易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	易方达年年恒夏纯债一年定开债券
基金主代码	007525
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,102,509,276.45 份
投资目标	本基金为纯债基金，管理人主要通过分析影响债券市场的各类要素，对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略。1、封闭运作期内，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。本基金可通过正回购，融资买

	入收益率高于回购成本的债券，适当运用杠杆息差方式来获取主动管理回报。本基金可在综合考虑预期收益率、信用风险、流动性等因素的基础上，选择投资价值较高的资产支持证券进行投资。本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的系统性风险。2、开放运作期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资者安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	中债信用债总财富（1 年以下）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。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达年年恒夏纯债一年定开债券 A	易方达年年恒夏纯债一年定开债券 C
下属分级基金的交易代码	007525	007526
报告期末下属分级基金的份额总额	2,083,618,478.54 份	18,890,797.91 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)

	易方达年年恒夏纯债一年定开债券 A	易方达年年恒夏纯债一年定开债券 C
1.本期已实现收益	10,862,672.16	84,091.72
2.本期利润	12,652,702.49	100,313.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0053
4.期末基金资产净值	2,099,982,970.28	19,023,848.94
5.期末基金份额净值	1.0079	1.0070

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

易方达年年恒夏纯债一年定开债券 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	0.61%	0.01%	0.45%	0.01%	0.16%	0.00%
过去六个月	1.37%	0.02%	0.89%	0.01%	0.48%	0.01%
过去一年	3.14%	0.02%	1.79%	0.01%	1.35%	0.01%
过去三年	10.17%	0.03%	7.18%	0.01%	2.99%	0.02%
过去五年	17.63%	0.04%	13.42%	0.01%	4.21%	0.03%
过去七年	28.32%	0.04%	20.72%	0.01%	7.60%	0.03%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	29.72%	0.04%	21.61%	0.01%	8.11%	0.03%

易方达年年恒夏纯债一年定开债券 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	0.53%	0.01%	0.45%	0.01%	0.08%	0.00%
过去六个月	1.21%	0.02%	0.89%	0.01%	0.32%	0.01%
过去一年	2.82%	0.02%	1.79%	0.01%	1.03%	0.01%
过去三年	9.18%	0.03%	7.18%	0.01%	2.00%	0.02%
过去五年	15.87%	0.04%	13.42%	0.01%	2.45%	0.03%
过去七年	25.66%	0.04%	20.72%	0.01%	4.94%	0.03%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	26.94%	0.04%	21.61%	0.01%	5.33%	0.03%

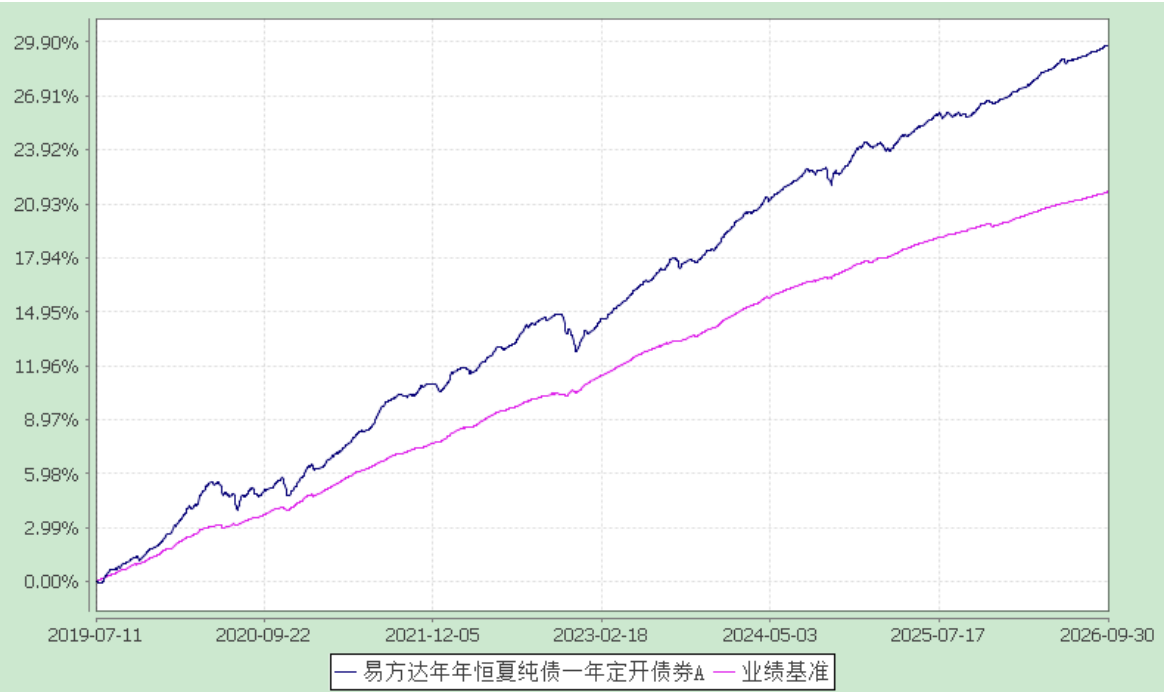
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金

