易方达高等级信用债债券型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达高等级信用债债券
基金主代码	000147
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	3,870,482,828.43 份
投资目标	本基金主要投资于高等级信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的

	基础上，自下而上地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。1、资产配置策略，本基金将密切关注宏观经济走势，把握宏观经济指标动态，深入分析货币和财政政策，并据此判断高等级信用债券、中低等级信用债券、利率债券和银行存款等资产类别的预期收益率水平，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险特征等因素，制定和调整资产配置策略。2、债券投资策略，债券投资策略包括久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略、杠杆投资策略。3、银行存款投资策略，本基金将对利率市场整体环境和利率走势进行深入分析，在对交易对手信用风险进行评估的基础上，向交易对手银行进行询价，确定各存款银行的投资比例，并选取利率报价较高的银行进行存款投资。		
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数		
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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	易方达高等级信用债债券 A	易方达高等级信用债债券 C	易方达高等级信用债债券 D
下属分级基金的交易代码	000147	000148	021144
报告期末下属分级基金的份额总额	930,083,699.72 份	425,786,425.97 份	2,514,612,702.74 份

注：自 2024 年 4 月 17 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2024 年 4 月 18 日。

§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)		
	易方达高等级信用债债券 A	易方达高等级信用债债券 C	易方达高等级信用债债券 D
1.本期已实现收益	7,992,206.09	2,660,003.45	21,084,160.47
2.本期利润	10,606,811.20	3,769,154.03	27,926,239.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112	0.0099	0.0112
4.期末基金资产净值	1,169,525,446.26	523,565,946.51	3,161,952,372.37
5.期末基金份额净值	1.2574	1.2296	1.2574

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

易方达高等级信用债债券 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	0.90%	0.04%	0.71%	0.01%	0.19%	0.03%
过去六个月	1.64%	0.04%	1.57%	0.02%	0.07%	0.02%
过去一年	2.80%	0.03%	3.26%	0.02%	-0.46%	0.01%
过去三年	12.12%	0.05%	10.83%	0.03%	1.29%	0.02%
过去五年	11.67%	0.07%	18.96%	0.03%	-7.29%	0.04%
过去七年	19.76%	0.07%	28.96%	0.04%	-9.20%	0.03%
过去十年	34.35%	0.07%	45.59%	0.05%	-11.24%	0.02%
自基金合	66.10%	0.08%	80.40%	0.05%	-14.30%	0.03%

同生效起至今						

易方达高等级信用债债券 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	0.80%	0.04%	0.71%	0.01%	0.09%	0.03%
过去六个月	1.44%	0.04%	1.57%	0.02%	-0.13%	0.02%
过去一年	2.38%	0.03%	3.26%	0.02%	-0.88%	0.01%
过去三年	10.78%	0.05%	10.83%	0.03%	-0.05%	0.02%
过去五年	9.49%	0.07%	18.96%	0.03%	-9.47%	0.04%
过去七年	16.40%	0.07%	28.96%	0.04%	-12.56%	0.03%
过去十年	31.89%	0.08%	45.59%	0.05%	-13.70%	0.03%
自基金合同生效起至今	60.65%	0.09%	80.40%	0.05%	-19.75%	0.04%

易方达高等级信用债债券 D

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	0.90%	0.04%	0.71%	0.01%	0.19%	0.03%
过去六个月	1.64%	0.04%	1.57%	0.02%	0.07%	0.02%
过去一年	2.80%	0.03%	3.26%	0.02%	-0.46%	0.01%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.56%	0.05%	7.52%	0.04%	0.04%	0.01%

