

易方达悦和稳健债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§ 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达悦和稳健债券
基金主代码	018898
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 2 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,363,952,332.33 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。

	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、本基金将在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、本基金投资于基金管理人旗下的股票型基金和权益类混合型基金，以及通过二级市场交易方式投资于其他基金管理人旗下的交易型开放式证券投资基金。本基金可根据资产配置策略，通过配置股票型基金、权益类混合型基金进行权益类资产的投资，以更好地进行多类资产的配置。本基金可综合考虑股票型基金、权益类混合型基金的投资性价比、投资便利度等，确定基金的投资比例以及投资类型，并在标的基金池范围内选择合适的基金进行投资。6、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；并按照风险管理的原则，以风险对冲为主要目的，审慎开展信用衍生品投资。
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×88%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×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。 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。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦和稳健债券 A	易方达悦和稳健债券 C
下属分级基金的交易代码	018898	018899
报告期末下属分级基金的份额总额	294,652,994.63 份	1,069,299,337.70 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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	易方达悦和稳健债券 A	易方达悦和稳健债券 C
1.本期已实现收益	953,933.67	5

期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

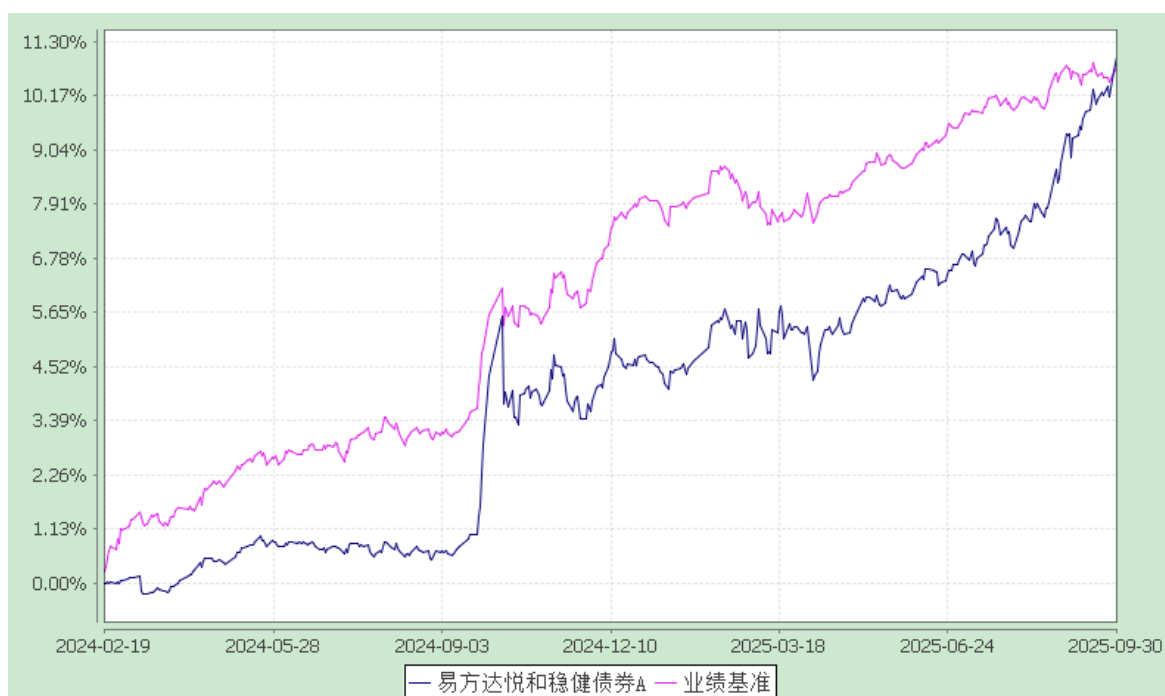
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达悦和稳健债券 A

