

易方达悦浦一年持有期混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 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：二〇二六年四月二十二日

§ 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规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	161,742,689.45 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	147,365,450.69 份	14,377,238.76 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	2,901,730.82	249,898.86
2.本期利润	2,146,023.14	153,266.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0106
4.期末基金资产净值	169,457,424.37	16,240,120.21
5.期末基金份额净值	1.1499	1.1296

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	1.06%	0.33%	0.16%	0.13%	0.90%	0.20%
过去六个月	0.78%	0.28%	0.42%	0.13%	0.36%	0.15%
过去一年	5.67%	0.24%	3.52%	0.12%	2.15%	0.12%

过去三年	13.08%	0.23%	13.90%	0.13%	-0.82%	0.10%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	14.99%	0.20%	17.03%	0.14%	-2.04%	0.06%

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	0.97%	0.33%	0.16%	0.13%	0.81%	0.20%
过去六个月	0.59%	0.28%	0.42%	0.13%	0.17%	0.15%
过去一年	5.25%	0.24%	3.52%	0.12%	1.73%	0.12%
过去三年	11.73%	0.23%	13.90%	0.13%	-2.17%	0.10%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	12.96%	0.20%	17.03%	0.14%	-4.07%	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 3 月 31 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
计瑾	本基金的基金经理，易方达瑞安混合、易方达瑞康混合、易方达新益混合、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	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基金经理助理、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合规守信情况的说明

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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 34 次，均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。

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 年一季度国内经济数据有所企稳，1-2 月份社融信贷数据和 3 月份 PMI 数据好于预期，但宽信用主要体现在政府和企业端，居民端加杠杆意愿依然偏弱，剔除政府债后社融增速也仅在历史低位附近，反映内生融资需求依然不足，M2 与社融增速剪刀差走扩。政策端，两会对全年经济增长目标从去年的 5%调整为 4.5%-5%，财政支出相对保守，总量政策发力相对克制，但产业政策较为积极，包括算力新基建、“反内卷”、卫星互联网等，注重经济高质量发展。

海外宏观环境在一季度也出现了较大波折。今年 1 月-2 月在美国联储降息预期主导下，美元指数和美债利率走低，全球风险资产表现较好，但随着 2 月底美国与伊朗冲突爆发，全球油价大幅上行，导致避险情绪升温，而通胀抬头也导致降息预期下降，流动性环境收紧。资产端来看，美债利率急剧上升并创去年 7 月以来新高，纳斯达克指数高位回撤超过 10%，全球资本市场风险偏好明显收缩。

债券市场方面，年初由于权益风险偏好较强，10 年期国债收益率从年初的 1.85%上行至 1.89%，随着 2 月底海外地缘风险加剧，国债收益率下行至 1.77%，但油价大涨的背景下输入性通胀担忧上升，国债收益率再次上行至 1.81%，超长端品种如 30 年国债压力较大。结构上中短债受益于流动性宽松相对强势，利率曲线陡峭化，配置力量驱动下信用债表现较好，信用利差收窄。

权益市场一季度波动加大，沪深 300 指数下跌 3.89%，万得全 A 指数下跌 1.15 %。结构上风格和行业轮动速度加快，小盘相对占优。春节前后市场表现差异较大，节前市场在经济开门红效应的带动下表现强势，“春季躁动”如期演绎，有色、化工、建材等周期板块和科技板块表现较好；春节后在美伊冲突影响下，煤炭、石油石化等上游资源品大幅上涨，而前期表现靠前的半导体、传媒、有色、化工等板块出现较大跌幅。市场核心矛盾有以下几点：第一，一月末沃什获得下一任美联储主席提名，其降息缩表的主张导致全球宽松的流动性预期出现变化；第二，霍尔木兹海峡封锁带来能源危机，加剧全球滞胀担忧，风险偏好也有明显下行；第三，国内一季度在小阳春的带动下经济数据不弱，内需相关的食品饮料、地产链等行业在过去两年表现不佳的基础上，今年排名中等，估值低位的资产获得市场青睐。

转债市场同样出现较大波动，一季度中证转债指数下跌 1.14%，最大回撤超过 9%。年初至 1 月末，在权益市场表现较好以及“固收+”产品增量资金影响下，中证转债指

