易方达招易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：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	易方达招易一年持有混合
基金主代码	009412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	86,706,154.04 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。	
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×10%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达招易一年持有混合 A	易方达招易一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009412	009413
报告期末下属分级基金的份额总额	67,817,071.83 份	18,889,082.21 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)	
	易方达招易一年持有	易方达招易一年持有

	混合 A	混合 C
1.本期已实现收益	364,514.41	88,483.37
2.本期利润	-1,842,065.29	-553,354.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0264	-0.0267
4.期末基金资产净值	81,838,125.54	22,370,215.67
5.期末基金份额净值	1.2067	1.1843

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

易方达招易一年持有混合 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	-2.07%	0.28%	-0.33%	0.13%	-1.74%	0.15%
过去六个月	0.52%	0.28%	1.92%	0.14%	-1.40%	0.14%
过去一年	1.49%	0.27%	2.79%	0.12%	-1.30%	0.15%
过去三年	8.16%	0.22%	14.22%	0.12%	-6.06%	0.10%
过去五年	8.95%	0.20%	19.43%	0.11%	-10.48%	0.09%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	20.67%	0.21%	26.72%	0.12%	-6.05%	0.09%

易方达招易一年持有混合 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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	-2.14%	0.28%	-0.33%	0.13%	-1.81%	0.15%
过去六个月	0.37%	0.28%	1.92%	0.14%	-1.55%	0.14%
过去一年	1.20%	0.27%	2.79%	0.12%	-1.59%	0.15%
过去三年	7.19%	0.22%	14.22%	0.12%	-7.03%	0.10%
过去五年	7.32%	0.20%	19.43%	0.11%	-12.11%	0.09%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	18.43%	0.21%	26.72%	0.12%	-8.29%	0.09%

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

易方达招易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 6 月 30 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达招易一年持有混合 A

易方达招易一年持有混合 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张略钊	本基金的基金经理，易方达磐固六个月持有混合、易方达瑞弘混合的基金经理	2025-05-14	-	12 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固定收益部助理研究员、研究员、高级研究员、基金经理、债券策略/量化研究组负责人、投资副总监，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

三季度，国内宏观经济较为稳定，内需的亮点在于房地产市场热度边际有所恢复，整体来看，大中型城市的房地产成交量好于过去两年同期水平，同比增速有所回升，一线城市成交议价率回落明显，成交折扣的收窄，同样也指向热点城市房地产供需状况的改善，后续需要继续关注一线城市地产市场的恢复能否传导和扩散到更广泛的范围，如果房地产市场的恢复具备持续性，那么居民部门资产负债表的修复拐点将出现，这将是过去几年都未曾经历过的宏观转变。政策层面来看，监管部门在 8 月 28 日发布了一揽子房地产政策文件，意在推动行业从“高杠杆、高周转”的旧模式，转向“现房销售、项目封闭运作”的新模式，9 月 29 日又发布了《关于实施居民购房贷款贴息政策的通知》，地产市场在供需两端得到了政策层面的制度重构与补贴，这使得我们对于后续地产市场的恢复更有信心。外部经济环境在三季度则经历了比较大的波动，

中东地缘冲突久拖不决，局势不断升级，推动原油价格为代表的能源价格重回高位，各发达经济体的通胀预期持续上修，中央银行也被迫采取更为鹰派的货币政策立场，债券收益率攀升至历史较高水平，并对全球流动性形成冲击。此外，市场对于 AI 大模型的进化速度有所担忧，另一方面以存储为代表的 AI 硬件行业开始扩产，供需矛盾缓解的预期开始升温。

三季度债券市场整体表现较为平淡，机会主要出现在长端和超长端，但是幅度也不大，收益率曲线有一定程度的平坦化。具体来看，1 年期国债到期收益率由二季度末的 1.12%回升至三季度末的 1.22%，10 年期国债到期收益率由二季度末的 1.73%下行至三季度末的 1.68%，3 年期中债市场隐含评级 AA+信用债券与同期限国债的利差持平于二季度末的 39BP。