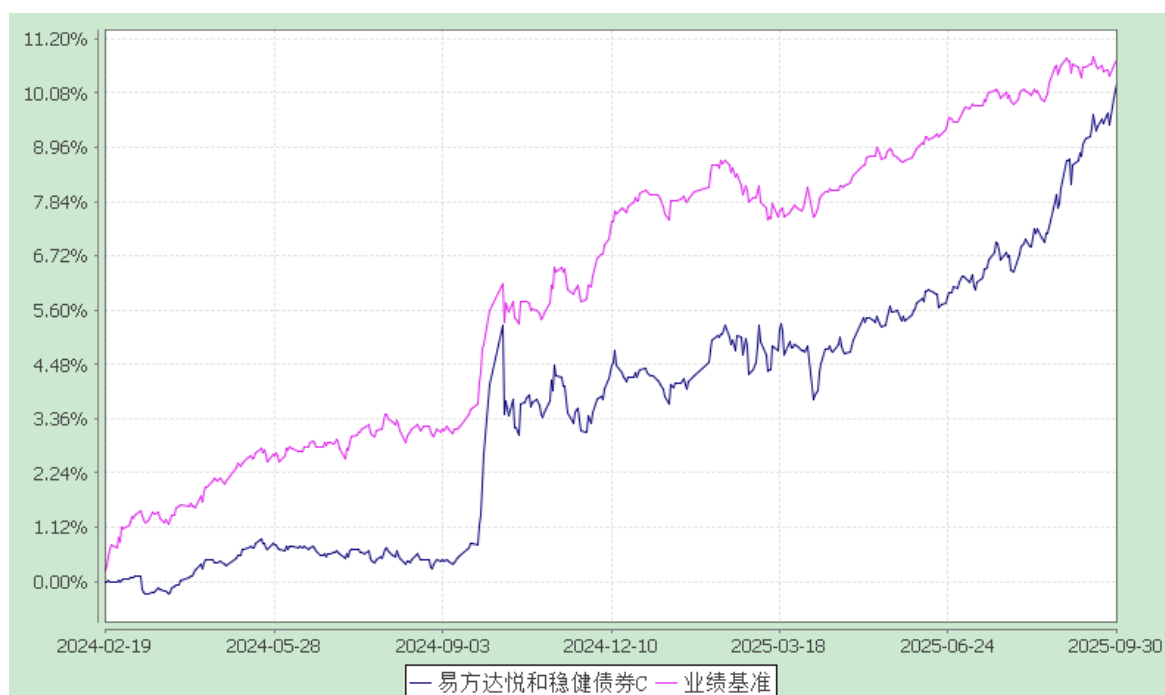
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	4.08%	0.19%	1.16%	0.10%	2.92%	0.09%
过去六个月	5.49%	0.19%	2.90%	0.10%	2.59%	0.09%
过去一年	6.39%	0.24%	4.89%	0.14%	1.50%	0.10%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	10.99%	0.21%	10.76%	0.13%	0.23%	0.08%

易方达悦和稳健

易方达悦和稳健债券 A



易方达悦和稳健债券 C



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		
林虎	本基金的基金经理，易方达磐泰一年持有混合、易方达瑞富混合、易方达瑞祥混合的基金经理	2024-02-19	-	13 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任宏源证券研究所固定收益分析师，国信证券研究所宏观分析师，易方达基金管理有限公司基金经理助理，易方达安心回馈混合、易方达裕祥回报债券的基金经理。

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

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

2025 年三季度宏观经济维持平稳，同时海外贸易政策的影响逐渐被市场消化，货币政策也趋于宽松，全球市场的风险偏好都出现了明显抬升。国内权益市场出现明显的上行，同时在结构上出现明显分化，尤其在部分行业出现明确的盈利景气趋势后，成长风格的行情迅速演绎，而和国内经济相关的行业和风格则相对表现弱势。如果将视野放的更长点，过去几年质量风格在多重因素影响下，相对估值已经较低。如果后续经济出现回升，毫无疑问质量风格会出现明显的超额收益。但是即使经济长期维持低位稳定，从全球类似经验来看，质量风格也有可能出现超额收益，不过行业分布可能会有所差异。因此我们倾向于认为质量风格已经具备一定的预期收益率水平了，需要逐步关注。三季度债券市场受到风险偏好持续上行的影响，出现了一定的调整，我们倾向于认为当前宏观环境仍然有利于债券，会积极关注久期机会。

报告期内本基金维持偏高的权益仓位，同时降低了债券久期至中性水平以下。在不同资产上保持使用多种低相关策略并行的方式改善组合风险收益特征，权益配置上维持了一部分港股配置。同时通过宽基 ETF 和主动基金实现对于特定风格的偏离。未来仍然会坚持多元化和均衡性的投资思路，提高持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

