

# 易方达裕华利率债 3 个月定期开放债券型证券投资基金

## 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：二〇二六年七月二十一日

§ 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

|            |                                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 易方达裕华利率债 3 个月定开债券                                                                                   |
| 基金主代码      | 013497                                                                                              |
| 交易代码       | 013497                                                                                              |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                              |
| 基金合同生效日    | 2021 年 11 月 26 日                                                                                    |
| 报告期末基金份额总额 | 969,704,121.65 份                                                                                    |
| 投资目标       | 本基金投资目标是在控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。                                                                  |
| 投资策略       | 本基金在封闭运作期与开放运作期采取不同的投资策略。<br><br>在封闭运作期内，本基金主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行债券的投资管理；在对资金面进行综合分析的基础上， |

|        |                                                                                                                   |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 本基金将比较债券收益率、存款利率和融资成本，判断利差空间，力争通过息差策略提高组合收益；当银行存款投资具有较高投资价值时，本基金将提高银行存款投资比例。在开放运作期内，本基金将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准 | 中债-国债及政策性银行债全价指数（1-3 年）                                                                                           |
| 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  | 招商银行股份有限公司                                                                                                        |

§ 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 8,304,288.15                            |
| 2.本期利润         | 10,491,231.95                           |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0086                                  |
| 4.期末基金资产净值     | 981,355,853.16                          |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0120                                  |

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。

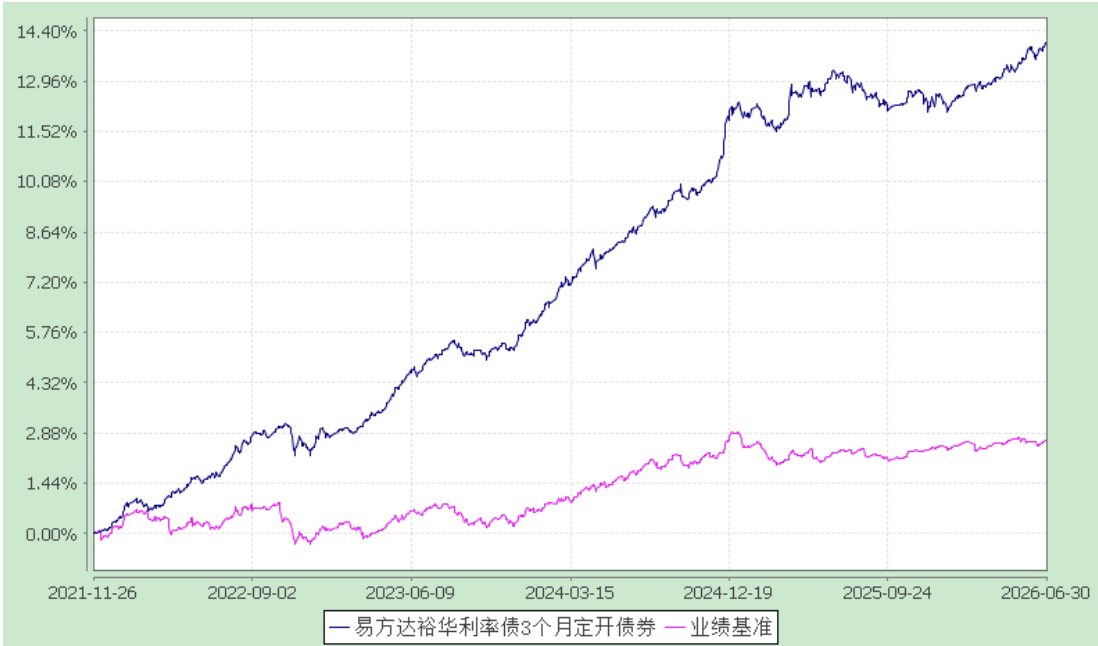
3.2 基金净值表现

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

| 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      | 0.85%  | 0.05%     | 0.07%      | 0.02%         | 0.78%  | 0.03% |
| 过去六个月      | 1.41%  | 0.05%     | 0.14%      | 0.03%         | 1.27%  | 0.02% |
| 过去一年       | 0.80%  | 0.06%     | 0.32%      | 0.03%         | 0.48%  | 0.03% |
| 过去三年       | 8.69%  | 0.07%     | 2.03%      | 0.04%         | 6.66%  | 0.03% |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 过去七年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 过去十年       | -      | -         | -          | -             | -      | -     |
| 自基金合同生效起至今 | 13.97% | 0.06%     | 2.67%      | 0.04%         | 11.30% | 0.02% |

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

易方达裕华利率债 3 个月定期开放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  
(2021 年 11 月 26 日至 2026 年 6 月 30 日)



§ 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<br>经理期限 |          | 证券<br>从业<br>年限 | 说明                                                                                                |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                | 任职<br>日期        | 离任<br>日期 |                |                                                                                                   |
| 杨真 | 本基金的基金经理，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、易方达中债 1-3 年国开行债券指数、易方达中债 3-5 年国开行债券指数、易方达中债 1-3 年政金债指数、易方达中债新综指（LOF）、易方达富财纯债债券（自 2021 年 06 月 12 日至 2026 年 04 月 17 日）、易方达裕浙 3 个月定开债券、易方达优选投资级信用指数发起式、易方达中债 0-3 年政金债指数、易方达中债 1-5 年政金债指数、易方达上证基准做市 | 2021-11-26      | -        | 13 年           | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中信建投证券股份有限公司资产管理部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易部交易员，易方达中债 3-5 年政金债指数、易方达裕兴 3 个月定开债券的基金经理。 |

|    |                                                           |            |   |      |                                                                                                                                     |
|----|-----------------------------------------------------------|------------|---|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 公司债 ETF、易方达中证 AAA 科技创新公司债 ETF 的基金经理，易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理助理 |            |   |      |                                                                                                                                     |
| 唐跃 | 本基金的基金经理，易方达裕浙 3 个月定开债券的基金经理                              | 2025-06-05 | - | 15 年 | 博士研究生，具有基金从业资格。曾任兴业证券股份有限公司分析师、固定收益研究中心总经理，平安证券股份有限公司固定收益交易事业部研究团队执行总经理、研究所固定收益研究团队执行总经理，易方达基金管理有限公司多资产研究部负责人、多资产研究部总经理、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 30 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

