

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 3 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§ 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 10 月 23 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 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	2,256,656,577.52 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	2,235,792,023.02 份	20,864,554.50 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 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	23,762,911.55	205,608.55
2.本期利润	4,766,151.88	28,472.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0021	0.0014
4.期末基金资产净值	2,274,153,429.57	21,203,108.09
5.期末基金份额净值	1.0172	1.0162

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	0.22%	0.05%	0.47%	0.01%	-0.25%	0.04%
过去六个月	1.47%	0.04%	1.21%	0.01%	0.26%	0.03%
过去一年	3.95%	0.04%	2.96%	0.01%	0.99%	0.03%
过去三年	10.98%	0.04%	8.95%	0.01%	2.03%	0.03%
过去五年	21.07%	0.05%	15.96%	0.02%	5.11%	0.03%
自基金合同生效起至今	22.39%	0.05%	16.82%	0.02%	5.57%	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
----	--------	----------	-----------	-----------	-----	-----

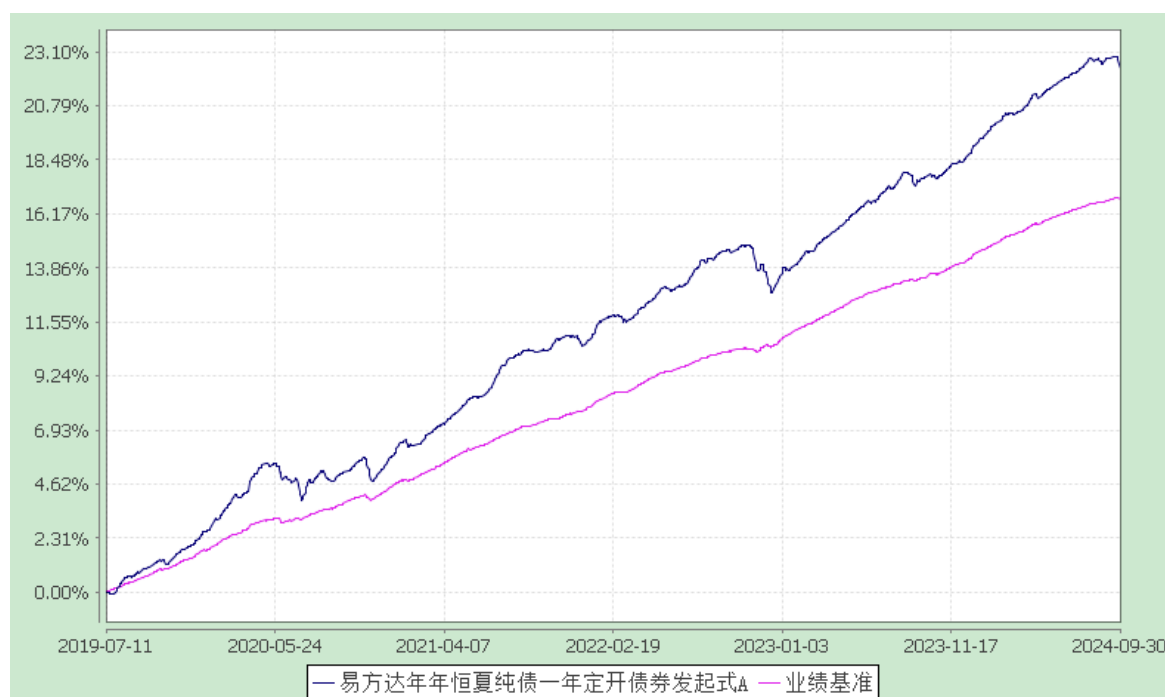
		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	0.13%	0.05%	0.47%	0.01%	-0.34%	0.04%
过去六个月	1.31%	0.04%	1.21%	0.01%	0.10%	0.03%
过去一年	3.63%	0.04%	2.96%	0.01%	0.67%	0.03%
过去三年	9.99%	0.04%	8.95%	0.01%	1.04%	0.03%
过去五年	19.28%	0.05%	15.96%	0.02%	3.32%	0.03%
自基金合同生效起至今	20.49%	0.05%	16.82%	0.02%	3.67%	0.03%

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

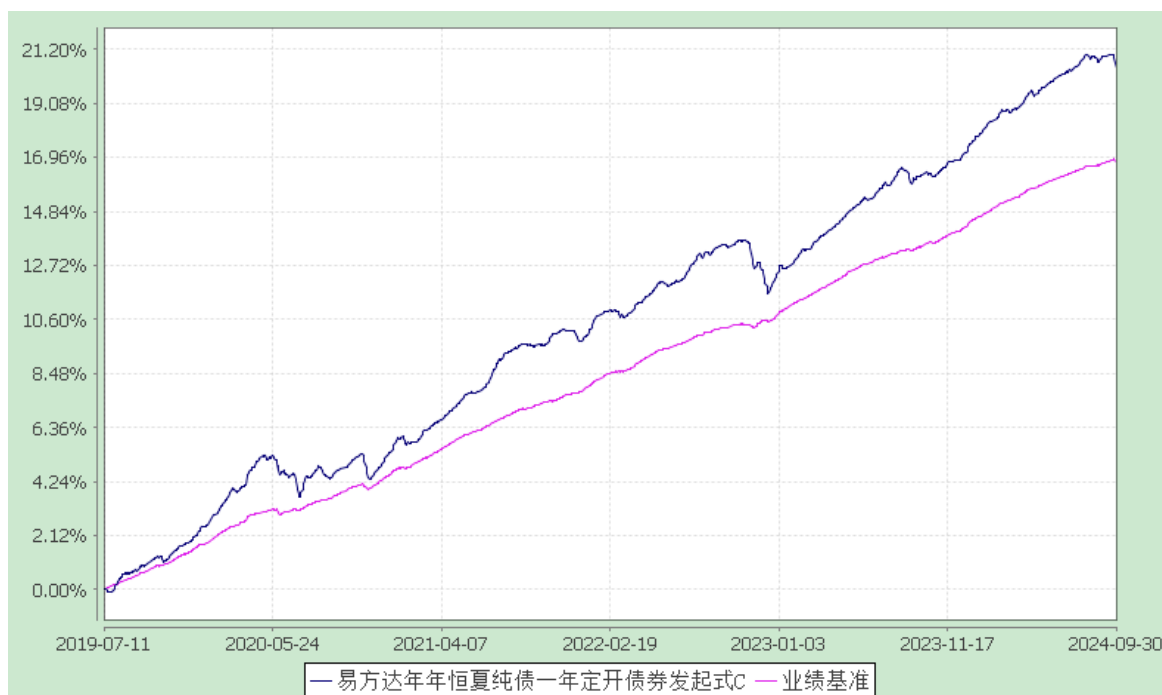
易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 7 月 11 日至 2024 年 9 月 30 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 22.39%，同期业绩比较基准收益率为 16.82%；C 类基金份额净值增长率为 20.49%，同期业绩比较基准收益率为 16.82%。

