易方达悦兴一年持有期混合型证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	易方达悦兴一年持有混合
基金主代码	009812
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,094,374,792.05 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	1、本基金将密切关注宏观经济走势，综合考量各类资产的市场容量等因素，确定资产的最优配置比例。2、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；本基金投资资产支持证券将

	采取自上而下和自下而上相结合的投资策略；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，力争通过杠杆操作提高组合收益。3、本基金将在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、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	中债-新综合财富(总值)指数收益率×65%+中证 800 指数收益率×30%+活期存款基准利率×5%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达悦兴一年持有混合 A	易方达悦兴一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009812	009813
报告期末下属分级基金的份额总额	778,329,001.69 份	316,045,790.36 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债新综合指数（财富）收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%”调整为“中债-新综合财富（总值）指数收益率×65%+中证 800 指数收益率×30%+活期存款基准利率×5%”。

§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)	
	易方达悦兴一年持有混合 A	易方达悦兴一年持有混合 C
1.本期已实现收益	151,489,288.04	59,973,152.28
2.本期利润	-108,165,127.46	-43,244,897.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1356	-0.1329
4.期末基金资产净值	1,004,895,395.87	398,605,965.79
5.期末基金份额净值	1.2911	1.2612

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

易方达悦兴一年持有混合 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	-9.31%	1.08%	-2.18%	0.27%	-7.13%	0.81%
过去六个月	17.62%	1.16%	1.07%	0.27%	16.55%	0.89%
过去一年	15.92%	0.96%	1.41%	0.24%	14.51%	0.72%
过去三年	28.10%	0.62%	14.56%	0.22%	13.54%	0.40%
过去五年	19.98%	0.54%	15.85%	0.22%	4.13%	0.32%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	29.11%	0.55%	20.29%	0.22%	8.82%	0.33%

易方达悦兴一年持有混合 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	-9.41%	1.08%	-2.18%	0.27%	-7.23%	0.81%
过去六个月	17.38%	1.16%	1.07%	0.27%	16.31%	0.89%
过去一年	15.45%	0.96%	1.41%	0.24%	14.04%	0.72%
过去三年	26.56%	0.62%	14.56%	0.22%	12.00%	0.40%
过去五年	17.59%	0.54%	15.85%	0.22%	1.74%	0.32%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	26.12%	0.55%	20.29%	0.22%	5.83%	0.33%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债新综合指数（财富）收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%”调整为“中债-新综合财富（总值）指数收益率×65%+中证 800 指数收益率×30%+活期存款基准利率×5%”。基于本基金的投资目标、投资范围和投资策略，本基金的股票资产采用全市场选股策略，重点投资于景气度较高且具有可持续性、竞争格局良好的行业，在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。经审慎评估，综合考虑基准指数与产品定位、投资风格的匹配度，同时兼顾考虑基准指数的表征性、认可度，以及指数市值覆盖、行业与个股分布等，将股票资产所对应的基准指数从沪深 300 指数调整为中证 800 指数。中证 800 指数（指数代码 000906）由沪深市场市值较大、流动性较好的 800 只股票构成，反映沪深市场大中盘上市公司证券的整体表现，适合作为本基金股票部分的业绩比较基准要素。此外，基于本基金的产品定位、投资策略和投资比例限制，将业绩比较基准中的股票资产所对应的基准要素权重从 20%提高至 30%，并将债券资产所对应的基准要素权重从 80%调低至 65%；同时考虑到基金合同约定，每个交易日日终，扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，在基准中增加活期存款基准利率作为现金类资产的业绩比较基准要素并将权重设置为 5%。调整后新业绩比较基准中各大资产类别所对应的基准要素权重与产品的长期定位相匹配。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。

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

易方达悦兴一年持有期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

（2020 年 11 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达悦兴一年持有混合 A



易方达悦兴一年持有混合 C



注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债新综合指数（财富）收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%”调整为“中债-新综合财富（总值）指数收益率×65%+中证 800 指数收益率×30%+活期存款基准利率×5%”。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		
张清华	本基金的基金经理，易方达安心回报债券、易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达安盈回报混合、易方达新收益混合、易方达全球配置混合（QDII）的基金经理，高级董事总经理、多资产投资决策委员会委员	2020-11-27	-	19 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任晨星资讯（深圳）有限公司数量分析师，中信证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司投资经理、固定收益基金投资部总经理、混合资产投资部总经理、多资产投资业务总部总经理、副总经理级高级管理人员，易方达裕如混合、易方达新收益混合、易

