易方达中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达中债 1-5 年政金债指数
基金主代码	021325
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	4,586,885,459.75 份
投资目标	本基金通过指数化投资，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	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，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。 在正常市场情况下，力争日均跟踪偏离度的绝对值

	不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。	
业绩比较基准	中债 1-5 年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%	
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。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达中债 1-5 年政金债指数 A	易方达中债 1-5 年政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	021325	021326
报告期末下属分级基金的份额总额	4,565,463,238.98 份	21,422,220.77 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	易方达中债 1-5 年政金债指数 A	易方达中债 1-5 年政金债指数 C
1.本期已实现收益	26,205,389.07	77,617.97
2.本期利润	29,513,270.71	98,429.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095	0.0102

4.期末基金资产净值	4,620,086,847.55	21,828,528.19
5.期末基金份额净值	1.0120	1.0190

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

易方达中债 1-5 年政金债指数 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	0.91%	0.04%	0.39%	0.01%	0.52%	0.03%
过去六个月	1.93%	0.05%	1.07%	0.02%	0.86%	0.03%
过去一年	3.07%	0.05%	2.34%	0.02%	0.73%	0.03%
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	5.51%	0.06%	5.35%	0.03%	0.16%	0.03%

易方达中债 1-5 年政金债指数 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	0.88%	0.04%	0.39%	0.01%	0.49%	0.03%
过去六个月	1.88%	0.05%	1.07%	0.02%	0.81%	0.03%
过去一年	3.06%	0.05%	2.34%	0.02%	0.72%	0.03%

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	5.34%	0.06%	5.35%	0.03%	-0.01%	0.03%

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

易方达中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金

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

（2024 年 6 月 5 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达中债 1-5 年政金债指数 A



易方达中债 1-5 年政金债指数 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		
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、易方达优选投资级信用指数发起式、易方达中债 0-3 年政金债指数、易方达上证基准做市公司债 ETF、易方达中证 AAA 科技创新公	2024-06-05	-	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、易方达富财纯债债券、易方达裕兴 3 个月定开债券的基金经理。

	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				
万志文	本基金的基金经理，易方达恒益定开债券的基金经理	2026-04-23	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任博时基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理助理、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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 62 次，其中 59 次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，3 次为不同投资经理管理的组合因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资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

2026 年三季度，国内经济延续修复中的结构性分化，亮点与压力并存，出口与工业价格继续偏强，工业生产边际回暖，而消费、投资等内需指标仍然偏弱，增长的内生动能仍有待提升。分类来看，制造业 PMI 三季度为 7 月 49.2%、8 月 49.8%、9 月 50.1%，7 月跌破荣枯线后逐月回升，9 月重返扩张区间但紧贴临界值；出口保持强劲：美元计价出口金额 7 月同比增长 23.7%、8 月同比增长 25.0%，继续成为经济重要支撑；工业生产有所回暖，规模以上工业增加值当月同比由 7 月的 4.5%回升至 8 月的 5.2%；内需仍然偏弱，社会消费品零售总额 7 月同比增长 0.6%、8 月同比增长 0.4%；固定资产投资累计同比由上半年末的-5.7%降至 8 月的-7.2%。货币金融政策对金融市场延续支持性立场，银行间流动性整体充裕，资金利率围绕政策利率窄幅波动、中枢较二季度略有抬升，跨季总体平稳。政策层面持续发力稳增长，9 月末财政和货币政策一起加码，主要有：对符合条件的首套住房商业贷款按年化 1 个百分点贴息；一年期 PSL（抵押补充贷款）利率下调 25bp 至 1.5%，支持范围扩至“六张网”建设；科技创新和技术改造再贷款增加 2000 亿元，支持比例由 60%提高到 100%。

回顾三季度债券市场，在经济预期和货币政策宽松预期支撑下，整体债券市场走势向好。国债收益率长短期限分化，曲线走平。三季度 1 年期国债收益率上行约 10bp，3 年期国债收益率基本持平，5 年、7 年、10 年国债收益率分别下行约 3bp、6bp、5bp，30 年期国债收益率下行约 14bp。信用利差整体压缩，结构分化。

报告期内，本基金主要以抽样复制和动态优化方法构建主仓位，同时辅以实施确定性较强的指数增强策略。

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 1.0120 元，本报告期份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%；C 类基金份额净值为 1.0190 元，本报告期份额净值增长率为 0.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%。年化跟踪误差 0.60%，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	4,952,196,922.56	98.22
	其中：债券	4,952,196,922.56	98.22
	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	1,768,865.80	0.04
7	其他资产	88,020,703.00	1.75
8	合计	5,041,986,491.36	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	788,013,054.07	16.98
2	央行票据	-	-

3	金融债券	4,164,183,868.49	89.71
	其中：政策性金融债	4,164,183,868.49	89.71
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	4,952,196,922.56	106.68

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	250203	25 国开 03	14,200,000	1,425,147,402.74	30.70
2	240203	24 国开 03	4,800,000	496,620,493.15	10.70
3	250423	25 农发 23	4,600,000	462,863,972.60	9.97
4	230208	23 国开 08	4,400,000	452,014,772.60	9.74
5	230315	23 进出 15	3,500,000	358,285,410.96	7.72

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，中国进出口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外汇管理局北京市分局的处罚。

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约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	-
2	应收证券清算款	61,657,285.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,363,417.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	88,020,703.00

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

项目	易方达中债1-5年政金债指数A	易方达中债1-5年政金债指数C
报告期期初基金份额总额	2,269,250,269.11	6,552,062.11

报告期期间基金总申购份额	2,491,708,443.95	18,178,299.09
减：报告期期间基金总赎回份额	195,495,474.08	3,308,140.43
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	4,565,463,238.98	21,422,220.77

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2026 年 07 月 01 日~2026 年 08 月 26 日	749,999,000.00	0.00	0.00	749,999,000.00	16.35%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

§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中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金注册的文件；

2.《易方达中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》；

3.《易方达中债 1-5 年政策性金融债指数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

二〇二六年十月二十七日