数表现亮眼，期间涨幅一度超过 8%，转债估值也创 2017 年以来新高，随后高位震荡，但 3 月份以来由于负债端资金流出以及权益下跌的影响，中证转债指数大幅回撤，高估值的压力也导致波动率和回撤幅度明显上升。尽管供给端来看新券发行依然没有出现放量，但需求端的资金行为对转债估值有较大影响，随着“固收+”产品的资金净流入放缓甚至变为阶段性净赎回，去年以来持续演绎的稀缺性逻辑有所动摇，结构上高价转债的强赎风险的扰动加剧，平均剩余期限缩短，期权价值快速流失，整体投资难度有所加大，需要依靠积极交易来留存收益。

报告期间，本基金规模有所下降。债券方面，组合在年初加大了信用底仓的布局，重点提升了银行二级资本债、永续债和产业永续债等票息品种的仓位占比，把握住了一季度的信用债上行行情。目前，组合在市场收益率低位降低杠杆水平并保持中性略偏低的久期水平。权益方面，组合继续减配拥挤度较高的科技板块，增加了具有“反内卷”逻辑的周期板块持仓，并且结构上从高位的有色板块适当切换到化工、建材等方向，在 3 月份能源危机后重视组合对冲，适当增持了估值位置较低的红利板块，以及新老能源方向。转债方面，加大了仓位择时力度，春季躁动期间重视低溢价率股性品种的进攻机会，随着市场步入震荡及时降仓，切换到双低防御品种，积极择券优化结构，规避高估值和剩余期限过短个券。

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 1.1499 元，本报告期份额净值增长率为 1.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.16%；C 类基金份额净值为 1.1296 元，本报告期份额净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.16%。

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	26,485,057.25	14.09

	其中：股票	26,485,057.25	14.09
2	固定收益投资	157,980,393.34	84.07
	其中：债券	157,980,393.34	84.07
	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	2,694,693.18	1.43
7	其他资产	753,630.63	0.40
8	合计	187,913,774.40	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 1,152,338.05 元，占净值比例 0.62%。

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	275,286.00	0.15
B	采矿业	1,184,611.00	0.64
C	制造业	17,760,515.20	9.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	738,192.00	0.40
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	-	-
J	金融业	4,790,249.00	2.58

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	583,866.00	0.31
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	25,332,719.20	13.64

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	724,990.25	0.39
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	427,347.80	0.23
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,152,338.05	0.62

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	000338	潍柴动力	43,600	1,056,864.00	0.57
2	600919	江苏银行	95,300	1,040,676.00	0.56
3	601077	渝农商行	140,900	993,345.00	0.53
4	002318	久立特材	31,300	947,764.00	0.51
5	600938	中国海油	20,200	808,000.00	0.44
6	600309	万华化学	9,800	778,610.00	0.42

7	601838	成都银行	44,000	753,280.00	0.41
8	600900	长江电力	27,300	738,192.00	0.40
9	002594	比亚迪	7,000	736,750.00	0.40
10	09988	阿里巴巴— W	6,900	724,990.25	0.39

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	72,361,920.67	38.97
	其中：政策性金融债	10,126,134.25	5.45
4	企业债券	50,716,863.46	27.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	31,418,441.58	16.92
7	可转债（可交换债）	447,320.12	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	3,035,847.51	1.63
10	合计	157,980,393.34	85.07

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	10,426,890.41	5.61
2	242580014	25 北京银行永续 债 01	100,000	10,206,446.58	5.50
3	244027	25 华新 Y5	100,000	10,154,320.00	5.47
4	240202	24 国开 02	100,000	10,126,134.25	5.45
5	102581249	25 鄂交通 MTN001	100,000	10,125,286.03	5.45

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，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。国家开发银行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、中国人民银行的处罚。华电新能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到四川天府新区市场监管局的处罚。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、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规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	56,413.84
2	应收证券清算款	696,226.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	990.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	753,630.63

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	113052	兴业转债	442,885.95	0.24
2	127082	亚科转债	4,434.17	0.00

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	163,546,389.52	14,304,223.01
报告期期间基金总申购份额	544,927.32	380,841.80
减：报告期期间基金总赎回份额	16,725,866.15	307,826.05
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	147,365,450.69	14,377,238.76

§ 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

二〇二六年四月二十二日