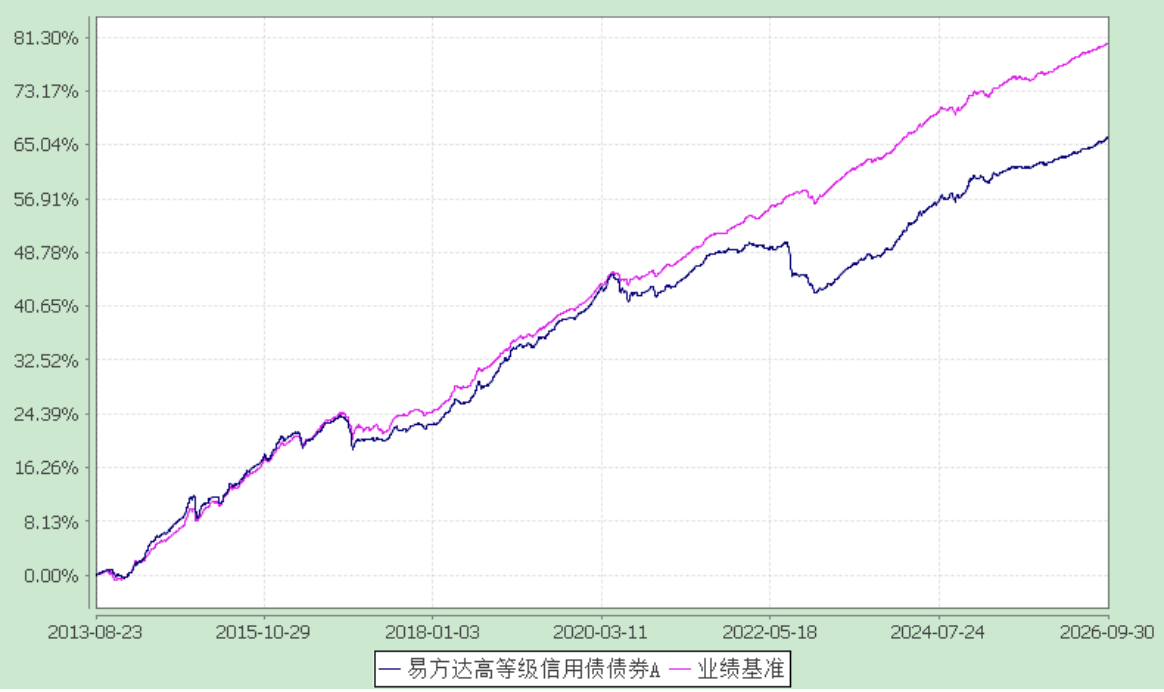
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达高等级信用债债券型证券投资基金

