易方达悦浦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：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 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	易方达悦浦一年持有混合
基金主代码	013517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 21 日
报告期末基金份额总额	138,768,743.03 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	中债新综合指数（财富）收益率×87%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×3%	
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。 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	易方达悦浦一年持有混合 A	易方达悦浦一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	013517	013518
报告期末下属分级基金	125,562,115.39 份	13,206,627.64 份

的份额总额		

§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)	
	易方达悦浦一年持有混合 A	易方达悦浦一年持有混合 C
1.本期已实现收益	14,362.00	-14,616.23
2.本期利润	-3,868,144.39	-410,242.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0302	-0.0310
4.期末基金资产净值	148,265,718.18	15,288,012.87
5.期末基金份额净值	1.1808	1.1576

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

易方达悦浦一年持有混合 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	-2.48%	0.33%	-0.21%	0.14%	-2.27%	0.19%
过去六个月	2.69%	0.31%	1.73%	0.15%	0.96%	0.16%
过去一年	3.49%	0.30%	2.15%	0.14%	1.34%	0.16%

过去三年	14.69%	0.26%	14.77%	0.14%	-0.08%	0.12%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	18.08%	0.21%	19.06%	0.14%	-0.98%	0.07%

易方达悦浦一年持有混合 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	-2.58%	0.33%	-0.21%	0.14%	-2.37%	0.19%
过去六个月	2.48%	0.31%	1.73%	0.15%	0.75%	0.16%
过去一年	3.08%	0.30%	2.15%	0.14%	0.93%	0.16%
过去三年	13.31%	0.26%	14.77%	0.14%	-1.46%	0.12%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	15.76%	0.21%	19.06%	0.14%	-3.30%	0.07%

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

易方达悦浦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

（2021 年 10 月 21 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达悦浦一年持有混合 A



易方达悦浦一年持有混合 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	
计瑾	本基金的基金经理，易方达瑞安混合、易方达鑫转添利混合、易方达瑞和混合、易方达瑞祺混合的基金经理，易方达悦弘一年持有混合的基金经理助理	2024-10-09	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任工银瑞信基金管理有限公司转债研究员、投资经理助理，易方达基金管理有限公司研究员，易方达瑞康混合、易方达新益混合的基金经理。

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”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

三季度在能源价格冲击下，全球流动性环境出现恶化。海外方面，中东地缘局势再度紧张，国际油价大幅上行，美国通胀回落路径反复，美联储 9 月鹰派加息导致紧缩预期持续上修，美债承压且出现收益率上行且曲线陡峭化趋势；产业趋势上，尽管科技资本开支依然维持较高增速，但融资依赖度提升和缺乏新的叙事催化加剧了市场对于增速二阶导见顶的担忧。国内经济增长动能相比上半年有所放缓，需求端，社零增速环比下滑，居民和企业融资需求偏弱，财政发力相对滞后，主要支撑仍然来自出口，但随着四季度基数抬升，出口增速也有边际回落压力；政策面有一定积极信号，9 月末国务院常务会议提出“加大宏观政策逆周期调节力度”，首套房贷款财政贴息落地，观察四季度财政和货币政策能否进一步加码。

三季度国内债市表现较好，10 年期国债收益率从 6 月末约 1.73%震荡下行至 1.68%；30 年期国债收益率同步走低，9 月末下行至 2.10%，短端收益率受资金面扰动小幅上行，各期限信用利差普遍收窄。基本面维度，经济“外强内弱”、实物工作量指标进一步回落，对债券市场形成支撑；政策面维度，7 月政治局会议释放货币宽松信号和存款利率下调预期，流动性处于充裕状态。但往后看，长端利率已处于历史低位，需要持续观察后续基本面与政策预期的边际变化对行情的影响。

A 股在三季度回调幅度较大，主要宽基指数全线收跌，上证指数下跌 6.2%，沪深 300 指数下跌 12.5%，创业板指数下跌 27.8%，科创 50 指数下跌 30.7%。风格层面，大盘蓝筹与红利价值相对抗跌，上半年涨幅较高的电子和通信板块大幅回调，市场风险偏好明显降温。从分子端看，三季度 AI 硬件产业链在上半年大幅上涨后进入业绩验证与估值消化期，等待产业叙事的进一步催化；从分母端看，国内流动性虽维持宽松格局，但海外美联储 9 月重启加息、美债收益率大幅上行，对成长股估值形成压制，以上游资源、银行和公用事业为代表的防御方向获得资金青睐。

