

# 易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基 金

## 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

|            |                                                                                              |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 易方达上证基准做市公司债 ETF                                                                             |
| 场内简称       | 公司债易、公司债 ETF 易方达                                                                             |
| 基金主代码      | 511110                                                                                       |
| 交易代码       | 511110                                                                                       |
| 基金运作方式     | 交易型开放式                                                                                       |
| 基金合同生效日    | 2025 年 1 月 16 日                                                                              |
| 报告期末基金份额总额 | 269,299,618.00 份                                                                             |
| 投资目标       | 通过指数化投资，争取获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。                                                    |
| 投资策略       | 本基金主要采取债券指数化投资策略，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2%以内，年化跟踪误差控制在 2% |

|        |                                                                                                                                      |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 以内。本基金债券指数化投资策略包括抽样复制策略和替代性策略。此外，为更好地实现投资目标，本基金可投资国债期货、信用衍生品。                                                                        |
| 业绩比较基准 | 上证基准做市公司债指数收益率                                                                                                                       |
| 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。<br><br>本基金为指数型基金，主要采取债券指数化投资策略，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪，具有与标的指数相似的风险收益特征。 |
| 基金管理人  | 易方达基金管理有限公司                                                                                                                          |
| 基金托管人  | 兴业银行股份有限公司                                                                                                                           |

§ 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<br>(2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 112,358,646.59                          |
| 2.本期利润         | 222,500,739.29                          |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.9251                                  |
| 4.期末基金资产净值     | 27,693,118,900.67                       |
| 5.期末基金份额净值     | 102.8339                                |

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。

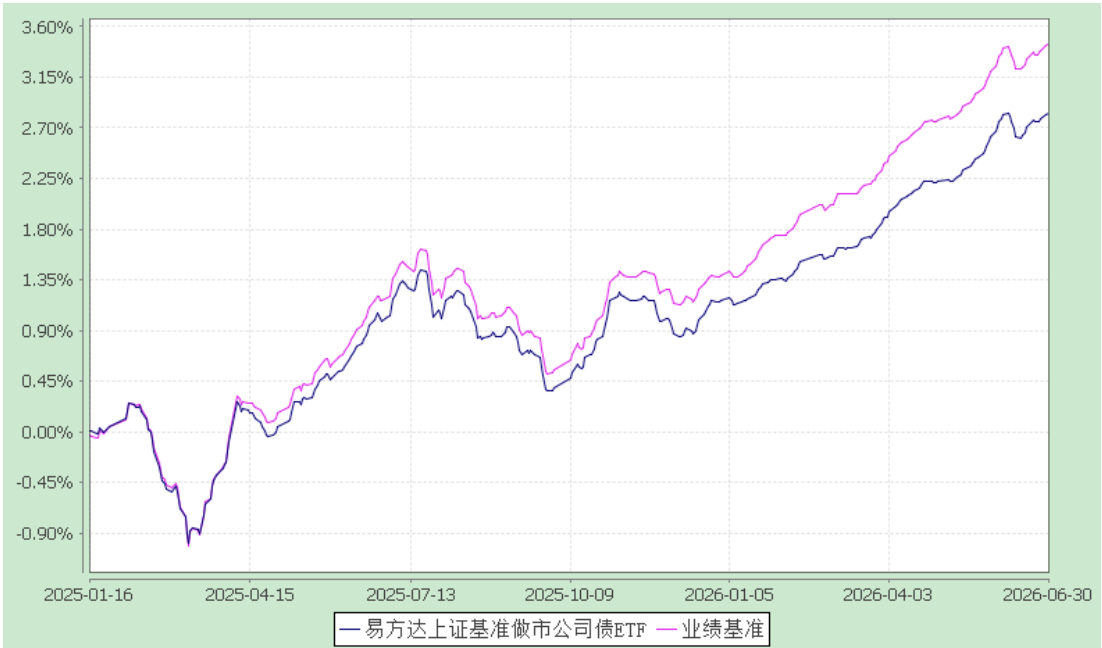
3.2 基金净值表现

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

| 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      | 0.93%  | 0.02%     | 1.06%      | 0.02%         | -0.13% | 0.00% |
| 过去六个月      | 1.65%  | 0.02%     | 2.03%      | 0.02%         | -0.38% | 0.00% |
| 过去一年       | 1.80%  | 0.04%     | 2.24%      | 0.04%         | -0.44% | 0.00% |
| 过去三年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 过去七年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 过去十年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 自基金合同生效起至今 | 2.83%  | 0.05%     | 3.45%      | 0.05%         | -0.62% | 0.00% |

