

易方达裕如灵活配置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：杭州银行股份有限公司

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。

基金托管人杭州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	易方达裕如混合
基金主代码	001136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 24 日
报告期末基金份额总额	36,206,566.54 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	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。股票投资策略方面，本基金将通过分析行业景气度和行业竞争格局，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。在行业配置的基础上，本基金将重点投资于满足基金管理人以下

	分析标准的公司：公司经营稳健，盈利能力较强或具有较好的盈利预期；财务状况运行良好，资产负债结构相对合理，财务风险较小；公司治理结构合理、管理团队相对稳定、管理规范、具有清晰的长期愿景与企业文化、信息透明。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。债券投资策略方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。	
业绩比较基准	中债-优选投资级信用债财富指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	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。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	杭州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达裕如混合 A	易方达裕如混合 C
下属分级基金的交易代码	001136	017417
报告期末下属分级基金的份额总额	22,007,038.60 份	14,199,527.94 份

注：自 2023 年 1 月 10 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 1 月 11 日。

§ 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)	
	易方达裕如混合 A	易方达裕如混合 C
1.本期已实现收益	5,239,346.72	3,097,615.09
2.本期利润	12,114,437.06	7,390,666.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.5961	0.6158
4.期末基金资产净值	43,906,828.86	27,954,574.78
5.期末基金份额净值	1.9951	1.9687

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

易方达裕如混合 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	42.02%	1.57%	2.09%	0.13%	39.93%	1.44%
过去六个月	42.09%	1.21%	2.66%	0.12%	39.43%	1.09%
过去一年	46.09%	0.87%	4.76%	0.10%	41.33%	0.77%
过去三年	58.85%	0.58%	11.75%	0.07%	47.10%	0.51%
过去五年	66.52%	0.47%	19.24%	0.05%	47.28%	0.42%
过去七年	95.82%	0.41%	26.75%	0.05%	69.07%	0.36%
过去十年	126.21%	0.35%	37.99%	0.04%	88.22%	0.31%
自基金合同生效起至今	147.02%	0.33%	43.14%	0.04%	103.88%	0.29%

易方达裕如混合 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	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

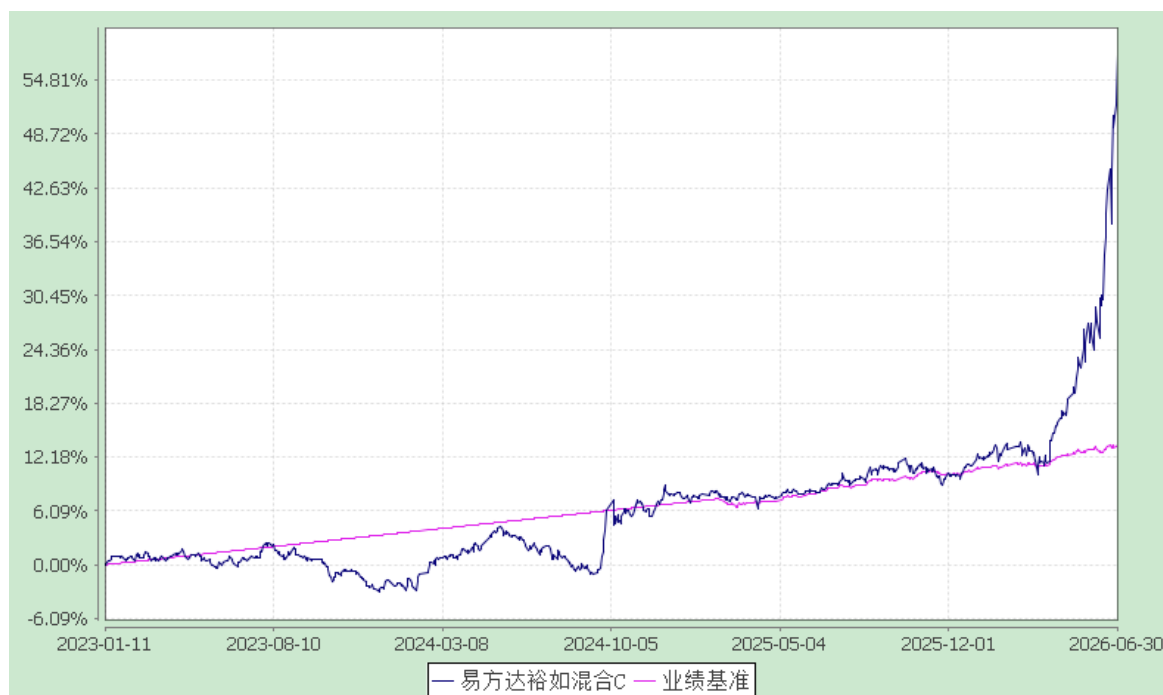
		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	41.89%	1.57%	2.09%	0.13%	39.80%	1.44%
过去六个月	41.82%	1.21%	2.66%	0.12%	39.16%	1.09%
过去一年	45.48%	0.87%	4.76%	0.10%	40.72%	0.77%
过去三年	57.12%	0.58%	11.75%	0.07%	45.37%	0.51%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	57.75%	0.55%	13.50%	0.06%	44.25%	0.49%