			的比例 (%)
1	权益投资	221,329,382.21	14.04
	其中：股票	221,329,382.21	14.04
2	基金投资	54,781,593.20	3.47
3	固定收益投资	1,250,308,175.51	79.29
	其中：债券	1,250,308,175.51	79.29
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,061,991.77	1.02
8	其他资产	34,385,508.74	2.18
9	合计	1,576,866,651.43	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 94,121,263.76 元，占净值比例 6.25%。

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	321,200.00	0.02
J	金融业	23,533,625.05	1.56
K	房地产业	2,036.00	0.00
L	租赁和商务服务业	694,772.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	592,796.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	127,208,118.45	8.45

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	45,523,703.55	3.02

3	09988	阿里巴巴—W	64,800	10,471,515.41	0.70
4	01818	招金矿业	358,000	10,217,232.22	0.68
5	00700	腾讯控股	16,200	9,805,952.99	0.65
6	000425	徐工机械	756,600	8,700,900.00	0.58
7	603298	杭叉集团	291,000	8,360,430.00	0.56
8	600489	中金黄金	351,600	7,710,588.00	0.51
9	600761	安徽合力	350,700	7,690,851.00	0.51
10	603993	洛阳钼业	396,900	6,231,330.00	0.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号

明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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，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和期限结构。

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)	
----	----	--------------	--

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	1,032,749.55
2	应收证券清算款	792,879.01
3	应收股利	96,063.19
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,463,816.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	34,385,508.74

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 基金中基金

		片产业 ETF					
3	513040	易方达 中证港 股通互 联网 ETF	交易型 开放式	5,705,20 0.00	9,955,574. 00	0.66	是
4	159781	易方达 中证科 创创业 50ETF	交易型 开放式	9,205,84 3.00	8,533,816. 46	0.57	是
5	019018	易方达 信息产 业混合 C	契约型 开放式	956,937. 80	5,027,751. 20	0.33	是
6	005438	易方达 易百智 能量化 策略混 合 C	契约型 开放式	2,810,76 5.23	4,199,283. 25	0.28	是
7	006533	易方达 科融混 合	契约型 开放式	233,127. 40	1,374,262. 71	0.09	是
8	014728	易方达 成长动 力混合 C	契约型 开放式	625,117. 21			

当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	5,084.19	5,084.19
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	34,978.22	34,978.22
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	6,591.23	6,591.23
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	3,064.53	3,064.53

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

减：报告期期间基金总赎回份额	4,690,204.76	145,802,206.56
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	294,652,994.63	1,069,299,337.70

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 影响投资者决策的其他重要信息

本基金可投资于证券投资基金，由此可能面临如下风险：

（1）基金暂停

（5）双重收费风险。当投资于非本基金管理人管理的其他基金时，存在本基金与被投资基金各类基金费用的双重收取情况，相较于其他基金产品存在额外增加投资者投资成本的风险。

（6）可上市交易基金的二级市场投资风险

本基金可通过二级市场进行ETF等基金类型的买卖交易，由此可能面临交易量不足所引起的流动性风险、交易价格与基金份额净值之间的折溢价风险以及被投资基金暂停交易或退市的风险等。

（7）被投资基金的运作风险

具体包括基金投资风格漂移风险、基金经理变更风险、基金实际运作风险以及基金产品设计开发创新风险等。此外，封闭式基金到期转开放、基金清算、基金合并等事件也会带来风险。虽然本基金管理人将会从基金风格、投资能力、管理团队、实际运作情况等多方面精选基金投资品种，但无法完全规避基金运作风险。

（8）被投资基金的相关政策风险

如遇国家金融政策发生重大调整，导致被投资基金的基金管理人、基金投资操作、基金运作方式发生较大变化，可能影响本基金的收益水平。

（9）在基金投资中可能较大比例投资于基金管理人旗下基金所面临的风险

基金的投资业绩会受到基金管理人的经营状况的影响，如基金管理人的管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员

件；

- 2.《易方达悦和稳健债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达悦和稳健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。

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

二〇二五年十月二十八日