

易方达安汇 120 天持有期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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	易方达安汇 120 天持有债券
基金主代码	019579
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	3,164,774,842.79 份
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	1、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。2、本基金将对资金面进行综合分析的基础上，比较债券收益率和融资成本，判断利差空间，适当运用杠杆方式来获取主动管理回报。3、本基金根据宏观经济指标分析各类资产的预期收益率水平和预

	期波动率水平，并据此制定和调整资产配置策略。 本基金将在法律法规和基金合同允许的范围内，以控制组合波动，谋求基金资产稳健增值为目标确定和调整银行存款、同业存单的投资比例。 4、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的系统性风险等。 5、本基金将综合考虑债券的信用风险、信用衍生品的价格及流动性情况、信用衍生品创设机构的财务状况、偿付能力等因素，审慎开展信用衍生品投资。	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率*80%+银行活期存款利率(税后)*20%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安汇 120 天持有债券 A	易方达安汇 120 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	019579	019580
报告期末下属分级基金的份额总额	223,414,104.13 份	2,941,360,738.66 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	易方达安汇 120 天持有债券 A	易方达安汇 120 天持有债券 C
1.本期已实现收益	1,369,486.92	15,304,722.58
2.本期利润	1,282,188.41	14,195,487.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0045
4.期末基金资产净值	240,990,211.60	3,157,644,261.40
5.期末基金份额净值	1.0787	1.0735

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

易方达安汇 120 天持有债券 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	0.48%	0.02%	0.52%	0.03%	-0.04%	-0.01%
过去六个月	0.94%	0.01%	0.76%	0.03%	0.18%	-0.02%
过去一年	1.68%	0.01%	-0.37%	0.04%	2.05%	-0.03%
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	7.87%	0.04%	4.48%	0.06%	3.39%	-0.02%

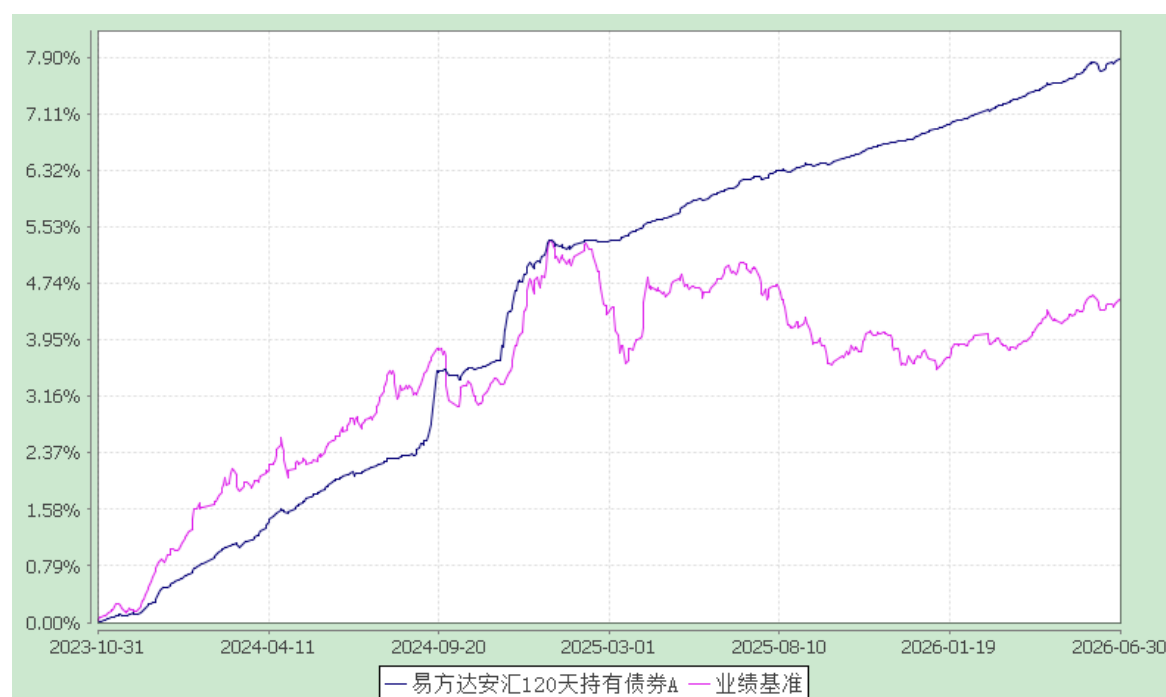
易方达安汇 120 天持有债券 C

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	0.41%	0.02%	0.52%	0.03%	-0.11%	-0.01%
过去六个月	0.84%	0.01%	0.76%	0.03%	0.08%	-0.02%
过去一年	1.47%	0.01%	-0.37%	0.04%	1.84%	-0.03%
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	7.35%	0.04%	4.48%	0.06%	2.87%	-0.02%

