

易方达招易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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	104,532,617.81 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	81,099,012.60 份	23,433,605.21 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	2,147,315.29	587,132.70
2.本期利润	737,608.07	195,582.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0079
4.期末基金资产净值	97,355,319.64	27,649,024.97
5.期末基金份额净值	1.2005	1.1799

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	0.63%	0.37%	0.37%	0.10%	0.26%	0.27%
过去六个月	0.97%	0.27%	0.85%	0.10%	0.12%	0.17%
过去一年	1.75%	0.21%	3.39%	0.09%	-1.64%	0.12%
过去三年	7.83%	0.20%	13.43%	0.11%	-5.60%	0.09%
过去五年	12.19%	0.19%	19.87%	0.11%	-7.68%	0.08%
自基金合同生效起至今	20.05%	0.20%	24.34%	0.12%	-4.29%	0.08%

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④	①—③	②—④
过去三个	0.55%	0.37%	0.37%	0.10%	0.18%	0.27%

月						
过去六个月	0.82%	0.27%	0.85%	0.10%	-0.03%	0.17%
过去一年	1.44%	0.21%	3.39%	0.09%	-1.95%	0.12%
过去三年	6.86%	0.20%	13.43%	0.11%	-6.57%	0.09%
过去五年	10.51%	0.19%	19.87%	0.11%	-9.36%	0.08%
自基金合同生效起至今	17.99%	0.20%	24.34%	0.12%	-6.35%	0.08%

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 3 月 31 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，国内经济相对平稳，出口依然是支撑经济增长达到目标的重要推动力量，值得关注的是房地产市场有所回暖，这主要体现为二手房成交热度持续强于季节性水平，后续市场回暖是否能传导到一手房市场，并推动房价的企稳，值得密切关注。与国内的平稳相比，海外地缘局势则明显失控，并对全球经济产生冲击。美国、以色列与伊朗冲突的爆发，一方面对于全球的原油供应和海路运输产生巨大冲击和障碍，能源化工产业链相关产品价格涨幅显著，明显推升了全球的通胀预期；另一方面由于冲突陷入胶着，石油美元体系循环不畅，可能会对于全球金融市场流动性产生紧缩效应。对于相当多的经济体而言，石油供给的中断可能会在较短时间内冲击其国民经济体系，并进而影响社会稳定。对于我国而言，近年来新能源、煤化工产业链的建设在相当大程度上确保了能源安全与稳定，因此相对于大部分经济体而言，受到的冲击可能会小一些。拉长来看，本次冲击过后，各国对于能源安全问题的重视可能会有

所提升，这对于我国具备产业优势的风电、光伏、储能等行业可能意味着潜在的增量需求。

一季度债券市场略显平淡，中短期限高等级信用债到期收益率延续了 2025 年四季度的趋势，继续震荡下行，在充裕的流动性支持下，部分短端品种到期收益率水平逼近回购利率，与此同时，中长期利率尤其是超长期国债利率则在高位震荡，这导致期限利差明显加大，背后的原因既有投资者对国债供给节奏对于配置资金承接能力的担忧，也反映了通胀预期抬升下投资者对于长期限债券的规避心态。节奏上来看，年初到 2 月底，各期限、各品种利率全面下行，3 月初中东地区爆发冲突后，短端利率相对平稳，长端、超长端利率水平则迅速回升至年初高位水平。具体来看，1 年期国债到期收益率由四季度末的 1.34% 下行至一季度末的 1.22%，10 年期国债到期收益率由四季度末的 1.85% 下行至一季度末的 1.82%，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从四季度末的 61BP 收缩至一季度末的 52BP。

股票市场在一季度则大幅震荡，1 月股票市场延续了 2025 年末开启的上涨趋势，且上涨速度明显加快，从 1 月中旬开始伴随着成交量的持续放大，部分前期获利较多的投资者选择止盈，市场也在 1 月末从单边上行趋势转为高位震荡。到 3 月上旬时，在外围地缘冲击下，市场风险偏好有所降低，股票市场进入调整态势。全季度来看，万得全 A 指数下跌 1.15%，分风格来看，价值风格明显跑赢成长风格，这与我们在 2025 年三季报、四季报中所提示的是一致的。

转债市场方面，与股票市场类似，同样呈现出大幅震荡的特征，尤其是偏股型、高价转债，在 1-2 月时享受了正股与溢价率的双重上涨，在 3 月份权益市场回调时同样也遭遇了正股下跌与估值收缩的同步冲击。全季度来看，中证转债指数下跌 1.14%。

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，在中东地缘冲突之前组合整体以中性偏高久期运行，后续观察到大类资产波动率抬升的潜在风险后，组合久期边际降低至中性水平以应对市场不确定性，总体通过高流动性的利率债灵活调节久期以应对市场变化，底仓品种仍以高等级信用债和银行资本补充工具为主以获取票息收益，并持续对期限结构及持仓个券进行优化。股票资产方面坚持质量风格的配置，同时适度对科技成长和有色资源两个方向的股票进行了波段操作。

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 1.2005 元，本报告期份额净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.37%；C 类基金份额净值为 1.1799 元，本报告期份额净值增长率为 0.55%，同期业绩比较基准收益率为 0.37%。

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	22,649,890.06	15.36
	其中：股票	22,649,890.06	15.36
2	固定收益投资	123,218,649.59	83.57
	其中：债券	123,218,649.59	83.57
	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	1,572,248.81	1.07
7	其他资产	11,016.41	0.01
8	合计	147,451,804.87	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	727,910.00	0.58
B	采矿业	3,555,580.00	2.84
C	制造业	13,757,353.06	11.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	341,879.00	0.27
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,674,141.00	2.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,582,211.00	1.27
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	10,816.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	22,649,890.06	18.12

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	601816	京沪高铁	466,600	2,360,996.00	1.89
2	601899	紫金矿业	29,200	955,424.00	0.76
3	600938	中国海油	21,200	848,000.00	0.68
4	688326	经纬恒润	7,260	819,581.40	0.66
5	600406	国电南瑞	30,900	803,091.00	0.64
6	301600	慧翰股份	7,200	735,048.00	0.59

7	600598	北大荒	43,300	723,110.00	0.58
8	600660	福耀玻璃	12,200	695,400.00	0.56
9	603986	兆易创新	2,800	666,680.00	0.53
10	600873	梅花生物	57,100	653,795.00	0.52

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	9,585,442.36	7.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,547,089.42	42.04
	其中：政策性金融债	23,875,773.15	19.10
4	企业债券	10,226,096.44	8.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,860,021.37	40.69
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	123,218,649.59	98.57

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	102581807	25 紫坪铺 MTN001	100,000	10,298,156.71	8.24
2	102585195	25 华润医商 MTN001	100,000	10,133,800.00	8.11
3	102583331	25 广州医药 MTN001	100,000	10,132,519.45	8.11
4	102584786	25 鲁新能源 MTN001A	100,000	10,094,426.85	8.08
5	180210	18 国开 10	80,000	8,681,393.97	6.94

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。中国农业发展银行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。

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	5,836.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,179.96
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	11,016.41

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	91,325,335.31	26,612,665.97
报告期期间基金总申购份额	165,482.23	46,037.36
减：报告期期间基金总赎回份额	10,391,804.94	3,225,098.12
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	81,099,012.60	23,433,605.21

§ 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

二〇二六年四月二十二日