

# 易方达悦夏一年持有期混合型证券投资基金

## 2026 年第 1 季度报告

2026 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

## § 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达悦夏一年持有混合
基金主代码	012077
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	439,701,663.49 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、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易,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>本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。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。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦夏一年持有混合 A	易方达悦夏一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	012077	012078

报告期末下属分级基金的份额总额	315,261,856.29 份	124,439,807.20 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 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	易方达悦夏一年持有 混合 A	易方达悦夏一年持有 混合 C
1.本期已实现收益	6,804,094.66	2,530,974.89
2.本期利润	2,538,760.63	873,517.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0067
4.期末基金资产净值	358,762,512.03	138,902,964.31
5.期末基金份额净值	1.1380	1.1162

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

易方达悦夏一年持有混合 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	0.63%	0.27%	0.32%	0.10%	0.31%	0.17%
过去六个	1.34%	0.22%	0.67%	0.10%	0.67%	0.12%

月						
过去一年	4.60%	0.20%	3.22%	0.10%	1.38%	0.10%
过去三年	12.02%	0.19%	13.74%	0.11%	-1.72%	0.08%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	13.80%	0.16%	18.54%	0.11%	-4.74%	0.05%

### 易方达悦夏一年持有混合 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	0.52%	0.26%	0.32%	0.10%	0.20%	0.16%
过去六个月	1.12%	0.22%	0.67%	0.10%	0.45%	0.12%
过去一年	4.17%	0.20%	3.22%	0.10%	0.95%	0.10%
过去三年	10.68%	0.19%	13.74%	0.11%	-3.06%	0.08%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.62%	0.16%	18.54%	0.11%	-6.92%	0.05%

### 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

易方达悦夏一年持有期混合型证券投资基金  
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 6 月 8 日至 2026 年 3 月 31 日)

易方达悦夏一年持有混合 A



### 易方达悦夏一年持有混合 C



## § 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		
王成	本基金的基金经理，易方达丰华债券、易方达悦享一年持有混合、易方达悦盈一年持有混合、易方达悦弘一年持有混合、易方达悦信一年持有混合、易方达悦丰一年持有混合、易方达悦融一年持有混合、易方达悦鑫一年持有混合的基金经理，易方达安心回馈混合、易方达悦稳一年持有混合的基金经理助理，多资产专户投资部总经理、年金投资管理部总经理、多资产投资决策委员会委员	2021-06-08	-	18 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任安信证券股份有限公司交易员、投资经理，易方达基金管理有限公司年金投资部总经理助理、多资产养老金投资部副总经理。

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 34 次，均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。

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

2026 年一季度基本面表现良好。出口方面，外需和份额对出口都有带动。外需方面，海外制造业 PMI 数据回升，电子周期景气也继续向好；份额方面，我国的价格优势继续扩大，而且随着中美经贸摩擦影响的消退，关税的扰动继续缓解。内需方面，投资明显改善，财政提前发力叠加准财政的拉动，基建投资表现较好，地产投资虽仍深度负增长，但降幅亦有所收窄。消费方面，“国补”接续，叠加春节长假的支撑，消费开年表现良好，春节后虽有回落但尚具韧性。价格方面，延续低位回升势头，但显示出明显的输入性带动特征，尤其是 3 月美伊冲突进一步推高了输入性通胀压力。

一季度债券收益率整体下行。10 年期国债收益率运行在 1.77-1.90% 之间，一季度末收于 1.82%，较去年四季度末下行约 3BP。10 年期国开债收益率运行在 1.94-2.05% 之间，一季度末收于 1.95%，较去年四季度末下行约 5.5BP。信用债整体表现略好于利率债，信用利差多数小幅压缩，其中 1/3/5 年期 AAA 中期票据收益率分别变动 -13.8/-13.4/-12.6BP，1/3/5 年期 AAA-二级资本债收益率分别变动 -15.9/-17.1/-17.2BP。具体看，收益率呈现“N”型走势，行情可分为三个阶段：1) 年初-1 月 7 日：权益与商品市场继续走强，风险偏好对债市影响较大，10 年期国债收益率快速上行并一度接近 1.9%。2) 1 月 8 日-春节前：权益市场涨势暂缓，叠加央行调降结构性政策工具利率，债市震荡修复，2 月初市场反复博弈 10 年期国债 1.8% 关键点位但并未击穿，直至春节前一周，央行流动性投放增加，多头积极参与持券过节行情，10 年期国债收益率跌破 1.8%，最低下至 1.77% 左右。3) 春节后-3 月底：不同期限走势分化明显，中短端受益于持续宽松的资金面而稳步下行。长端则连续面临利空冲击，2 月底上海公布地产新政，市场博弈两会增量政策，叠加中长端赔率下降，市场情绪整体偏弱。进入 3 月，长端交投围绕基本面展开，国内经济数据向好，叠加中东地缘政治风险引发的通

胀担忧，长债震荡回调。

国内权益市场在一季度呈现先扬后抑的倒 V 走势，分化进一步放大，沪深 300 指数在一季度最终收跌。能源石化等上游是整体表现最佳的方向，具体行业波动较大，如有色行业在年初快速上涨位居全市场之首，随后地缘政治冲击使得对于海外降息的预期发生反转，在季度末出现调整，基本抹去年初的涨幅，反而煤炭、石油石化等上游受益于能源价格上涨，最终表现最好，市场大幅波动使得操作难度显著增加。

