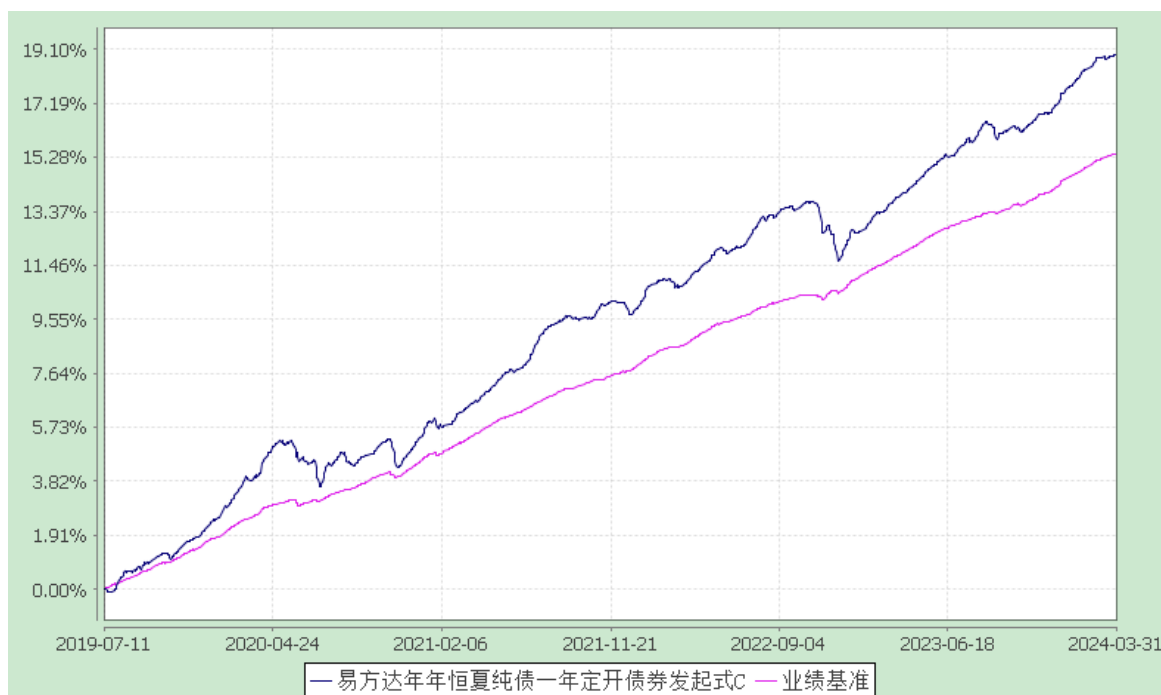
易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 7 月 11 日至 2024 年 3 月 31 日)

易方达年年恒夏纯债一年定开债券发起式 A



易方达年年恒夏纯债一年定开债券发起式 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 20.61%，同期业绩比较基准收益率为 15.42%；C 类基金份额净值增长率为 18.93%，同期业绩比较基准收益率为 15.42%。

§ 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，易方达永旭定期开放债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达裕如混合、易方达安源中短债债券、易方达年年恒秋纯债一年定期开放债券发起式、易方达年年恒春纯债一年定期开放债券发起式、易方达年年恒实纯债一年定期开放债券发起式、易方达稳鑫 30 | 2019-07-11 | - | 16 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究员、固定收益投资部总经理助理、固定收益特定策略投资部负责人，易方达瑞景混合、易方达富惠纯债债券、易方达新利混合、易方达新享混合、易方达恒信定 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | 天滚动短债、易方达稳悦 120 天滚动短债、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达富惠纯债债券、易方达恒安定开债券发起式、易方达恒惠定开债券发起式的基金经理，易方达裕惠定开混合发起式、易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、易方达恒益定开债券发起式、易方达恒信定开债券发起式、易方达稳丰 90 天滚动短债（自 2021 年 08 月 28 日至 2023 年 12 月 31 日）的基金经理助理，固定收益特定策略投资部总经理 | | | | 开债券发起式、易方达恒惠定开债券发起式、易方达聚盈分级债券发起式、易方达恒益定开债券发起式的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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行业协会相关规定。

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、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，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 10 次，其中 8 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

2024 年一季度我国经济开局平稳。即使面对诸多内外挑战，但 1-2 月经济数据显示出较高的增长韧性，其中工业增加值环比增速几乎达到了历史同期最高水平。固定资产投资方面，基建投资及制造业投资均维持了较高增速，此前较弱的地产投资也在年初有所恢复。更加超预期的因素来自于出口，劳动密集型产品及电子产品是出口超季节性增长的主要贡献因素。最后，3 月制造业 PMI（采购经理指数）显著回升，主要得益于新订单及出口等需求分项的好转，显示出国内经济的供求关系有所改善。不过在一季度经济超预期复苏的过程中，价格水平相对而言回升的幅度仍略显疲弱。