股票市场整体较二季度有所下跌，但是与下跌本身相比，更值得关注的是波动率在三季度放大，且不同风格的股票表现分化明显，与二季度的风格特征构成镜像。进入三季度后，海外 AI 发展的预期有所修正，带动全球 AI 硬件公司股价大幅调整，A 股市场则呈现出经典的“动量崩溃”特征，前期领涨的成长风格股票表现疲软，前期弱势的价值、红利等风格则有所反弹，股票市场蕴含的结构不平衡风险得到了较好的释放。全季度来看，万得全 A 指数下跌 13.33%，二季度的涨幅全部被抵消。

报告期内，基金经理根据宏观经济形势和资产价格走势的变化，对各类型资产内部均进行了结构调整和优化。债券资产方面，基于对未来一段时间宏观经济基本面和货币政策的判断，组合整体以中性偏高久期运行，结构上则采取偏哑铃型策略进行配置，较好地获取了收益率曲线平坦化带来的收益。股票资产方面，基金经理在 7 月初观察到 AI 硬件产业链的投资逻辑出现一定变化后，判断市场风格在三季度可能会出现切换，适度降低了权益资产仓位，主要是减少了对于科技成长风格股票的暴露以控制组合回撤。

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 1.2067 元，本报告期份额净值增长率为-2.07%，同期业绩比较基准收益率为-0.33%；C 类基金份额净值为 1.1843 元，本报告期份额净值增长率为-2.14%，同期业绩比较基准收益率为-0.33%。

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	15,406,637.56	14.06
	其中：股票	15,406,637.56	14.06
2	固定收益投资	88,589,410.67	80.86
	其中：债券	88,589,410.67	80.86
	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	5,383,147.79	4.91
7	其他资产	182,025.19	0.17
8	合计	109,561,221.21	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	1,650,070.40	1.58
C	制造业	9,871,430.16	9.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,322,522.00	1.27

E	建筑业	284,657.00	0.27
F	批发和零售业	81,399.00	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	1,624,481.00	1.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	312,949.00	0.30
J	金融业	230,380.00	0.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	16,457.00	0.02
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	12,292.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	15,406,637.56	14.78

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	603986	兆易创新	3,000	1,061,700.00	1.02
2	600900	长江电力	36,800	1,050,272.00	1.01
3	601816	京沪高铁	220,400	1,049,104.00	1.01
4	300835	龙磁科技	3,700	692,677.00	0.66
5	688766	普冉股份	1,928	687,601.92	0.66
6	000651	格力电器	17,500	669,900.00	0.64
7	600989	宝丰能源	28,600	642,356.00	0.62
8	300483	首华燃气	26,000	595,140.00	0.57
9	601225	陕西煤业	18,580	483,637.40	0.46
10	000951	中国重汽	21,900	443,037.00	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	15,136,045.18	14.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	22,495,883.84	21.59
	其中：政策性金融债	6,127,800.00	5.88
4	企业债券	10,345,633.97	9.93
5	企业短期融资券	10,019,638.36	9.62
6	中期票据	30,592,209.32	29.36
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	88,589,410.67	85.01

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	102585195	25 华润医商 MTN001	100,000	10,286,640.00	9.87
2	102584786	25 鲁新能源 MTN001A	100,000	10,233,442.74	9.82
3	102583331	25 广州医药 MTN001	100,000	10,072,126.58	9.67
4	012681911	26 龙源电力 SCP014	100,000	10,019,638.36	9.62
5	2600004	26 超长特别国债 04	70,000	7,205,597.27	6.91

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IM2703	IM2703	-1	-1,398,200.00	-5,440.00	本交易期内利用股指期货调整组合权益仓位，达到预期效果。
公允价值变动总额合计(元)					-5,440.00
股指期货投资本期收益(元)					-33.43
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-5,440.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的进行股指期货投资，主要选择流动性好的股指期货品种进行交易，调节组合的权益仓位和结构。

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，中信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	181,480.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	544.84
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	182,025.19

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	易方达招易一年持有混合A	易方达招易一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	73,906,260.88	21,521,086.40
报告期期间基金总申购份额	138,358.90	22,574.37
减：报告期期间基金总赎回份额	6,227,547.95	2,654,578.56
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	67,817,071.83	18,889,082.21

§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招易一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达招易一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达招易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