

易方达稳健回报混合型证券投资基金

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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	易方达稳健回报混合
基金主代码	012008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	855,030,407.24 份
投资目标	本基金在控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、本基金基于对宏观经济走势及市场估值与流动性的持续跟踪和分析，在严格控制投资组合风险的前提下，以稳健投资为原则，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例并动态调整，以分散市场风险，力争实现基金资产的长期稳健增值。2、本基金主要投资于竞争格局良好、景气度较

	高且具有可持续性、相对估值水平合理的行业，并考虑行业集中度情况，适度分散行业配置，控制投资风险。在拟配置的行业内部，基于盈利能力、财务结构、估值水平、成长性指标分析，结合定性分析，考虑个股集中度情况，适度分散个股配置，进行股票组合的构建。3、本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。4、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；本基金管理人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。5、本基金可选择投资价值较高的资产支持证券进行投资。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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×35%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债总指数收益率×60%
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益低于股票基金，高于债券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。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	易方达稳健回报混合 A	易方达稳健回报混合 C
下属分级基金的交易代码	012008	012009
报告期末下属分级基金的份额总额	617,595,267.15 份	237,435,140.09 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	易方达稳健回报混合 A	易方达稳健回报混合 C
1.本期已实现收益	-9,506,177.38	-948,819.18
2.本期利润	-22,403,809.00	-2,196,990.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332	-0.0255
4.期末基金资产净值	538,734,723.13	203,980,770.25
5.期末基金份额净值	0.8723	0.8591

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

易方达稳健回报混合 A

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	-3.92%	0.53%	3.95%	0.48%	-7.87%	0.05%
过去六个月	-5.44%	0.59%	2.35%	0.44%	-7.79%	0.15%
过去一年	-0.90%	0.54%	7.80%	0.39%	-8.70%	0.15%
过去三年	5.45%	0.68%	14.54%	0.42%	-9.09%	0.26%
过去五年	-12.44%	0.72%	3.94%	0.43%	-16.38%	0.29%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-12.77%	0.71%	3.24%	0.43%	-16.01%	0.28%

易方达稳健回报混合 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	-3.99%	0.53%	3.95%	0.48%	-7.94%	0.05%
过去六个月	-5.57%	0.59%	2.35%	0.44%	-7.92%	0.15%
过去一年	-1.18%	0.54%	7.80%	0.39%	-8.98%	0.15%
过去三年	4.50%	0.68%	14.54%	0.42%	-10.04%	0.26%
过去五年	-13.74%	0.72%	3.94%	0.43%	-17.68%	0.29%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-14.09%	0.71%	3.24%	0.43%	-17.33%	0.28%

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

易方达稳健回报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 5 月 31 日至 2026 年 6 月 30 日）

易方达稳健回报混合 A



易方达稳健回报混合 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职 日期	离任 日期	年限	
孙松	本基金的基金经理，易方达稳健增长混合、易方达稳健增利混合、易方达稳健添利混合（自 2021 年 12 月 31 日至 2026 年 05 月 21 日）的基金经理，多资产投资决策委员会委员	2021-05-31	-	24 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交易员、集中交易室主管、集中交易室经理、行业研究员、基金经理助理、机构理财部总经理助理、机构理财部副总经理、权益投资总部副总经理、专户投资部总经理、养老金与专户权益投资部总经理、投资经理、权益投资决策委员会委员、投资二部总经理，易方达新常态混合的基金经理。

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”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，宏观层面地缘风险逐步缓解，中观层面 AI 产业趋势景气印证，全球风险资产风险偏好普遍回升，A 股也在科技板块带领下震荡上行。指数表现看，二季度上证指数上涨 5.20%，深证成指上涨 20.24%，沪深 300 上涨 11.90%，创业板指上涨 36.35%。科技与非科技 K 型分化明显，中信 30 个一级行业指数中，仅 7 个行业收涨，且多数与科技挂钩，其中电子、通信涨超 60%，建材、机械、化工涨超 10%，其余 23 个行业均下跌，以消费者服务、农林牧渔、综合金融为代表的消费、地产等内需板块跌幅居前。港股市场受制于内需基本面偏弱、全球流动性扰动，分子端、分母端皆有压力，二季度恒生指数下跌 7.69%、恒生科技指数下跌 3.82%，分行业看，工业、综合企业、金融业收涨，其余行业均收跌，原材料业、能源业跌超 20%。