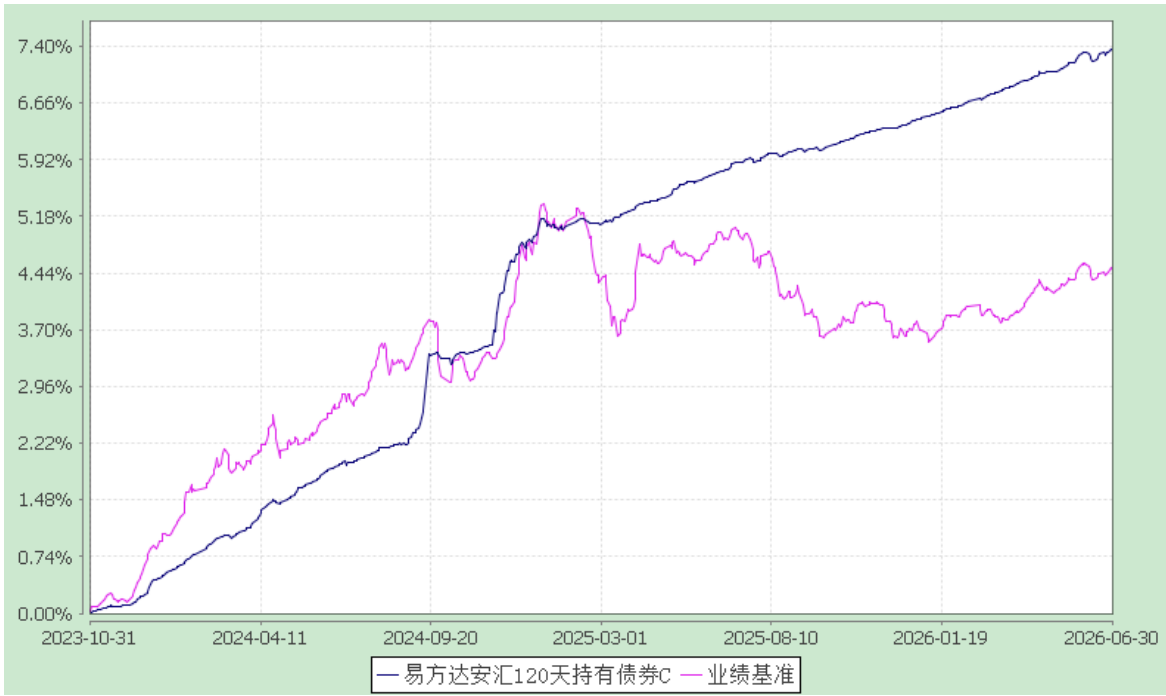
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安汇 120 天持有期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
(2023 年 10 月 31 日至 2026 年 6 月 30 日)

易方达安汇 120 天持有债券 A



易方达安汇 120 天持有债券 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		
梁莹	本基金的基金经理，易方达增金宝货币、易方达财富快线货币、易方达天天增利货币、易方达龙宝货币、易方达现金增利货币、易方达保证金货币、易方达安悦超短债债券、易方达安和中短债债券、易方达稳丰 90 天滚动短债的基金经理，易方达天天理财货币、易方达易理财货币、易方达货币、易方达天天发货币的基金经理助理，现金和短债投资部副总经理	2023-10-31	-	16 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易员、投资经理、现金管理部总经理助理，易方达月月利理财债券、易方达双月利理财债券、易方达掌柜季季盈理财债券、易方达稳鑫 30 天滚动短债的基金经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理。

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 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