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

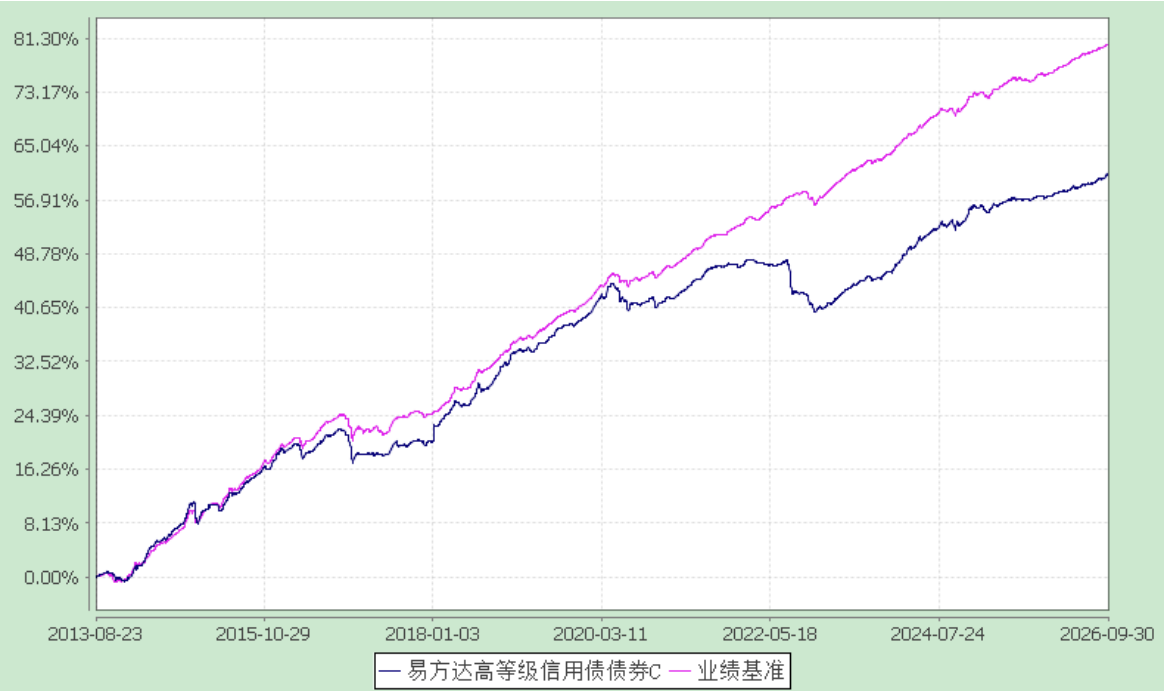
易方达高等级信用债债券 A

（2013 年 8 月 23 日至 2026 年 9 月 30 日）



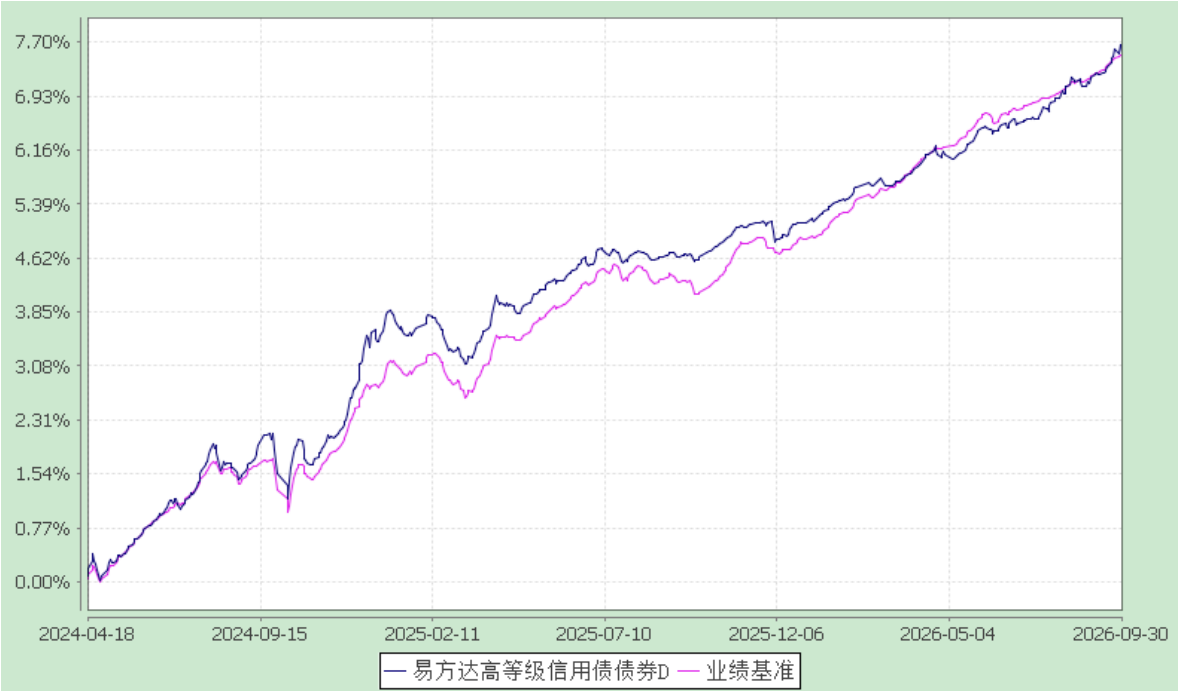
易方达高等级信用债债券 C

（2013 年 8 月 23 日至 2026 年 9 月 30 日）



易方达高等级信用债债券 D

（2024 年 4 月 18 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：自 2024 年 4 月 17 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2024 年 4 月 18 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§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		
胡剑	本基金的基金经理，易方达稳健收益债券、易方达裕惠定开混合、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达恒盛 3 个月定开混合、易方达瑞财混合、易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理，高级董事总经理、固定收益投资决策委员会委员	2022-04-29	-	20 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、固定收益投资业务总部总经理、基础设施资产管理委员会委员、副总经理级高级管理人员，易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达纯债债券、易方达永旭定

					期开放债券、易方达信用债债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达裕惠回报债券、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达高等级信用债债券、易方达丰惠混合、易方达瑞富混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达瑞祥混合、易方达瑞祺混合、易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达恒益定开债券发起式、易方达富惠纯债债券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达恒惠定开债券发起式、易方达恒信定开债券发起式、易方达科润混合（LOF）的基金经理。
王丹	本基金的基金经理，易方达安嘉 30 天持有债券、易方达裕祥回报债券、易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理，易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达投资级信用债债券、易方达安瑞短债债券、易方达增强回报债券、易方达安泽 180 天持有债券、易方达恒利 3 个月定开债券的基金经理助理	2024-06-29	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任海通证券股份有限公司研究员，远大物产集团有限公司投资经理助理，富国基金管理有限公司研究员、基金经理助理。

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

2026 年三季度，国内经济呈现总量低位企稳、结构分化延续的运行特征。总量维度上，工业生产数据在 7 月见底后有所回升，8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%。制造业 PMI 自 7 月的 49.2%逐月回升，至 9 月重回扩张区间，经济景气度在季末有所改善。在全球 AI 投资的带动下，外需继续保持韧性，8 月出口同比增长 18.6%（人民币计价），维持较高水平；但内需仍然偏弱，投资与消费增速延续低位运行，1-8 月固定资产投资同比下降 7.2%，社会消费品零售总额同比增长 1.1%，终端需求不足仍是制约经济修复的主要矛盾。

内需修复偏弱的主要原因仍然集中在地产链条持续调整、传统财政基建板块收缩、企业盈利和居民收入预期不足等方面。实体经济正处于科技革命带来的新老经济转型的真空阶段，新经济尚未能实现全社会生产效率的提升，带动总量投资和消费需

求的增长，但传统经济正在加速回落。不过全球 AI 投资的蓬勃发展一定程度上对冲了需求的回落，体现为出口的持续高增。后续需要重点关注国内 AI 相关投资的增长情况，以及新经济何时突破目前的成本和技术限制，能够真正实现对全社会生产能力的提升，并创造出更多的投资和消费需求。

