易方达安泽 180 天持有期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	易方达安泽 180 天持有债券
基金主代码	020149
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	475,346,211.77 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、本基金管理人将对可转换债券和可交换债券的价值进行评估，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。3、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。4、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。5、本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的风险等。6、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-优选投资级信用债财富指数收益率	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安泽 180 天持有债券 A	易方达安泽 180 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	020149	020150
报告期末下属分级基金的份额总额	448,854,599.97 份	26,491,611.80 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	易方达安泽 180 天持有债券 A	易方达安泽 180 天持有债券 C
1.本期已实现收益	2,441,216.95	165,665.58
2.本期利润	3,593,681.37	250,282.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0089
4.期末基金资产净值	460,194,134.76	27,142,935.28
5.期末基金份额净值	1.0253	1.0246

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

易方达安泽 180 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	0.92%	0.03%	0.80%	0.02%	0.12%	0.01%
过去六个月	1.51%	0.03%	1.82%	0.02%	-0.31%	0.01%
过去一年	2.76%	0.03%	3.75%	0.03%	-0.99%	0.00%
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	7.62%	0.03%	9.70%	0.06%	-2.08%	-0.03%

易方达安泽 180 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	0.87%	0.03%	0.80%	0.02%	0.07%	0.01%
过去六个月	1.41%	0.03%	1.82%	0.02%	-0.41%	0.01%
过去一年	2.54%	0.03%	3.75%	0.03%	-1.21%	0.00%
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	7.03%	0.03%	9.70%	0.06%	-2.67%	-0.03%

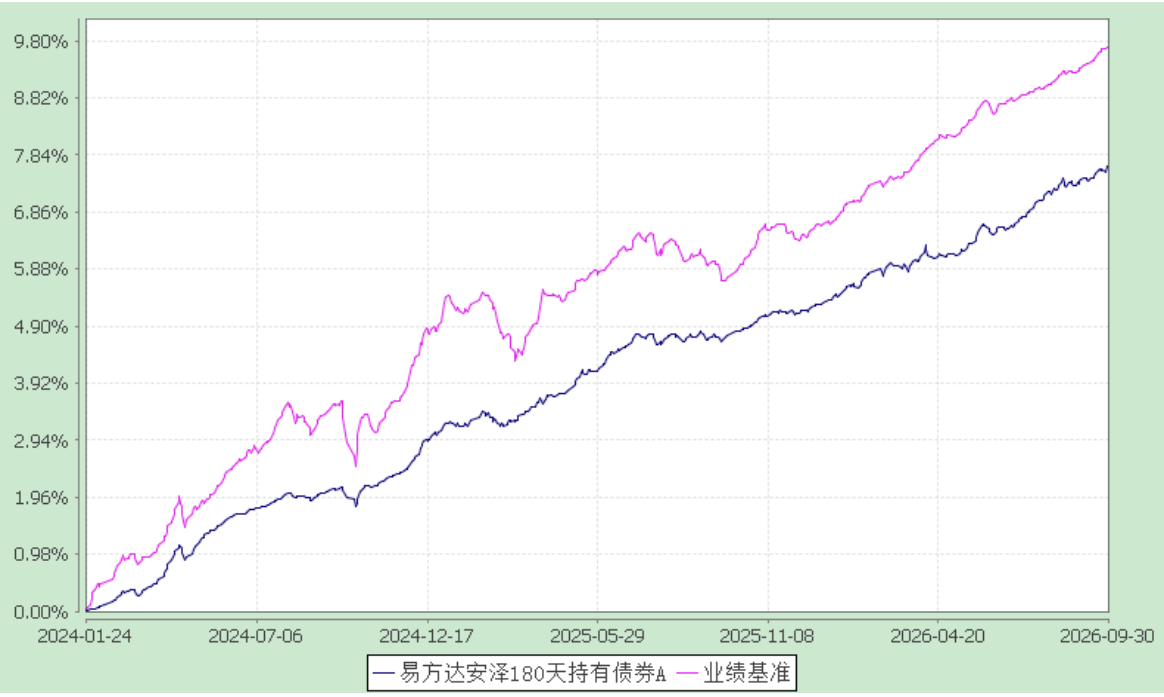
3.2.2　自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达安泽 180 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

（2024 年 1 月 24 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达安泽 180 天持有债券 A