转债市场跟随权益调整，中证转债指数三季度下跌 7%，其中万得可转债高价指数下跌 15.23%，万得可转债低价指数基本持平，隐含波动率从 6 月末的 48.2%上涨至 7 月中下旬的 58.4%并创历史新高，随后由于估值压缩持续跑输正股，隐含波动率下跌至 45.6%，目前仍处于 2018 年以来 93%分位数。由于转债新增供给受限和存量持续退出，平均剩余期限已经回落到 2.8 年，高估值与结构的脆弱不匹配，对转债估值

依然相对谨慎。

报告期内，本基金规模小幅下降。债券方面，组合三季度小幅拉长底仓久期水平，但仍维持在中性偏高的久期区间，同时延续极低杠杆的哑铃型配置结构，较好把握住了三季度市场上涨的行情。同时，通过精细化操作将部分极低利差的信用债品种置换为少量 5 年期及以上有一定利差保护的信用债和 20 年期地方债品种，将组合降至零杠杆的高流动性状态，以应对未来的市场波动风险。权益方面，组合仓位维持在中枢附近，结构上适当进行高低再平衡、兼顾赔率和胜率，增配了二季度由于科技虹吸而超跌的红利板块，例如银行、电力、煤炭等，减配了科技中业绩增速二阶导有见顶风险的涨价链，以及受损于高美债利率的传统出海链，对于内需相关的大盘蓝筹保持左侧观察。

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 1.1808 元，本报告期份额净值增长率为-2.48%，同期业绩比较基准收益率为-0.21%；C 类基金份额净值为 1.1576 元，本报告期份额净值增长率为-2.58%，同期业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	20,064,824.98	12.23
	其中：股票	20,064,824.98	12.23
2	固定收益投资	140,158,420.20	85.46
	其中：债券	140,158,420.20	85.46
	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	1,000,000.00	0.61
	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	2,069,790.62	1.26
7	其他资产	705,977.28	0.43
8	合计	163,999,013.08	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 843,749.61 元，占净值比例 0.52%。

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	2,366,243.00	1.45
C	制造业	14,695,816.00	8.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	239,135.37	0.15
J	金融业	1,384,393.00	0.85
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	535,488.00	0.33
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	19,221,075.37	11.75

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	375,181.05	0.23
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	468,568.56	0.29
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	843,749.61	0.52

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	601169	北京银行	160,700	895,099.00	0.55
2	000039	中集集团	77,100	663,060.00	0.41
3	600031	三一重工	36,500	638,385.00	0.39
4	600482	中国动力	18,100	606,531.00	0.37
5	600188	兖矿能源	30,800	598,752.00	0.37
6	000811	冰轮环境	16,000	588,640.00	0.36
7	300308	中际旭创	700	565,908.00	0.35
8	600183	生益科技	4,200	545,832.00	0.33
9	603259	药明康德	3,200	535,488.00	0.33
10	600583	海油工程	79,900	528,938.00	0.32

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	62,576,751.56	38.26
	其中：政策性金融债	12,301,144.94	7.52
4	企业债券	28,967,908.49	17.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	25,413,513.98	15.54
7	可转债（可交换债）	369,254.39	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	22,830,991.78	13.96
10	合计	140,158,420.20	85.70

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	232400018	24 宁波银行二级资本债 01	100,000	10,323,164.38	6.31
2	242408	节能 KY01	100,000	10,283,958.90	6.29
3	232580001	25 工行二级资本债 01BC	100,000	10,252,254.79	6.27
4	240202	24 国开 02	90,000	9,179,509.32	5.61
5	2605644	26 安徽债 50	70,000	7,236,347.54	4.42

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，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。中国工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、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。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	36,258.75
2	应收证券清算款	669,534.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	183.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	705,977.28

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	127049	希望转 2	311,984.01	0.19

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	易方达悦浦一年持有混合A	易方达悦浦一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	131,249,506.38	13,396,359.04
报告期期间基金总申购份额	260,899.77	10,789.78
减：报告期期间基金总赎回份额	5,948,290.76	200,521.18
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	125,562,115.39	13,206,627.64

§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浦一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达悦浦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