一季度转债市场呈现先上后下走势，年初快速上涨超 8%，转债估值到达历史极高水平；但 1 月下旬以来伴随权益市场降温，叠加估值高位回落，转债市场回撤明显，最终中证转债指数在一季度下跌 1.14%，结束了连续 7 个季度上涨的行情。

报告期内，本基金规模有所下降。债券方面，组合加大了信用底仓的布局，重点提升了银行二级资本债、永续债和产业永续债等票息品种的仓位占比，把握住了一季度的信用债行情。目前，组合在市场收益率低位的环境下，小幅降仓到中性杠杆和中性偏低久期水平。转债方面，一季度市场呈现先上后下走势，组合转债仓位维持在偏低水平，避免在估值高位有过多风险暴露，同时在品种上做了结构调整，降低了平衡型转债仓位，置换成偏股型+偏债型的哑铃型配置结构。股票方面，仓位保持在中性水平。基于性价比角度，增加汽车行业配置，降低有色等行业配置。

#### 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 1.1380 元，本报告期份额净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.32%；C 类基金份额净值为 1.1162 元，本报告期份额净值增长率为 0.52%，同期业绩比较基准收益率为 0.32%。

#### 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	67,673,450.29	10.75

	其中：股票	67,673,450.29	10.75
2	固定收益投资	551,047,789.37	87.55
	其中：债券	531,520,016.30	84.45
	资产支持证券	19,527,773.07	3.10
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	6,851,729.47	1.09
7	其他资产	3,838,481.72	0.61
8	合计	629,411,450.85	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 1,755,544.76 元，占净值比例 0.35%。

## 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	4,613,520.00	0.93
C	制造业	40,976,174.34	8.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,244,320.00	0.45
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,415,707.69	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,350,163.50	0.27
J	金融业	13,363,991.00	2.69

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,954,029.00	0.39
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	65,917,905.53	13.25

### 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	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	1,755,544.76	0.35
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,755,544.76	0.35

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	601988	中国银行	1,550,100	9,099,087.00	1.83
2	600031	三一重工	303,200	5,827,504.00	1.17
3	601702	华峰铝业	247,565	4,792,858.40	0.96
4	601899	紫金矿业	141,000	4,613,520.00	0.93
5	000338	潍柴动力	132,600	3,214,224.00	0.65
6	600183	生益科技	53,000	2,871,010.00	0.58

7	603379	三美股份	46,400	2,859,632.00	0.57
8	600160	巨化股份	73,100	2,496,365.00	0.50
9	600309	万华化学	30,411	2,416,153.95	0.49
10	300750	宁德时代	5,700	2,289,690.00	0.46

#### 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	201,510.36	0.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	265,532,898.77	53.36
	其中：政策性金融债	27,374,007.94	5.50
4	企业债券	69,051,773.16	13.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	163,971,789.04	32.95
7	可转债（可交换债）	22,883,042.22	4.60
8	同业存单	-	-
9	其他	9,879,002.75	1.99
10	合计	531,520,016.30	106.80

#### 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	2228039	22 建设银行二级 01	200,000	20,989,550.68	4.22
2	2128032	21 兴业银行二级 01	200,000	20,585,266.85	4.14
3	242580014	25 北京银行永续 债 01	200,000	20,412,893.15	4.10
4	2228006	22 中国银行二级 01	200,000	20,389,452.05	4.10
5	102584872	25 冀交投 MTN004	200,000	20,283,760.00	4.08

#### 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	156659	PR 产 1A	200,000	19,527,773.07	3.92

**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，北京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北京监管局、中国人民银行的处罚。华电新能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到四川天府新区市场监管局的处罚。兴业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。中国建设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、中国人民银行的处罚。中国农业发展银行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。中国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	75,038.74
2	应收证券清算款	3,758,472.66
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	4,970.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,838,481.72

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113691	和邦转债	3,524,514.63	0.71
2	113042	上银转债	2,590,438.80	0.52
3	110081	闻泰转债	2,494,466.33	0.50
4	127049	希望转 2	2,274,220.75	0.46
5	113058	友发转债	1,732,530.60	0.35
6	127089	晶澳转债	1,557,973.14	0.31
7	118031	天 23 转债	1,066,011.61	0.21
8	111018	华康转债	1,059,801.47	0.21
9	118018	瑞科转债	1,051,544.11	0.21
10	113053	隆 22 转债	1,026,775.55	0.21
11	113056	重银转债	802,892.86	0.16
12	123254	亿纬转债	776,248.01	0.16
13	113051	节能转债	764,518.25	0.15
14	123216	科顺转债	737,122.71	0.15
15	123178	花园转债	495,249.91	0.10
16	127067	恒逸转 2	482,858.48	0.10
17	110087	天业转债	445,875.01	0.09

#### 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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达悦夏一年持有混合A	易方达悦夏一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	339,367,490.25	137,023,548.71
报告期期间基金总申购份额	914,765.74	354,524.34

减：报告期期间基金总赎回份额	25,020,399.70	12,938,265.85
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	315,261,856.29	124,439,807.20

## § 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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

## § 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悦夏一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达悦夏一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达悦夏一年持有期混合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

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

### 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

二〇二六年四月二十二日