易方达安泽 180 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		
王晓晨	本基金的基金经理，易方达增强回报债券、易方达投资级信用债债券、易方达裕祥回报债券、易方达恒安稳健 6 个月持有债券的基金经理，固定收益全策略投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员	2024-01-24	-	23 年	硕士，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、固定收益投资部副总经理，易方达货币、易方达保证金货币、易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达保本一号混合、易方达双债增强债券、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、易方达纯债债券、易方达恒益定开债券发起式、易方达新鑫

					混合、易方达恒安定开债券发起式、易方达富财纯债债券、易方达安瑞短债债券、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、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、易方达中债 1-3 年政金债指数、易方达中债 3-5 年政金债指数的基金经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）。
鲍昀骁	本基金的基金经理，易方达裕惠定开混合、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券、易方达恒盛 3 个月定开混合、易方达稳健收益债券、易方达双债增强债券、易方达裕祥回报债券、易方达安益 90 天持有债券、易方达增强回报债券、易方达恒安稳健 6 个月持有债券的基金经理助理，固定收益策略研究员	2025-08-22	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

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

三季度国内经济顶住压力，保持总体平稳、向新向优发展态势。生产端稳定增长，7 月、8 月规模以上工业增加值分别同比增长 4.5%、5.2%，在国际原油市场持续波动的背景下，我国多措施保障能源供给，支撑生产稳定。需求端来看，得益于我国完整的产业体系和稳定的生产能力，外贸维持较快增长；内需中投资和消费增速表现较疲软。其中，7-8 月固定资产投资累计增速持续下行，投资由过去侧重规模扩张转向更加注重科技创新、产业升级和基础支撑；社会消费品零售总额当月同比增速保持低位稳定，服务消费增势较好。物价方面，三季度 CPI 和核心 CPI 同比较二季度小幅下行，PPI 同比受国际输入性因素等影响涨幅稍有扩大。

总体看，三季度尽管外部环境动荡不安、不稳定不确定因素较多，但我国经济平稳运行的格局没有改变，向新向优态势得到巩固。同时也要看到，国内仍处在新旧动能接续转换的过程中，企业投资决策较为谨慎，居民消费能力和消费意愿还有待进一步增强。下一步还需各类政策协同发力，以有效投资助力经济社会高质量发展。

政策方面，7 月底中共中央政治局会议指出要加快推动新旧动能转换，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给。财政部表示下半年根据宏观经济运行情况，将及时谋划出台务

实管用的增量政策，加快资金使用，优化财政金融协同促内需一揽子政策，加强财政改革管理，严防新增隐债和虚假化债。央行表示延续“适度宽松的货币政策”总基调，综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松；持续推进货币政策框架转型，逐步淡化数量型中介目标，更加注重发挥利率调控的作用。住建部表示房地产市场供求关系发生重大变化，房地产进入存量时代，房地产发展新模式以项目公司制、主办银行制、现房销售制三项基础性制度为重点。

市场表现方面，债券收益率三季度整体下行。资金方面，三季度 R007（银行间市场七天回购移动平均利率）平均水平较二季度基本持平。现券方面，收益率震荡下行，9 月末 10 年国债收益率收于 1.68%，10 年国开债收益率收于 1.76%，分别较二季度末下行 5.1bp、2.3bp；信用利差有所分化，3 年 AAA 评级中短期票据与同期限国债利差较二季度末扩大 2.2bp 左右，但 3 年 AA 评级中短期票据与同期限国债利差收窄近 5bp。

转债方面，三季度权益市场明显调整背景下，转债依靠债底支撑和高溢价缓冲，整体跌幅小于权益，呈现一定的防御特征：三季度中证转债指数下跌 7%，同期万得全 A 指数下跌 13.3%。节奏上来看，7 月权益市场呈现较大调整，万得全 A 指数单月下跌 13.1%，同期中证转债指数仅小幅下跌；8 月权益市场反弹，但转债不涨反跌、估值压缩；9 月转债和权益市场均有所下跌。转债市场转股溢价率中位数从 7 月初接近 50%的高位震荡下行，9 月末回落至约 32%，估值明显回归。风格上来看，低价、高溢价、偏债平衡风格相对占优，高价低溢价的股性券领跌；大盘高等级转债凭借债底和信用资质成为资金避险方向。

报告期内，组合基于对经济基本面走势的判断，积极应对并调整资产配置。操作方面，三季度组合维持了中性偏高的信用利差久期，优化了期限结构和类属配置。转债方面，组合执行绝对收益策略，同时根据市场变化调整仓位和置换优化个券，三季度转债仓位对组合净值有正向贡献。本基金将坚持稳健投资的原则，力争以优异的业绩回报基金持有人。