					方达安心回馈混合、易方达瑞选混合、易方达裕祥回报债券、易方达新利混合、易方达新鑫混合、易方达新享混合、易方达瑞景混合、易方达裕鑫债券、易方达瑞通混合、易方达瑞程混合、易方达瑞弘混合、易方达瑞信混合、易方达瑞和混合、易方达鑫转添利混合、易方达鑫转增利混合、易方达鑫转招利混合、易方达丰华债券、易方达磐固六个月持有混合的基金经理。
吴奇	本基金的基金经理，易方达新益混合的基金经理	2026-06-02	-	9 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任宝盈基金管理有限公司行业研究员，红塔红土基金管理有限公司行业研究员，安信基金管理有限责任公司行业研究员，富国基金管理有限公司投资经理助理、投资经理，易方达基金管理有限公司账户经理。
周琼	本基金的基金经理，易方达鑫转添利混合、易方达裕丰回报债券、易方达新收益混合、易方达瑞信混合、易方达瑞和混合、易方达安盈回报混合、易方达安心回报债券、易方达新鑫混合、易方达新享混合、易方达瑞景混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达丰惠混合、易方达瑞锦混合、易方达瑞通混合、易方达全球配置混合（QDII）、易方达丰和债券的基金经理助理	2026-06-13	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任凯仁投资咨询（上海）有限公司客户经理，易方达基金管理有限公司投资支持专员、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

三季度全球经济延续 AI 带动的“K 型”扩张，美国 AI 资本开支和相关企业盈利保持较强，半导体与设备需求继续向亚洲出口经济体传导，构成海外增长的重要支撑，但这种增长对于就业和更广泛内需的拉动仍然有限。受到原油价格高位反复的外生冲击，同时 AI 需求又使部分硬件供需趋紧，美欧日等发达经济体面临较高的通胀风险，在全球增长保持韧性的背景下，各国央行均在三季度采取了实际加息行动。季度后期，市场进一步上调了利率预期，债券承压、美元走强，黄金回吐部分涨幅。

国内方面，三季度经济较二季度边际改善，但修复力度不及预期，内外需分化格

局延续。海外需求韧性支撑国内出口链条，出口维持两位数高增长，带动相关企业盈利修复，推动制造业资本开支温和回升。内需修复依然缓慢，虽然三季度政策发力较二季度有所增强，财政产业端有 8000 亿元新型政策性金融工具、8 月末房地产融资政策组合拳、9 月银行业、保险业获财政部注资等，但总量宽松并未落地，政府债券发行节奏也慢于市场预期，实物工作量改善有限。地方项目储备不足、配套资金缺乏、其他刚性支出压力持续制约政策效果；同时地产新政、明年化债资金下降均影响市场对财政的中期预期。一线城市的二手房价格仍处于企稳初期阶段，更广泛的二、三线城市依然有大量库存需要时间缓慢消化，消费仍是底部走平。整体而言，我们目前尚难看到促使经济“K 型”分化收敛的边际因素出现。

三季度权益市场进入高波状态，指数震荡、没有趋势行情，增量资金入场有限，市场进入存量博弈阶段。7 月受负面事件影响，科技板块出现大幅调整，情绪面叠加获利盘兑现压力，市场的调整幅度和斜率均显著超预期，费城半导体指数（费半指数，SOX）的调整幅度甚至超越过去一轮周期的下跌幅度。8 月之后市场情绪逐步修复，超跌反弹后进入震荡阶段。基本面缺乏向上弹性、AI 资本开支可持续性受质疑导致科技估值集中消化、美联储加息预期压制全球风险偏好，部分资金出于再平衡考虑流入红利、资源、内需等行业，市场风格相较二季度的极致分化有所收敛。

债券市场整体呈现收益率下行且曲线平坦化走势，短端利率受到资金价格掣肘维持震荡，长端利率下行。近年来，伴随经济内部愈发显著的“K 型”分化，总量指标对债券的指示意义逐渐弱化，但根据测算，融资需求直接相关的经济指标对债券收益率依然具有较好的指示意义。在目前的中国经济结构中，融资需求的主体依然集中于内需相关行业，尤其是旧经济部门仍然主导债务融资和资本投入，对债务依赖度更高，利率因而更多跟随旧经济变化。在当前新旧经济动能切换过程中，旧经济占 GDP 比例依然不低且增速仍在逐级下台阶，债券收益率预计将在较长时间内维持低位运行，当前的流动性环境充裕、市场风险偏好阶段性回落、超长期限债券供给高峰已过等利多因素的多重叠加，推动债券市场在三季度录得较好表现，信用利差压缩至历史极低水平，超长债期限利差亦有所收窄。