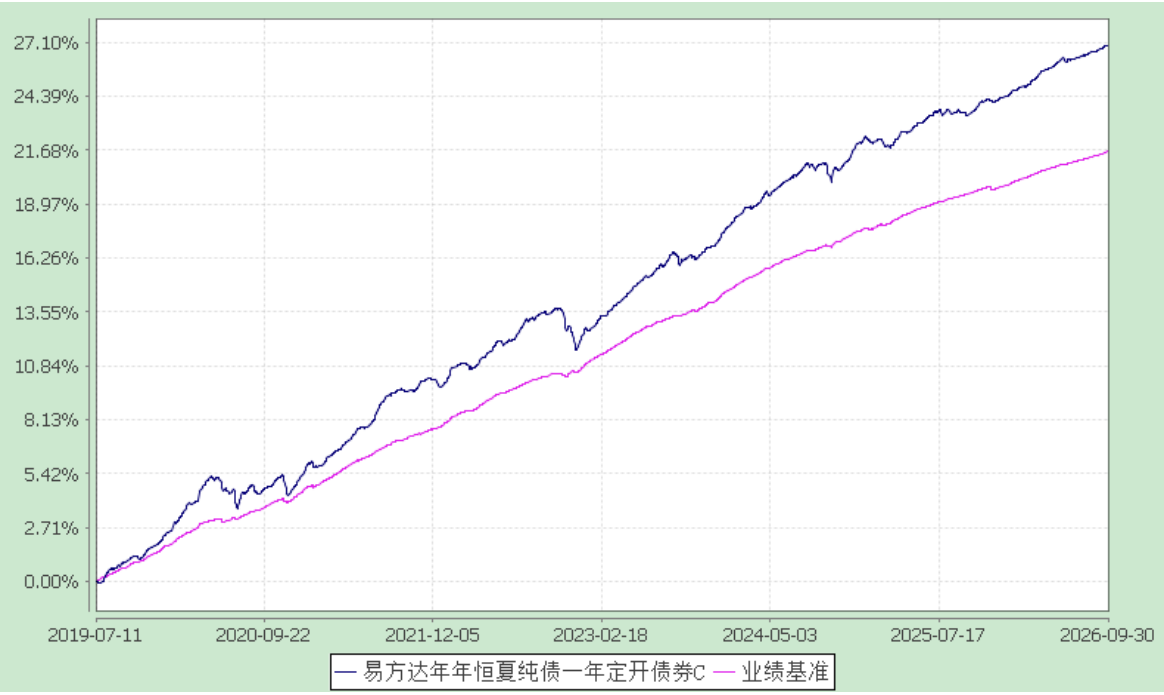
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2019 年 7 月 11 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达年年恒夏纯债一年定开债券 A



易方达年年恒夏纯债一年定开债券 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		
李一硕	本基金的基金经理，易方达永旭定期开放债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达安源中短债债券、易方达年年恒秋纯债一年定开债券、易方达年年恒春纯债一年定开债券、易方达年年恒实纯债一年定开债券、易方达稳鑫 30 天滚动短债、易方达稳悦 120 天滚动短债、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达富惠纯债债券、易方达恒安定开债券、易方达恒兴 3 个月定开债券、易方达恒益定开债券、易方达恒信定	2019-07-11	-	18 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任瑞银证券有限公司研究员，中国国际金融有限公司研究员，易方达基金管理有限公司固定收益研究员、固定收益投资部总经理助理、固定收益特定策略投资部负责人，易方达瑞景混合、易方达富惠纯债债券、易方达新利混合、易方达新享混合、易方达裕如混合、易方达恒信定开债券发起式、易方达恒惠定开债券发起式、易方达聚盈分级债券发起式、易方达恒益定开债券发起式、易方达恒惠定开债券的基金经理。