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

易方达裕如灵活配置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
易方达裕如混合 A
(2015 年 3 月 24 日至 2026 年 6 月 30 日)



易方达裕如混合 C
(2023 年 1 月 11 日至 2026 年 6 月 30 日)



注：1.自 2023 年 1 月 10 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 1 月 11 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2.自 2025 年 2 月 18 日起，本基金业绩比较基准由“一年期人民币定期存款利率(税后)+2%”调整为“中债-优选投资级信用债财富指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§ 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		
温泉	本基金的基金经理，易方达悦通一年持有混合、易方达瑞川混合的基金经理，多资产研究部总经理助理	2025-09-03	-	17 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中信证券股份有限公司固定收益部自营交易员、投资经理，中国国际金融股份有限公司资产管理部固收组负责人、投资经理，易方达基金管理有限公司账户经理。
姚欢	本基金的基金经理，易方达成长驱动混合的基金	2026-04-28	-	6 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任南方基金管理股

宸	经理，行业研究员				份有限公司权益研究部研究员。
---	----------	--	--	--	----------------

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 年二季度美国经济呈现“表面稳健、内部分化”的特征。就业方面，5 月新增非农就业数据超市场预期，但长期失业人数占比升至 27.5%，创 2021 年底以来新高，显示就业市场表层数据强劲而结构性压力上升。通胀方面，受中东冲突推升能源价格影响，5 月 CPI 同比升至 4.2%，创 2023 年 4 月以来新高。在此背景下，6 月议息会议虽维持利率 3.50%-3.75% 不变，但点阵图利率中值大幅上修至 3.8%（3 月预测为

3.4%)，鹰派信号明显，美联储货币政策路径的不确定性上升。国内经济延续“外需强、内需弱”的结构分化。一季度 GDP 同比增长 5.0%；二季度制造业 PMI 呈“5 月走弱、6 月修复”，5 月为 50.0%，6 月回升至 50.3%，重返扩张，新出口订单指数同步改善，1-5 月机电产品出口增长 22.4%（美元计价）。内需相对偏弱：1-5 月社零累计同比增长 1.4%，5 月单月转负；1-5 月固定资产投资累计同比下降 4.1%，房地产投资降幅扩大至 16.2%，但基建、高技术产业投资保持韧性。

二季度股票资产表现较好。海外权益二季度大幅收涨，标普 500、纳斯达克分别上涨 14.87%、21.41%，半导体产业链领涨。A 股结构性行情延续，成长风格占优。债券方面，国内债市偏强震荡，10 年期国债收益率二季度一度下探 1.70% 的年内新低，季末回升至 1.73% 附近。海外方面，美联储 6 月点阵图上修与 5 月 CPI 超预期共同推升美债收益率，呈“再通胀”交易特征，中美利差波动加大。黄金二季度大幅回落，现货金价季度跌幅约 11%-14%，为多年来最差单季表现之一，主因美联储鹰派预期升温及中东避险溢价消化。原油二季度大幅波动，二季度末随局势缓和、霍尔木兹海峡通行恢复，快速回落至 72 美元/桶附近，为 2 月 27 日以来新低。