具体而言，宏观层面，二季度油价、地缘是最重要的定价因素，年初以来的复苏与降息交易在 3 月被高油价打破，而 4 月美伊进入谈判窗口期，油价回落，全球股指普遍回升；5 月美伊地缘持续扰动、高油价对于经济的影响逐渐呈现，风险资产震荡加剧；6 月美伊协议达成，油价回落，沃什上任后加剧全球加息预期，此时美元、全球流动性才与油价脱敏；中观层面，AI 产业趋势是科技风格在全球范围内领跑的主因，全球大型科技股、A 股财报陆续披露，海外算力链的高景气得到印证，同时国内 DeepSeek、字节跳动提升资本开支预期，部分科技公司上修订单、财报超预期，也带来国产算力链条的景气预期，全球范围内的科技行情持续演绎。整体而言，二季度 A 股在科技板块的引领下震荡上行，但科技与非科技板块的表现分化加剧。

报告期内，组合优化行业和个股的配置，增配电子、通信等科技方向，以及家电、轻工、金融等稳健资产，同时降低化工、食品饮料、医药等配置。整体来看，组合配置相对均衡，重点配置三条主线：一是商业模式长期相对稳定的消费和金融；二是符合时代发展趋势的 AI 产业链；三是港股市场互联网龙头以及相对稀缺的交易所平台。

总体来说，二季度的投资运作基本延续中长期的操作思路，保持了投资的连续性和一致性。

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 0.8723 元，本报告期份额净值增长率为-3.92%，同期业绩比较基准收益率为 3.95%；C 类基金份额净值为 0.8591 元，本报告期份额净值增长率为-3.99%，同期业绩比较基准收益率为 3.95%。

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	312,401,249.12	41.55
	其中：股票	312,401,249.12	41.55
2	固定收益投资	285,596,020.11	37.99
	其中：债券	285,596,020.11	37.99
	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	-	-
	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	10,278,532.04	1.37
7	其他资产	143,556,392.84	19.09
8	合计	751,832,194.11	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 132,469,515.86 元，占净值比例 17.84%。

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	5,707,733.82	0.77
C	制造业	120,732,310.97	16.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	330,475.68	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,717,675.35	1.04
J	金融业	38,329,989.00	5.16
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	7,111,964.98	0.96
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	179,931,733.26	24.23

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	20,347,503.48	2.74
必需消费品	9,855,582.77	1.33
保健	5,920,610.04	0.80
金融	45,809,220.44	6.17
信息技术	18,656,540.86	2.51

电信服务	31,880,058.27	4.29
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	132,469,515.86	17.84

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	600519	贵州茅台	36,900	43,744,581.00	5.89
2	600036	招商银行	1,079,718	38,329,989.00	5.16
3	00700	腾讯控股	85,400	31,880,058.27	4.29
4	000333	美的集团	403,128	30,448,257.84	4.10
5	00388	香港交易所	74,700	23,551,688.66	3.17
6	09988	阿里巴巴— W	180,000	14,516,076.15	1.95
7	02328	中国财险	1,112,000	13,830,651.23	1.86
8	002384	东山精密	45,700	11,989,395.00	1.61
9	06869	长飞光纤光 缆	50,500	11,202,297.34	1.51
10	600660	福耀玻璃	198,100	9,992,164.00	1.35

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	224,095,052.06	30.17
	其中：政策性金融债	224,095,052.06	30.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	61,500,968.05	8.28

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	285,596,020.11	38.45

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	250423	25 农发 23	1,800,000	183,378,230.14	24.69
2	220203	22 国开 03	400,000	40,716,821.92	5.48
3	113052	兴业转债	18,810	2,164,798.58	0.29
4	113062	常银转债	17,060	2,163,266.42	0.29
5	127045	牧原转债	18,258	2,142,736.37	0.29

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。招商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。

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	76,534.91
2	应收证券清算款	7,767,188.00
3	应收股利	457,668.36
4	应收利息	-
5	应收申购款	135,255,001.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	143,556,392.84