2026 年二季度，国内经济基本面延续修复态势，整体呈现弱复苏、结构性改善的格局。外需方面，全球产业链重构持续深化。尽管二季度以来中东局势与海外政策不确定性抬升，外部扰动有所增加，但外需韧性犹在，对国内工业生产仍形成稳定支撑。国内制造业 PMI 持续处于扩张区间，生产指数分项保持在 51% 以上，显示生产端韧性尚在，但终端需求修复偏慢、产需匹配度走弱，宏观修复斜率平缓。物价方面，PPI 在能源和 AI 相关产业链等多行业价格改善的共同推动下同比回升；CPI 受制于服务

消费修复乏力、终端需求不足，4-5 月同比增速维持在 1.2%。总体来看，通胀结构性上行但广度有限。展望三季度，国内物价预计将维持温和偏弱格局、通胀约束有限；外需仍存结构性韧性，但海外不确定性持续扰动；内需修复节奏偏缓、实体融资需求改善力度不足，需求端整体呈现外强内弱、复苏动能偏弱的特征。总体而言，二季度经济复苏节奏有所放缓，内需修复不及预期、企业扩产意愿低迷，仍是当前经济运行的核心结构性问题。

二季度宏观政策延续稳健偏宽松基调，操作上注重多工具协同，进一步完善了流动性调控工具箱和利率调控框架。债市主要受资金面预期波动、宏观数据结构性偏弱等因素驱动，呈震荡走强、利多共振走势，长短端收益率震荡下行。其中，中短债在 4-5 月受资金宽松和短端供需影响震荡下行，1 年期 AAA 评级同业存单收益率最低达 1.43%；6 月在流动性超预期收敛以及资金面预期修正下有所修复，截至二季度末，1 年期 AAA 评级同业存单收益率收至 1.47%。长债在 4-5 月受宽松资金面、地缘风险缓和叠加偏弱的基本面影响走强，10 年期国债收益率最低达 1.70%；6 月资金面预期修正叠加交易盘止盈需求增加，10 年期国债收益率小幅上行至 1.73%。整体来看，二季度收益率曲线延续陡峭化态势。

操作方面，报告期内本基金以一年内的信用债作为主要配置资产，基于对经济基本面和宏观政策的分析，同时结合债券市场供需及收益率曲线的变化，调整组合久期和杠杆水平。总体来看，本基金二季度在保障投资者流动性需求的同时，创造了较为稳定的投资收益。

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 1.0787 元，本报告期份额净值增长率为 0.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；C 类基金份额净值为 1.0735 元，本报告期份额净值增长率为 0.41%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	4,327,023,137.96	98.16
	其中：债券	4,226,392,129.74	95.87
	资产支持证券	100,631,008.22	2.28
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	12,089,964.74	0.27
7	其他资产	69,131,775.66	1.57
8	合计	4,408,244,878.36	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,447,768,671.79	42.60
	其中：政策性金融债	321,915,249.32	9.47

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,111,804,137.44	32.71
6	中期票据	892,093,330.80	26.25
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	494,014,536.16	14.54
9	其他	280,711,453.55	8.26
10	合计	4,226,392,129.74	124.36

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	112603147	26 农业银行 CD147	3,000,000	296,918,500.00	8.74
2	112613063	26 浙商银行 CD063	2,000,000	197,096,036.16	5.80
3	243692	25 招证 G1	1,900,000	192,344,027.40	5.66
4	2228039	22 建设银行二级 01	1,400,000	142,780,208.22	4.20
5	260201	26 国开 01	1,400,000	140,882,805.48	4.15

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	266841	长曜 1 优	500,000	50,106,071.24	1.47
2	265704	至信 58A	200,000	20,295,031.23	0.60
3	146641	融惠 24 优	100,000	10,178,958.90	0.30
4	146487	荟享 242A	100,000	10,043,689.32	0.30
5	268903	熙悦 46 优	100,000	10,007,257.53	0.29

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。交通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。浙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、中国人民银行的处罚。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。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	3,252.03
2	应收证券清算款	69,005,860.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	122,663.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	69,131,775.66

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	易方达安汇120天持有债券A	易方达安汇120天持有债券C
报告期期初基金份额总额	274,961,920.90	3,378,072,198.68
报告期期间基金总申购份额	23,645,080.54	217,374,963.18
减：报告期期间基金总赎回份额	75,192,897.31	654,086,423.20
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	223,414,104.13	2,941,360,738.66

§ 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安汇 120 天持有期债券型证券投资基金注册的文件；

2. 《易方达安汇 120 天持有期债券型证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达安汇 120 天持有期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