# 易方达悦盈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：中国民生银行股份有限公司**

**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。

基金托管人中国民生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 | 易方达悦盈一年持有混合 |
| 基金主代码 | 011302 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 2 月 3 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 121,329,649.11 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。<br>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。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。4、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×90%+沪深 300 指数收益率×8%+中证港股通综合指数收益率×2% | |
| 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。<br>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 | 中国民生银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 易方达悦盈一年持有混合 A | 易方达悦盈一年持有混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 011302 | 011303 |
| 报告期末下属分级基金 | 116,199,158.43 份 | 5,130,490.68 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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) | |
|---|---|---|
| | 易方达悦盈一年持有混合 A | 易方达悦盈一年持有混合 C |
| 1.本期已实现收益 | 1,007,210.01 | 36,378.57 |
| 2.本期利润 | 690,906.56 | 22,956.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0057 | 0.0044 |
| 4.期末基金资产净值 | 134,373,866.79 | 5,800,004.74 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1564 | 1.1305 |

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

**易方达悦盈一年持有混合 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 | 0.49% | 0.11% | 0.03% | 0.12% | 0.46% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.15% | 0.14% | 1.86% | 0.12% | -0.71% | 0.02% |
| 过去一年 | 3.46% | 0.18% | 2.54% | 0.11% | 0.92% | 0.07% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三年 | 14.14% | 0.19% | 14.40% | 0.11% | -0.26% | 0.08% |
| 过去五年 | 14.50% | 0.17% | 19.74% | 0.11% | -5.24% | 0.06% |
| 过去七年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去十年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 15.64% | 0.17% | 22.01% | 0.11% | -6.37% | 0.06% |

**易方达悦盈一年持有混合 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 | 0.38% | 0.11% | 0.03% | 0.12% | 0.35% | -0.01% |
| 过去六个月 | 0.95% | 0.14% | 1.86% | 0.12% | -0.91% | 0.02% |
| 过去一年 | 3.04% | 0.18% | 2.54% | 0.11% | 0.50% | 0.07% |
| 过去三年 | 12.79% | 0.19% | 14.40% | 0.11% | -1.61% | 0.08% |
| 过去五年 | 12.23% | 0.17% | 19.74% | 0.11% | -7.51% | 0.06% |
| 过去七年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去十年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 13.05% | 0.17% | 22.01% | 0.11% | -8.96% | 0.06% |

### 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

易方达悦盈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 2 月 3 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达悦盈一年持有混合 A




易方达悦盈一年持有混合 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 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 王成 | 本基金的基金经理，易方达丰华债券、易方达悦享一年持有混合、易方达悦弘一年持有混合、易方达悦信一年持有混合、易方达悦夏一年持有混合、易方达悦丰一年持有混合、易方达悦融一年持有混合、易方达悦鑫一年持有混合的基金经理，易方达安心回馈混合、易方达悦稳一年持有混合的基金经理助理，多资产专户投资部总经理、年金投资管理部总经理、多资产投资决策委员会委员 | 2021-02-03 | - | 18 年 | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任安信证券股份有限公司交易员、投资经理，易方达基金管理有限公司年金投资部总经理助理、多资产养老金投资部副总经理。 |

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

三季度经济基本面触底后有逐步企稳迹象，结构上延续“K 型”分化格局。节奏上，7 月基本面面临一定压力，8-9 月呈现企稳迹象。出口活动高位加速，AI 仍是核心支撑力量；与此同时，其他机电产品、消费品等产品的出口也受益于海外制造业周期回升和终端补库。内需则延续偏弱走势：投资端，财政表态边际上更积极，但实际落地效果仍受多重约束，实物工作量改善尚不明显；受 AI 带动，企业营收、利润表现尚可，制造业投资有底部企稳迹象；地产投资则仍然低迷，而且未来可能受到地产新政影响。消费整体延续低位震荡，企业扩张、地产平稳，对居民部门形成托底，而由于长期收入预期不明朗，居民需求仍然偏弱。价格方面，油价带动下，输入性通胀有回升迹象，但国内扩供给倾向明显，内生通胀压力可控。

三季度，尤其 7 月下旬以来，债市走出相对顺畅的整体上涨行情。内需偏弱对债市形成基本面托底，市场流动性整体处于均衡偏松状态，利率债供给也未超市场预期，长端利率债交易热度逐步升温，利率曲线呈现下行且平坦化形态。10 年国债收益率运行在 1.67%-1.75%之间，三季度末收于 1.68%，较二季度末下行约 5bp。30 年国债收益率运行在 2.07%-2.27%之间，三季度末收于 2.10%，较二季度末下行约 13.6bp。信用债收益率同样下行为主，曲线进一步平坦化，1 年期、3 年期、5 年期中债中短期票据到期收益率(AAA)季度内分别变动-1.3、1.2、-7.2bp。1 年期、3 年期、5 年期中债商业银行二级资本债到期收益率(AAA-)季度内分别变动-2.1、-5.2、-6.9bp。