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 1.0253 元，本报告期份额净值增长率为 0.92%，同期业绩比较基准收益率为 0.80%；C 类基金份额净值为 1.0246 元，本报告期份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.80%。

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	458,475,452.93	93.86
	其中：债券	458,475,452.93	93.86
	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	18,000,883.15	3.69
	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	8,900,657.05	1.82
7	其他资产	3,096,271.32	0.63
8	合计	488,473,264.45	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	60,061,000.18	12.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	205,956,526.03	42.26
	其中：政策性金融债	30,270,367.12	6.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,716,292.05	30.93
6	中期票据	10,213,191.23	2.10
7	可转债（可交换债）	31,528,443.44	6.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	458,475,452.93	94.08

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	210005	21 附息国债 05	300,000	39,719,459.02	8.15
2	092280140	22 交行二级资本债 02B	300,000	33,559,980.82	6.89
3	232380090	23 中信银行二级资本债 01B	300,000	33,545,178.08	6.88
4	042580680	25 电网 CP007	300,000	30,364,052.05	6.23
5	012681599	26 邮政 SCP004	300,000	30,099,379.73	6.18

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
TL2703	TL2703	-20	-23,314,000.00	-123,500.00	交易期内组合利用国债期货头寸调整组合有效久期和期限结构分布情况，对冲收益率变动和期限利差变动的风险。
公允价值变动总额合计（元）					-123,500.00
国债期货投资本期收益（元）					-310,346.10
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-69,793.33

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本基金力争通过国债期货的交易，降低组合债券持仓调整的交易成本，增加组合的灵活性，对冲潜在风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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，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。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。中国进出口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。中国邮政储蓄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的处罚。中信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	824,084.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,272,187.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,096,271.32

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	123071	天能转债	3,656,388.25	0.75
2	123072	乐歌转债	3,091,567.42	0.63
3	113616	韦尔转债	3,057,938.12	0.63
4	127049	希望转 2	2,732,026.63	0.56
5	113062	常银转债	1,535,494.58	0.32
6	113633	科沃转债	1,394,017.96	0.29
7	123151	康医转债	1,290,352.08	0.26
8	132026	G 三峡 EB2	1,229,010.66	0.25
9	113042	上银转债	1,097,197.95	0.23
10	110095	双良转债	964,618.07	0.20
11	118031	天 23 转债	949,649.89	0.19
12	118034	晶能转债	829,491.41	0.17
13	118020	芳源转债	822,198.90	0.17

14	123216	科顺转债	687,795.78	0.14
15	123090	三诺转债	677,441.93	0.14
16	123119	康泰转 2	577,737.44	0.12
17	127089	晶澳转债	572,124.84	0.12
18	128135	洽洽转债	542,359.68	0.11
19	127062	垒知转债	507,603.58	0.10
20	113052	兴业转债	499,130.08	0.10
21	113670	金 23 转债	497,184.89	0.10
22	111009	盛泰转债	486,692.16	0.10
23	113053	隆 22 转债	455,933.37	0.09
24	127061	美锦转债	412,554.77	0.08
25	123175	百畅转债	346,946.50	0.07
26	110093	神马转债	339,752.39	0.07
27	113656	嘉诚转债	299,203.27	0.06
28	127098	欧晶转债	284,650.04	0.06
29	110085	通 22 转债	268,425.92	0.06
30	113652	伟 22 转债	196,170.68	0.04
31	113058	友发转债	195,287.19	0.04
32	113650	博 22 转债	193,919.33	0.04
33	123264	双乐转债	191,373.24	0.04
34	113640	苏利转债	149,368.13	0.03
35	113655	欧 22 转债	100,686.50	0.02
36	127068	顺博转债	99,853.89	0.02
37	113648	巨星转债	99,690.02	0.02
38	127060	湘佳转债	98,846.90	0.02
39	113056	重银转债	97,759.00	0.02

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	易方达安泽180天持有债券A	易方达安泽180天持有债券C
报告期期初基金份额总额	365,864,996.93	30,373,957.84
报告期期间基金总申购份额	135,459,432.91	1,421,473.05
减：报告期期间基金总赎回份额	52,469,829.87	5,303,819.09
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	448,854,599.97	26,491,611.80

§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泽 180 天持有期债券型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达安泽 180 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达安泽 180 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

二〇二六年十月二十七日