	开债券的基金经理，易方达中债新综指（LOF）（自 2015 年 02 月 17 日至 2026 年 07 月 29 日）的基金经理助理，债券指数投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员				

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，我国经济整体仍呈现弱复苏格局，其中 7 月数据相对压力更大，8 月整体略有回升。结构上来看分化格局依旧，一方面出口增速继续处于高位，仍然是我国经济中的最大亮点；但另一方面，社会消费品零售总额增速及固定资产投资增速则维持在偏低水平，融资需求增长也依然缓慢。

在上述宏观背景下，三季度货币政策定调宽松，债券市场整体面临较好的投资环境，收益率曲线中枢回落，尤其是此前相对偏高的期限利差逐步收窄，超长端品种投资价值逐步显现。总体而言，三季度中债新综合财富指数上涨 1.07%，中债优选投资级信用债财富指数走高 0.80%，均带来了较好回报。展望四季度，考虑到供需格局仍然有利，债券资产收益率大幅上行的风险是偏低的。

操作上，组合维持了中性的杠杆水平及中性偏短的平均资产久期，并不断优化持仓结构。考虑到息差空间压缩，组合杠杆水平有所下降。未来我们将继续关注组合的持有期回报水平，并根据市场情况灵活调整组合的配置结构。

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 1.0079 元，本报告期份额净值增长率为 0.61%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；C 类基金份额净值为 1.0070 元，本报告期份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

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	2,367,539,856.06	98.04
	其中：债券	2,262,243,312.80	93.68

	资产支持证券	105,296,543.26	4.36
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	47,301,548.90	1.96
7	其他资产	32,626.81	0.00
8	合计	2,414,874,031.77	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	10,293,710.38	0.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	731,532,300.26	34.52
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	205,870,377.00	9.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,304,007,796.74	61.54
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	10,539,128.42	0.50

10	合计	2,262,243,312.80	106.76

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	524871	26 申 D10	1,000,000	100,382,931.51	4.74
2	232480004	24 农行二级资本债 01A	900,000	94,116,318.90	4.44
3	232480001	24 中行二级资本债 01A	700,000	73,265,179.73	3.46
4	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	700,000	70,902,397.81	3.35
5	102581356	25 招商港口 MTN001	500,000	50,837,273.97	2.40

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	264097	城发 YW 优	200,000	20,019,374.12	0.94
2	135428	科创优 06	130,000	13,165,527.40	0.62
3	261839	工鑫 25A	100,000	10,151,872.88	0.48
4	266841	长曜 1 优	100,000	10,057,921.64	0.47
5	144164	24 光水 07	100,000	10,056,304.11	0.47
6	500201	长征 3 优	100,000	10,052,150.14	0.47
7	146487	荟享 242A	100,000	10,038,689.32	0.47
8	266906	盛赢 033A	100,000	10,034,673.43	0.47
9	156659	PR 产 1A	100,000	9,708,222.82	0.46
10	135427	科创优 05	10,000	1,008,803.56	0.05

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，调节组合的久期水平及期限结构。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					406,759.47
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主动选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易，以调节组合久期及期限、对冲潜在风险。

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，中国国际航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空华北地区管理局的处罚。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、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。中国农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	32,626.81
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,626.81

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	易方达年年恒夏纯债一年定开债券A	易方达年年恒夏纯债一年定开债券C
报告期期初基金份额总额	2,082,552,842.34	18,873,102.05
报告期期间基金总申购份额	1,065,636.20	17,695.86
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	2,083,618,478.54	18,890,797.91

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	10,000,000.00	0.4756%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	-	-	10,000,000.00	0.4756%	-

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 09 月 30 日	788,418,412.55	0.00	0.00	788,418,412.55	37.50%
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延缓支付或延期办理赎回申请，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，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决；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。

§10 备查文件目录

10.1备查文件目录

1.中国证监会准予易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件；

2.《易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《易方达年年恒夏纯债一年定期开放债券型发起式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。

10.2存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

10.3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