回顾 2026 年二季度，中国经济增长动能相较一季度出现了一定程度的放缓，这主要是内需走弱导致。从消费来看，增速有所下滑，而地产投资也继续走弱，二手房销售的改善并未传导到地产商的拿地与开工上。除此之外，私人部门的融资需求仍然偏弱，居民部门的信贷增长不足，其信贷融资增速持续处于历史低位，这反映居民部门的加杠杆动力不强。另一方面，今年上半年财政支出进度略微低于市场之前的预期，这背后与政策重视转型取向有关。不过新兴产业的景气较高，而国内出口增速持续保持高位，这得益于外需韧性以及中国制造业强大的竞争力。在外需的支撑下，工业生产相对平稳，因此总体上经济呈现内外需分化、新兴产业和传统产业分化的特征，二季度增速有所下降但预计上半年经济增长读数仍然在合理区间内。

一季度市场普遍关注的通胀问题在进入二季度以后有所降温。一方面战争局势逐步缓和，原油价格冲高后开始回落，另一方面，市场逐步认识到终端需求不够强的环境下，上游价格的上涨并不能有效传导到中下游。从数据来看，5 月份开始，PPI 的环比涨幅开始走弱，而 CPI 增速维持温和区间，因此通胀反弹的担忧整体上来看是有明显缓和的。

流动性方面，二季度的流动性整体上保持稳定宽松，但进入 5-6 月，央行对资金面进行了边际上的调控，推动资金利率逐步向政策利率靠拢，这背后反映了央行对金融稳定的考量，即防范金融机构形成利率下行的一致预期。不过在基本面整体走弱的环境下，央行的调整幅度也较为温和，流动性整体上呈现边际收敛但仍然宽松的格局。

债券市场在 2026 年二季度的表现整体稳定，也基本上延续了一季度的趋势，其中信用债优于利率债，短债优于长债，30 年与 10 年的债券期限利差仍然偏高，目前这种格局可能还会维持一段时间，后续需要观察国内经济增长动能以及央行

态度的走向，来确定收益率曲线当前的形态是否会发生改变。

组合操作方面，本组合以利率债为主要投资标的，维持了适中的久期和仓位，组合配置以 5 年以内的国债和金融债为主，净值表现稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0120 元，本报告期份额净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为 0.07%。

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            | 815,404,181.52   | 80.54        |
|    | 其中：债券             | 815,404,181.52   | 80.54        |
|    | 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          | 190,007,808.22   | 18.77        |
|    | 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      | 6,950,943.94     | 0.69         |
| 7  | 其他资产              | -                | -            |
| 8  | 合计                | 1,012,362,933.68 | 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      | 207,576,992.47 | 21.15        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 607,827,189.05 | 61.94        |
|    | 其中：政策性金融债 | 607,827,189.05 | 61.94        |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 815,404,181.52 | 83.09        |

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  | 250208  | 25 国开 08     | 2,900,000 | 290,713,241.10 | 29.62        |
| 2  | 250203  | 25 国开 03     | 1,600,000 | 159,859,813.70 | 16.29        |
| 3  | 200205  | 20 国开 05     | 500,000   | 53,300,219.18  | 5.43         |
| 4  | 260005  | 26 付息国债 05   | 500,000   | 50,399,558.01  | 5.14         |
| 5  | 2500004 | 25 超长特别国债 04 | 500,000   | 48,577,872.93  | 4.95         |

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，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。

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规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   | -     |
| 2  | 应收证券清算款 | -     |
| 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 | - |
|---|----|---|

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

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 1,765,465,851.70 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 343,842.37       |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 796,105,572.42   |
| 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               | 969,704,121.65   |

§ 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

| 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 04 月 01 日~2026 年 06 月 | 399,999,000.00 | 0.00    | 0.00    | 399,999,000.00 | 41.25 % |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |   |                                   |                |      |                |                |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------|----------------|------|----------------|----------------|---------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |   | 30 日                              |                |      |                |                |         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2 | 2026 年 04 月 01 日~2026 年 06 月 30 日 | 488,302,413.25 | 0.00 | 200,000,000.00 | 288,302,413.25 | 29.73 % |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3 | 2026 年 04 月 30 日~2026 年 06 月 30 日 | 200,159,127.30 | 0.00 | 0.00           | 200,159,127.30 | 20.64 % |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4 | 2026 年 04 月 28 日~2026 年 04 月 29 日 | 298,150,467.10 | 0.00 | 298,150,467.10 | 0.00           | 0.00%   |
| 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延缓支付或延期办理赎回申请，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五十个工作日基金资产净值低于5000万元，本基金将按照基金合同的约定终止基金合同，无需召开基金份额持有人大会；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.中国证监会准予易方达裕华利率债 3 个月定期开放债券型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达裕华利率债 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达裕华利率债 3 个月定期开放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

二〇二六年七月二十一日