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	113052	兴业转债	2,164,798.58	0.29
2	113062	常银转债	2,163,266.42	0.29
3	127045	牧原转债	2,142,736.37	0.29
4	127083	山路转债	2,126,266.42	0.29
5	113070	渝水转债	2,125,674.70	0.29
6	127056	中特转债	2,080,675.42	0.28
7	113067	燃 23 转债	2,076,071.72	0.28
8	113056	重银转债	2,066,582.21	0.28
9	127110	广核转债	2,059,733.15	0.28
10	110093	神马转债	2,003,399.29	0.27
11	127067	恒逸转 2	1,861,858.70	0.25
12	123257	安克转债	1,289,809.66	0.17
13	127085	韵达转债	1,288,516.77	0.17
14	118034	晶能转债	1,058,226.82	0.14
15	127102	浙建转债	1,053,262.60	0.14
16	127108	太能转债	1,036,782.55	0.14
17	110099	福能转债	1,034,927.91	0.14
18	113054	绿动转债	1,031,707.73	0.14

19	127040	国泰转债	1,026,533.16	0.14
20	110087	天业转债	1,012,191.06	0.14
21	110098	南药转债	1,003,131.00	0.14
22	113631	皖天转债	979,998.74	0.13
23	123149	通裕转债	746,355.09	0.10
24	127046	百润转债	740,909.00	0.10
25	118024	冠宇转债	736,600.57	0.10
26	113696	伯 25 转债	729,300.00	0.10
27	113659	莱克转债	721,216.83	0.10
28	111002	特纸转债	714,816.30	0.10
29	118022	锂科转债	708,553.08	0.10
30	111017	蓝天转债	707,080.50	0.10
31	113655	欧 22 转债	706,911.84	0.10
32	113058	友发转债	706,440.38	0.10
33	127054	双箭转债	700,314.21	0.09
34	113652	伟 22 转债	698,248.91	0.09
35	127082	亚科转债	690,594.40	0.09
36	113661	福 22 转债	685,444.22	0.09
37	118031	天 23 转债	684,322.06	0.09
38	113627	太平转债	681,810.36	0.09
39	127050	麒麟转债	658,727.85	0.09
40	110086	精工转债	639,539.21	0.09
41	123195	蓝晓转 02	448,871.84	0.06
42	123225	翔丰转债	443,771.01	0.06
43	113695	华辰转债	439,224.45	0.06
44	127062	垒知转债	432,616.44	0.06
45	123250	嘉益转债	431,983.93	0.06
46	123154	火星转债	431,491.30	0.06
47	127060	湘佳转债	402,697.80	0.05
48	111015	东亚转债	400,136.38	0.05
49	123122	富瀚转债	388,700.22	0.05
50	123150	九强转债	371,785.82	0.05
51	113650	博 22 转债	366,076.80	0.05
52	127044	蒙娜转债	365,512.47	0.05
53	123172	漱玉转债	362,908.50	0.05
54	113636	甬金转债	361,641.20	0.05
55	123165	回天转债	361,339.80	0.05
56	113658	密卫转债	360,286.33	0.05
57	123252	银邦转债	359,291.70	0.05
58	123183	海顺转债	357,676.76	0.05
59	118052	浩瀚转债	350,513.15	0.05
60	123180	浙矿转债	348,763.38	0.05
61	123253	永贵转债	348,574.39	0.05

62	118042	奥维转债	348,246.84	0.05
63	111021	奥锐转债	347,365.36	0.05
64	111018	华康转债	346,578.17	0.05
65	113665	汇通转债	343,993.89	0.05
66	113640	苏利转债	343,090.83	0.05
67	111020	合顺转债	342,928.97	0.05
68	123215	铭利转债	342,800.80	0.05
69	127061	美锦转债	342,356.26	0.05
70	123216	科顺转债	338,181.02	0.05
71	123171	共同转债	337,360.46	0.05
72	123155	中陆转债	336,151.61	0.05
73	123144	裕兴转债	324,676.49	0.04
74	111004	明新转债	319,544.52	0.04
75	113679	芯能转债	317,214.44	0.04
76	123189	晓鸣转债	307,612.04	0.04
77	110095	双良转债	304,562.25	0.04

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	易方达稳健回报混 合A	易方达稳健回报混 合C
报告期期初基金份额总额	718,657,835.21	87,026,856.03
报告期期间基金总申购份额	3,094,143.42	159,532,758.67
减：报告期期间基金总赎回份额	104,156,711.48	9,124,474.61
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	617,595,267.15	237,435,140.09

§ 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稳健回报一年封闭运作混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达稳健回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达稳健回报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

二〇二六年七月二十一日