权益方面，本季度权益仓位比重持续提升。二季度以来权益市场科技板块投资机会较多，我们看好全球 AI 产业链的景气度，因此加大了 AI 产业链的配置。具体配置思路来看，我们围绕产业链各个环节做中观对比和选择，从模型厂和大型 CSP（云服务提供商）的资本开支出发，围绕芯片、存储、光通信、PCB（印制电路板）、电源、液冷等各个环节挖掘投资机会。

今年以来，硬件各环节的技术迭代持续发生，我们积极挖掘受益于新技术放量的从 0 到 1 的公司，也密切跟踪在全球产业链中份额和竞争力持续提升的龙头。此外，AI 产业链的高景气也给上游原材料和其他传统行业带来了量价齐升的机会，我们看到包括被动元器件、光纤光缆、玻纤布、铜箔、功率器件等细分领域的景气度回升，我们对于这些盈利明显改善的板块也做了积极配置。

此外，全球半导体产业链的景气度也持续超预期。国内外存储巨头、晶圆代工巨头均积极扩产，我们对于未来 2-3 年的产业链景气度有信心，也认为国内的半导体设备和零部件公司将充分受益于本轮行业景气，因此加大了半导体方向的配置。

债券方面，考虑到偏弱的基本面和较低的利差水平，组合整体维持中性久期运行，后续随着权益仓位提升，债券部分逐步减持。为提升持仓流动性，逐步清仓票息较低

的信用债，持有一定的高弹性超长利率债和流动性高的短利率仓位，在二季度超长债行情中贡献了一定收益。转债方面，二季度市场在估值高位剧烈波动，组合调整转债持仓，减少风险暴露。

本基金在二季度取得了较好的收益，力争未来持续为持有人积累回报。

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 1.9951 元，本报告期份额净值增长率为 42.02%，同期业绩比较基准收益率为 2.09%；C 类基金份额净值为 1.9687 元，本报告期份额净值增长率为 41.89%，同期业绩比较基准收益率为 2.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2026 年 5 月 6 日至 2026 年 5 月 26 日，本基金均存在连续二十个工作日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	64,660,115.63	88.45
	其中：股票	64,660,115.63	88.45
2	固定收益投资	3,632,959.89	4.97
	其中：债券	3,632,959.89	4.97
	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	2,770,091.24	3.79
7	其他资产	2,041,874.70	2.79

8	合计	73,105,041.46	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

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	-	-
C	制造业	53,378,399.00	74.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,055.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,653,325.00	5.08
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,464,336.63	9.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,159,000.00	1.61
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	64,660,115.63	89.98

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	688409	富创精密	11,651	3,568,118.75	4.97

2	688233	神工股份	14,239	3,053,126.38	4.25
3	002463	沪电股份	19,100	2,918,480.00	4.06
4	603986	兆易创新	3,500	2,852,500.00	3.97
5	688256	寒武纪	1,704	2,718,817.20	3.78
6	002484	江海股份	25,200	2,646,000.00	3.68
7	300666	江丰电子	7,000	2,580,200.00	3.59
8	301396	宏景科技	7,700	2,553,320.00	3.55
9	300475	香农芯创	8,400	2,520,000.00	3.51
10	300408	三环集团	12,700	2,119,630.00	2.95

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	3,632,959.89	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,632,959.89	5.06

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	019792	25 国债 19	24,000	2,425,181.59	3.37
2	019827	26 国债 01	12,000	1,207,778.30	1.68

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	62,938.35
2	应收证券清算款	610,668.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,368,267.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,041,874.70

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达裕如混合A	易方达裕如混合C
报告期期初基金份额总额	26,499,531.22	11,851,543.93
报告期期间基金总申购份额	5,589,468.97	5,384,204.68
减：报告期期间基金总赎回份额	10,081,961.59	3,036,220.67
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	22,007,038.60	14,199,527.94

§ 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自 2026 年 4 月 4 日至 2026 年 6 月 30 日，基金管理人自主承担本基金的固定费用。

§ 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裕如灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3. 《易方达裕如灵活配置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