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

易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金  
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  
(2025 年 1 月 16 日至 2026 年 6 月 30 日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§ 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<br>经理期限 |          | 证券<br>从业<br>年限 | 说明                                                                                                |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                                                                                              | 任职<br>日期        | 离任<br>日期 |                |                                                                                                   |
| 杨真 | 本基金的基金经理，易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达中债 1-3 年国开行债券指数、易方达中债 3-5 年国开行债券指数、易方达中债 1-3 年政金债指数、易方达中债新综指（LOF）、易方达富财纯债债券（自 2021 年 06 月 12 日至 2026 年 04 月 17 日）、易方达裕华利率债 3 个月定开债券、易方达裕浙 3 个月定开债券、易方达优选投资 | 2025-01-16      | -        | 13 年           | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中信建投证券股份有限公司资产管理部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易部交易员，易方达中债 3-5 年政金债指数、易方达裕兴 3 个月定开债券的基金经理。 |

|     |                                                                                                            |            |   |      |                                                                                                |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 级信用指数发起式、易方达中债 0-3 年政金债指数、易方达中债 1-5 年政金债指数、易方达中证 AAA 科技创新公司债 ETF 的基金经理，易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理助理               |            |   |      |                                                                                                |
| 陈若男 | 本基金的基金经理，易方达中债 1-3 年政金债指数、易方达中证 AAA 科技创新公司债 ETF 的基金经理，易方达恒信定开债券、易方达中债 1-3 年国开行债券指数、易方达中债 0-3 年政金债指数的基金经理助理 | 2025-08-23 | - | 7 年  | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司软件开发工程师、固定收益交易员、固定收益研究员。                                           |
| 陆丛凡 | 本基金的基金经理，易方达中证 AAA 科技创新公司债 ETF 的基金经理                                                                       | 2026-04-23 | - | 14 年 | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任瑞银企业管理（上海）有限公司量化分析师，海富通基金管理有限公司基金经理助理、基金经理，汇添富基金管理股份有限公司基金经理，易方达基金管理有限公司账户经理。 |

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 30 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 年二季度，基本面方面，出口延续韧性，一线城市地产呈现底部企稳迹象，PPI 月度同比增幅进一步提高，CPI 同比增速总体高于一季度，市场信心好于去年。价格指标的持续反弹和 AI 相关行业的景气带动企业利润的上涨，相关价格指标的持续性需关注需求端指标是否跟随上涨。海外环境的变化对于二季度的油价、PPI 和相关行业的生产及利润也产生了不同的影响。与此同时，继一季度固定资产投资明显修复之后，二季度固定资产投资累计同比增速再次转负，社会消费品零售总额月度同比增速放缓，社融方面，居民中长期贷款和短期贷款连续两个月新增为负。

债券市场方面，4 月及 5 月资金价格持续维持低位，收益率震荡下行，期限利差进一步压缩。6 月资金价格向政策利率回归，债券收益率有所回调。在央行重启净投放并表示将启动隔夜公开市场操作之后，收益率再度下行。

报告期内，本基金在关注信用风险的前提下，主要以抽样复制的方式跟踪指数，并根据对基本面及市场各类资产性价比的判断，动态优化组合风险收益特征，力争提高跟踪效果。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 102.8339 元，本报告期份额净值增长率为 0.93%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。年化跟踪误差 0.06%，在合同规定的目标控制范围之内。

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            | 26,930,702,044.83 | 97.20        |
|    | 其中：债券             | 26,930,702,044.83 | 97.20        |
|    | 资产支持证券            | -                 | -            |
| 3  | 贵金属投资             | -                 | -            |
| 4  | 金融衍生品投资           | -                 | -            |
| 5  | 买入返售金融资产          | 722,095,674.99    | 2.61         |
|    | 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      | 48,262,316.05     | 0.17         |
| 7  | 其他资产              | 5,157,646.29      | 0.02         |
| 8  | 合计                | 27,706,217,682.16 | 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      | 9,348,509.59      | 0.03         |
| 2  | 央行票据      | -                 | -            |
| 3  | 金融债券      | 1,058,045,504.06  | 3.82         |
|    | 其中：政策性金融债 | -                 | -            |
| 4  | 企业债券      | 25,714,689,820.22 | 92.86        |
| 5  | 企业短期融资券   | -                 | -            |
| 6  | 中期票据      | -                 | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                 | -            |
| 8  | 同业存单      | -                 | -            |
| 9  | 其他        | 148,618,210.96    | 0.54         |
| 10 | 合计        | 26,930,702,044.83 | 97.25        |

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  | 242913 | 25GTHTK<br>1 | 4,921,760 | 494,824,985.63 | 1.79         |
| 2  | 244727 | 26 沪盛 01     | 4,000,000 | 405,633,424.64 | 1.46         |
| 3  | 240550 | 24 宝武<br>K1  | 3,733,230 | 379,247,584.86 | 1.37         |
| 4  | 240982 | 24 中化 06     | 3,611,710 | 377,897,769.03 | 1.36         |
| 5  | 243736 | 25 国能<br>K2  | 3,598,370 | 366,840,611.06 | 1.32         |

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

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

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 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   | 3,904,635.60 |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,192,518.06 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | 60,492.63    |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 5,157,646.29 |

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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 205,299,618.00 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 76,700,000.00  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 12,700,000.00  |
| 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               | 269,299,618.00 |

§ 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上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 4.基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

二〇二六年七月二十一日