上述整体偏正面的经济数据对一季度债券市场的影响整体有限。由于年初债券资产供给相对稀缺，但各类机构配置需求持续旺盛，从而带动收益率曲线持续下行。在债券牛市环境中，长久期资产更加获得市场青睐。收益率曲线形态整体呈现平坦化走势。

展望来看，债券市场对经济基本面中不利因素的定价一定程度上已经较为充分，但如果经济企稳回升的态势逐步得到确认，前期下行幅度较大的中长期债券收益率的波动性后续很可能将有所上升。此外，随着低利率环境下信用债券发行意愿的提升及利率债后续潜在供给压力释放，推动收益率下行的供需错配局面也有望逐步趋于平衡。总体而言，未来市场利率可能阶段性维持震荡走势，而在存款利率下行的背景下债券资产收益率大幅向上调整的风险也同样可控。

操作上，组合维持了中性偏高的杠杆水平及中性偏短的平均资产久期，并不断优化持仓结构。未来我们将继续维持久期匹配的总策略，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 1.0205 元，本报告期份额净值增长

率为 1.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.84%；C 类基金份额净值为 1.0197 元，本报告期份额净值增长率为 1.20%，同期业绩比较基准收益率为 0.84%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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 | 4,007,153,333.88 | 95.40 |
| | 其中：债券 | 3,654,479,568.19 | 87.01 |
| | 资产支持证券 | 352,673,765.69 | 8.40 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 65,018,698.63 | 1.55 |
| | 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 | 47,619,721.09 | 1.13 |
| 7 | 其他资产 | 80,500,587.44 | 1.92 |
| 8 | 合计 | 4,200,292,341.04 | 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 | 478,968,869.48 | 15.46 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 883,259,584.70 | 28.51 |
| 5 | 企业短期融资券 | 30,730,347.54 | 0.99 |
| 6 | 中期票据 | 2,065,515,655.92 | 66.68 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 196,005,110.55 | 6.33 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,654,479,568.19 | 117.97 |

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 | 2321026 | 23 上海农商 01 | 1,000,000 | 101,858,994.54 | 3.29 |
| 2 | 112408074 | 24 中信银行 CD074 | 1,000,000 | 98,011,348.36 | 3.16 |
| 3 | 112408082 | 24 中信银行 CD082 | 1,000,000 | 97,993,762.19 | 3.16 |
| 4 | 212380020 | 23 光大银行债 02 | 700,000 | 71,514,570.49 | 2.31 |
| 5 | 102381961 | 23 吉利 MTN001(科创票据) | 600,000 | 61,852,760.66 | 2.00 |

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 | 180335 | 工鑫 12A | 400,000 | 40,913,567.12 | 1.32 |
| 2 | 180047 | 25 欲晓 A3 | 400,000 | 40,382,750.68 | 1.30 |
| 3 | 180926 | 铁托 7 优 | 300,000 | 30,435,121.64 | 0.98 |
| 4 | 180588 | 大板 A | 250,000 | 25,460,289.72 | 0.82 |
| 5 | 180802 | 铁建 37A1 | 300,000 | 25,330,379.15 | 0.82 |
| 6 | 2289219 | 22 融腾 4B_bc | 200,000 | 20,047,206.58 | 0.65 |
| 7 | 136324 | 21 大悦 A | 200,000 | 19,594,422.53 | 0.63 |
| 8 | 168490 | PR 山海优 | 200,000 | 19,261,871.12 | 0.62 |
| 9 | 112450 | 22 沪杭优 | 200,000 | 19,118,032.53 | 0.62 |
| 10 | 135428 | 科创优 06 | 130,000 | 13,250,598.68 | 0.43 |

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，上海农村商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上海监管局的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对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，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 | 18,378.36 |
| 2 | 应收证券清算款 | 80,482,209.08 |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 80,500,587.44 |

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 | 易方达年年恒夏纯 债一年定开债券发 起式A | 易方达年年恒夏纯 债一年定开债券发 起式C |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,006,433,941.25 | 21,950,620.69 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,255,410.67 | 19,084.29 |
| 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 | 3,013,689,351.92 | 21,969,704.98 |

§ 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 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 | 0.3294% | 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 | 0.3294% | - |

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予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注册的文件；

2. 《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基金合同》；

3. 《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

二〇二四年四月二十日