政策方面，7 月中共中央政治局会议提出实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，及时谋划出台增量政策、加大逆周期调节力度。8000 亿元新型政策性金融工具加快投放，“六张网”建设稳步推进。9 月下旬，国务院常务会议部署推出一批务实管用的增量政策，研究出台稳定房地产市场、促进就业增收等政策措施。总体而言，稳增长政策有所加码，但依然以结构性政策为主。三季度国内资金面保持合理充裕，隔夜逆回购工具的作用持续提升，7 天期逆回购操作频率和规模有所下降，央行引导市场利率围绕政策利率平稳运行。海外美联储重启加息，美债长端收益率上行，压制全球风险偏好。

债券市场方面，三季度市场主线由基本面偏弱、权益市场风险偏好回落和交易型机构加久期共同驱动，长端利率震荡下行，收益率曲线平坦化，高绝对收益品种的信用利差进一步压缩。三季度 10 年国债收益率下行 5BP，30 年国债收益率下行 14BP，10 年 AA+评级二级资本债收益率下行 18BP，5 年 AA（2）评级城投债收益率下行 21BP，而同期 5 年国债收益率仅下行 3BP，2 年国债收益率上行 2BP，10 年国开债收益率也仅下行 2BP。

本期债券市场收益率下行，组合持有期回报包含了一定的利率下行带来的资本利得收益。从市场指数来看，久期更长、超长利率债占比更高的中债综合财富指数 2026 年三季度的收益率为 1.07%，其中票息收益贡献了 0.43%，资本利得收益贡献了 0.64%；而久期短一些的中债优选投资级信用债财富指数的收益率为 0.80%，其中票息收益贡献 0.43%，资本利得收益贡献 0.37%。

操作上，基于对经济基本面走势的判断，组合依据信用利差变化增加了信用利差久期，小幅提升了组合有效久期的中枢水平，同时不断优化债券期限结构和类属结构，并根据资金面情况调整组合杠杆配置，杠杆水平维持稳定。整体看，组合始终维持投资级信用债为主要配置品种，严格管理流动性风险，以获得长期有竞争力的投资回报为目标，勤勉尽责为基金持有人利益服务。

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 1.2574 元，本报告期份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%；C 类基金份额净值为 1.2296 元，本报告期份额净值增长率为 0.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%；D 类基金份额净值为 1.2574 元，本报告期份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准收益率为 0.71%。

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	5,535,171,273.06	99.30
	其中：债券	5,525,132,583.74	99.12
	资产支持证券	10,038,689.32	0.18
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	7,308,161.45	0.13
7	其他资产	31,883,649.23	0.57
8	合计	5,574,363,083.74	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	616,711,985.39	12.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,084,426,484.69	42.93
	其中：政策性金融债	263,676,284.94	5.43
4	企业债券	487,090,027.41	10.03
5	企业短期融资券	765,759,519.72	15.77
6	中期票据	1,490,760,500.23	30.71
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	80,384,066.30	1.66
10	合计	5,525,132,583.74	113.80

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	232380037	23 工行二级资本债 02B	2,000,000	217,806,071.23	4.49
2	220208	22 国开 08	1,800,000	183,165,435.62	3.77
3	012680776	26 中信有限 SCP002	1,700,000	171,428,624.11	3.53
4	012681895	26 电网 SCP015	1,500,000	150,376,610.96	3.10
5	012681725	26 大唐集 SCP011	1,200,000	120,349,420.27	2.48

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	146487	荟享 242A	100,000	10,038,689.32	0.21

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，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	32,426.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,851,222.37

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31,883,649.23

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	易方达高等级信用债债券A	易方达高等级信用债债券C	易方达高等级信用债债券D
报告期期初基金份额总额	984,112,535.43	378,141,713.82	2,581,590,187.46
报告期期间基金总申购份额	65,747,235.76	115,438,181.84	536,823,886.72
减：报告期期间基金总赎回份额	119,776,071.47	67,793,469.69	603,801,371.44
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	930,083,699.72	425,786,425.97	2,514,612,702.74

§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

单位：份

项目	易方达高等级信用债债券 A	易方达高等级信用债债券 C	易方达高等级信用债债券 D

报告期期初管理人持有的本基金份额	214,587,176.42	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	214,587,176.42	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.0718	-	-

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

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 03 日~2026 年 07 月 07 日,2026 年 07 月 20 日~2026 年 07 月 22 日	725,423,047.10	0.00	0.00	725,423,047.10	18.74%
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部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，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，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；若基金资产净值连续60个工作日低于3000万元，经与基金托管人协商一致，基金管理人有权终止基金合同，本基金面临终止清盘的风险；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。						

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会核准易方达高等级信用债债券型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达高等级信用债债券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