报告期内，本基金根据市场情况进行了灵活调整。7 月初，前期作为市场主线的科技成长板块超额收益较为显著，市场波动率有所放大，整体呈现一定过热风险，本基金对权益和科技成长板块的暴露度均有所调降，进行了适度止盈。此外，前期跌幅

较大的部分周期板块个股也看到较好的性价比，因此在产品中进行了一定配置。8 月以来随着市场逐步调整，整体风险有所释放，本基金对此前持续看好的成长板块进行了一定加仓回补。9 月以来，组合整体对权益敞口有所控制，保留一定加仓的敞口，以应对后续市场的变化。风格层面，维持对科技成长板块的超配，同时自下而上兼顾一定价值、周期方向的个股选择。债券方面，保持积极操作，久期略超配，以高等级信用债和金融债为底仓获取票息收益，随着信用利差的持续压缩，将部分超涨的信用债仓位置换为超长期限地方债和国债。

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 1.2911 元，本报告期份额净值增长率为-9.31%，同期业绩比较基准收益率为-2.18%；C 类基金份额净值为 1.2612 元，本报告期份额净值增长率为-9.41%，同期业绩比较基准收益率为-2.18%。

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	467,678,862.13	27.14
	其中：股票	467,678,862.13	27.14
2	固定收益投资	1,243,235,941.24	72.15
	其中：债券	1,203,126,149.45	69.83
	资产支持证券	40,109,791.79	2.33
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	10,514,636.79	0.61
7	其他资产	1,610,850.06	0.09
8	合计	1,723,040,290.22	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	59,736,171.96	4.26
C	制造业	373,467,572.95	26.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,852,299.00	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,194,138.40	0.09
J	金融业	-	-
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	29,878,806.00	2.13
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	467,678,862.13	33.32

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	300308	中际旭创	62,400	50,446,656.00	3.59
2	002975	博杰股份	446,000	45,469,700.00	3.24
3	002463	沪电股份	367,300	42,581,089.00	3.03
4	002916	深南电路	106,800	39,837,468.00	2.84
5	000977	浪潮信息	577,208	38,055,323.44	2.71
6	000975	山金国际	1,643,100	37,396,956.00	2.66
7	000938	紫光股份	1,184,000	36,727,680.00	2.62
8	300408	三环集团	237,400	27,854,142.00	1.98
9	603259	药明康德	139,800	23,394,132.00	1.67
10	600188	兖矿能源	982,400	19,097,856.00	1.36

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	50,576,657.61	3.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	352,851,204.93	25.14
	其中：政策性金融债	76,519,206.03	5.45
4	企业债券	143,028,647.67	10.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	510,217,549.04	36.35
7	可转债（可交换债）	1,727,113.15	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	144,724,977.05	10.31
10	合计	1,203,126,149.45	85.72

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	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	800,000	81,194,849.32	5.79
2	250202	25 国开 02	750,000	75,506,034.25	5.38
3	242580014	25 北京银行永续债 01	600,000	61,246,060.27	4.36
4	2605206	26 江苏债 08	500,000	52,241,413.04	3.72
5	242680010	26 宁波银行永续债 01	500,000	50,617,021.92	3.61

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	269284	至华 2A	100,000	10,048,534.25	0.72
2	269883	耘睿 283A	100,000	10,021,413.70	0.71
3	269735	至康 3A	100,000	10,020,191.78	0.71
4	269905	耘睿 284A	100,000	10,019,652.06	0.71

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，北京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北京监管局、中国人民银行的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行的处罚。中国人寿保险股份有限公司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。

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约定的备选股票库。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	595,195.26
2	应收证券清算款	979,415.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,239.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,610,850.06

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	113661	福 22 转债	1,727,113.15	0.12

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	易方达悦兴一年持有混合A	易方达悦兴一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	833,621,688.86	337,000,466.44
报告期期间基金总申购份额	6,998,014.57	3,278,154.23
减：报告期期间基金总赎回份额	62,290,701.74	24,232,830.31
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	778,329,001.69	316,045,790.36

§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悦兴一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达悦兴一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达悦兴一年持有期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

二〇二六年十月二十七日