三季度转债市场表现极弱，中证转债指数季度下跌 7.0%，创近 4 年来最大季度跌幅。节奏上，7 月转债表现差强人意，在正股跌幅明显的情况下，转债指数收跌 0.91%，估值被动抬升；但 8 月以来，转债高估值状态难以维系，叠加正股仍显乏力，转债跌幅明显。

国内权益市场在三季度呈现震荡趋势，上证指数下跌 6.2%，沪深 300 指数下跌 12%，完全抹掉二季度的上行。截至三季度末，全年整体市场风格轮动较快，二季度表现较好的科技板块在三季度大幅调整，科创 50 指数下跌 31%，而中证红利指数则上涨 9.4%，部分收敛二季度的分化裂口；煤炭、石油石化、银行行业在三季度涨幅居前。从基本面看，科技+出口链仍是 A 股利润同比增速的主要的贡献，但全球加息压制风险偏好，叠加地缘事件加剧市场担心，科技股普遍估值承压。

报告期内，本基金规模小幅下降。债券方面，三季度债券收益率曲线呈现平坦化下行走势，在 30-10Y 国债利差处于较高水平时组合通过增配超长利率债拉长久期至中性偏高水平，采用低配杠杆但高配长久期债券的哑铃型持仓结构，较好把握了长债收益率的下行行情，并提升了组合的流动性水平和抗风险能力。权益方面，基于产品定位的风险收益特征，进行再平衡。仓位保持中性，增加汽车等行业，降低电力设备等行业。

### 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 1.1564 元，本报告期份额净值增长率为 0.49%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；C 类基金份额净值为 1.1305 元，本报告期份额净值增长率为 0.38%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%。

### 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 | 10,911,998.08 | 6.87 |
| | 其中：股票 | 10,911,998.08 | 6.87 |
| 2 | 固定收益投资 | 145,420,827.88 | 91.59 |
| | 其中：债券 | 129,678,642.32 | 81.67 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 资产支持证券 | 15,742,185.56 | 9.91 |
| 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 | 1,533,861.63 | 0.97 |
| 7 | 其他资产 | 909,294.56 | 0.57 |
| 8 | 合计 | 158,775,982.15 | 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 | 9,425,932.00 | 6.72 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 944,674.00 | 0.67 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 541,392.08 | 0.39 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 10,911,998.08 | 7.78 |

**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 | 600482 | 中国动力 | 42,100 | 1,410,771.00 | 1.01 |
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 4,400 | 1,280,884.00 | 0.91 |
| 3 | 600183 | 生益科技 | 7,600 | 987,696.00 | 0.70 |
| 4 | 600900 | 长江电力 | 33,100 | 944,674.00 | 0.67 |
| 5 | 600150 | 中国船舶 | 21,500 | 840,650.00 | 0.60 |
| 6 | 601058 | 赛轮轮胎 | 62,000 | 820,880.00 | 0.59 |
| 7 | 000039 | 中集集团 | 73,200 | 629,520.00 | 0.45 |
| 8 | 000338 | 潍柴动力 | 24,300 | 609,930.00 | 0.44 |
| 9 | 600066 | 宇通客车 | 22,700 | 606,544.00 | 0.43 |
| 10 | 002001 | 新和成 | 23,000 | 596,850.00 | 0.43 |

**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 | 1,101,458.15 | 0.79 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 60,191,724.92 | 42.94 |
| | 其中：政策性金融债 | 8,053,976.99 | 5.75 |
| 4 | 企业债券 | 23,463,860.22 | 16.74 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 30,590,885.76 | 21.82 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 14,330,713.27 | 10.22 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 10 | 合计 | 129,678,642.32 | 92.51 |

**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 | 2128029 | 21 邮储银行二级 02 | 100,000 | 10,977,054.79 | 7.83 |
| 2 | 2471268 | 24 安徽债 78 | 100,000 | 10,288,240.44 | 7.34 |
| 3 | 242408 | 节能 KY01 | 100,000 | 10,283,958.90 | 7.34 |
| 4 | 102580323 | 25 拜耳 MTN001BC | 100,000 | 10,268,715.07 | 7.33 |
| 5 | 102485066 | 24 沪仪电 MTN001 | 100,000 | 10,257,495.89 | 7.32 |

**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 | 136418 | 特建发优 | 100,000 | 9,737,842.21 | 6.95 |
| 2 | 273067 | 耘睿 286A | 30,000 | 3,003,738.58 | 2.14 |
| 3 | 501260 | 光睿 16A1 | 30,000 | 3,000,604.77 | 2.14 |

**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。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。中国邮政储蓄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 | 9,888.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | 899,406.02 |
| 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 | 909,294.56 |

**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 | 易方达悦盈一年持有混合A | 易方达悦盈一年持有混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 124,577,927.07 | 5,267,830.63 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 184,306.13 | 2,660.05 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 8,563,074.77 | 140,000.00 |

| | | |
|---|---|---|
| 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 | 116,199,158.43 | 5,130,490.68 |

## §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盈一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达悦盈一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达悦盈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