§ 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		
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

<p>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、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 (自 2019 年 10 月 30 日至 2024 年 08 月 14 日)、易方达恒益定开债券发起式 (自 2021 年 01 月 15 日至 2024 年 09 月 20 日)、易方达恒信定开债券发起式 (自 2021 年 07 月 29 日至 2024 年 09 月 20 日) 的基金经理助理，固定收益特定策略投资部总经理</p>				<p>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。</p>
---	--	--	--	--

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 28 次，其中 26 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 年三季度我国经济不确定因素继续增加，边际上增长动能较二季度进一步放缓。具体来看，压力主要体现在以下几个方面。首先，上半年生产数据整体偏强，但从 7 月经济数据来看，工业增加值增速的回落比较明显，环比角度处于最近几年同期的最低水平。近年来工业企业产能扩张相对较快，产能利用率目前并不高，从而对生产活动造成一定抑制。价格层面来看，三季度工业品通胀降幅环比压力有所增大。其次，消费数据持续偏弱。三季度社会消费品零售总额环比增速整体继续回落，反映出内部需求不足。最后，基建增速虽然整体稳健，但在经济动能趋弱的背景下，仍需要更大力度的财政政策支撑。三季度专项债发行呈现加速态势，但从实物工作量的角度看效果整体有限。考虑到上述经济面临的实际情况，9 月以来政策对冲力度开始加大，对提升市场预期也带来了正面效果。

三季度债券市场收益率跟随宏观经济预期而波动。总体而言，7-8 月债券收益率整体震荡走低；9 月以来，随着经济正面预期好转，以及市场资金利率中枢波动加剧，债券收益率开始快速回升。值得注意的是，在三季度后半段流动性冲击的环境下，信用利差出现了非常显著的扩张，尤其是中低评级品种在市场波动的过程中收益率大幅上行。

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，但由于组合主要配置信用类资产，三季度市场信用利差提升对组合阶段性业绩带来了一定影响。未来我们将继续维持久期匹配的的总体策略，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 1.0172 元，本报告期份额净值增长率为 0.22%，同期业绩比较基准收益率为 0.47%；C 类基金份额净值为 1.0162 元，本报告期份额净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.47%。

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	3,373,672,999.97	98.45
	其中：债券	3,085,379,704.05	90.04
	资产支持证券	288,293,295.92	8.41
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	53,113,017.01	1.55
7	其他资产	14,714.57	0.00
8	合计	3,426,800,731.55	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	468,524,502.88	20.41
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	733,885,764.92	31.97
5	企业短期融资券	131,723,647.82	5.74
6	中期票据	1,751,245,788.43	76.30
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,085,379,704.05	134.42

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	100,991,517.81	4.40
2	212380020	23 光大银行债 02	700,000	70,809,038.90	3.08
3	102381961	23 吉利 MTN001(科创票据)	600,000	61,329,024.66	2.67
4	2328026	23 华夏银行 06	500,000	51,780,114.75	2.26
5	102280110	22 广安控股	500,000	51,305,491.80	2.24

		MTN001			
--	--	--------	--	--	--

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	40,461,757.81	1.76
2	180926	铁托 7 优	300,000	30,172,574.80	1.31
3	180588	大板 A	250,000	25,176,217.17	1.10
4	180802	铁建 37A1	300,000	21,569,898.12	0.94
5	112450	22 沪杭优	200,000	19,396,291.72	0.85
6	168490	PR 山海优	200,000	19,005,384.33	0.83
7	2289219	22 融腾 4B_bc	200,000	17,015,104.66	0.74
8	135428	科创优 06	130,000	13,104,786.41	0.57
9	261839	工鑫 25A	100,000	10,168,614.80	0.44
10	144050	华萃 1 优	100,000	10,157,547.95	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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，调节组合的久期水平及期限结构。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					2,078.96
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主动选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易，以调节组合久期及期限、对冲潜在风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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，中国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	14,714.57
2	应收证券清算款	-
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	14,714.57

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	2,231,181,009.92	20,837,876.58
报告期期间基金总申购份额	4,611,013.10	26,677.92
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	2,235,792,023.02	20,864,554.50

§ 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	0.4431%	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	0.4431%	-

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 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	2024年07月01日~2024年09月30日	492,998,422.40	0.00	0.00	492,998,422.40	21.85%
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延缓支付或延期办理赎回申请，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六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决；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>							

§ 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。

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

二〇二四年十月二十五日