易方达裕鑫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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	易方达裕鑫债券
基金主代码	003133
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	5,690,404,675.25 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，严格管理权益类品种的投资比例，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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；本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资；本基金将对资金面进行综合分析的基础上，判断利差空间，通过杠杆操作放大组合收益。3、本基金将适度参与股票资产投资。本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资。4、本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的系统性风险。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中债新综合指数收益率（全价）×80%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	003133	003134
报告期末下属分级基金的份额总额	3,920,028,633.06 份	1,770,376,042.19 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)	
	易方达裕鑫债券 A	易方达裕鑫债券 C
1.本期已实现收益	-18,155,474.12	-7,904,807.88
2.本期利润	3,804,747.49	-7,381,840.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010	-0.0043
4.期末基金资产净值	6,923,817,694.15	3,102,171,592.96
5.期末基金份额净值	1.7663	1.7523

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

易方达裕鑫债券 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	0.22%	0.41%	-1.50%	0.20%	1.72%	0.21%
过去六个月	0.30%	0.47%	0.74%	0.20%	-0.44%	0.27%
过去一年	0.45%	0.50%	0.45%	0.17%	0.00%	0.33%
过去三年	27.66%	0.59%	7.88%	0.17%	19.78%	0.42%
过去五年	26.93%	0.51%	5.87%	0.16%	21.06%	0.35%
过去七年	61.90%	0.56%	12.25%	0.17%	49.65%	0.39%
过去十年	86.84%	0.51%	15.32%	0.17%	71.52%	0.34%
自基金合同生效起至今	86.98%	0.51%	15.10%	0.17%	71.88%	0.34%

易方达裕鑫债券 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	0.17%	0.41%	-1.50%	0.20%	1.67%	0.21%
过去六个月	0.19%	0.47%	0.74%	0.20%	-0.55%	0.27%
过去一年	0.25%	0.50%	0.45%	0.17%	-0.20%	0.33%
过去三年	26.90%	0.59%	7.88%	0.17%	19.02%	0.42%
过去五年	25.68%	0.51%	5.87%	0.16%	19.81%	0.35%
过去七年	59.68%	0.56%	12.25%	0.17%	47.43%	0.39%
过去十年	83.71%	0.51%	15.32%	0.17%	68.39%	0.34%
自基金合同生效起至今	83.82%	0.51%	15.10%	0.17%	68.72%	0.34%

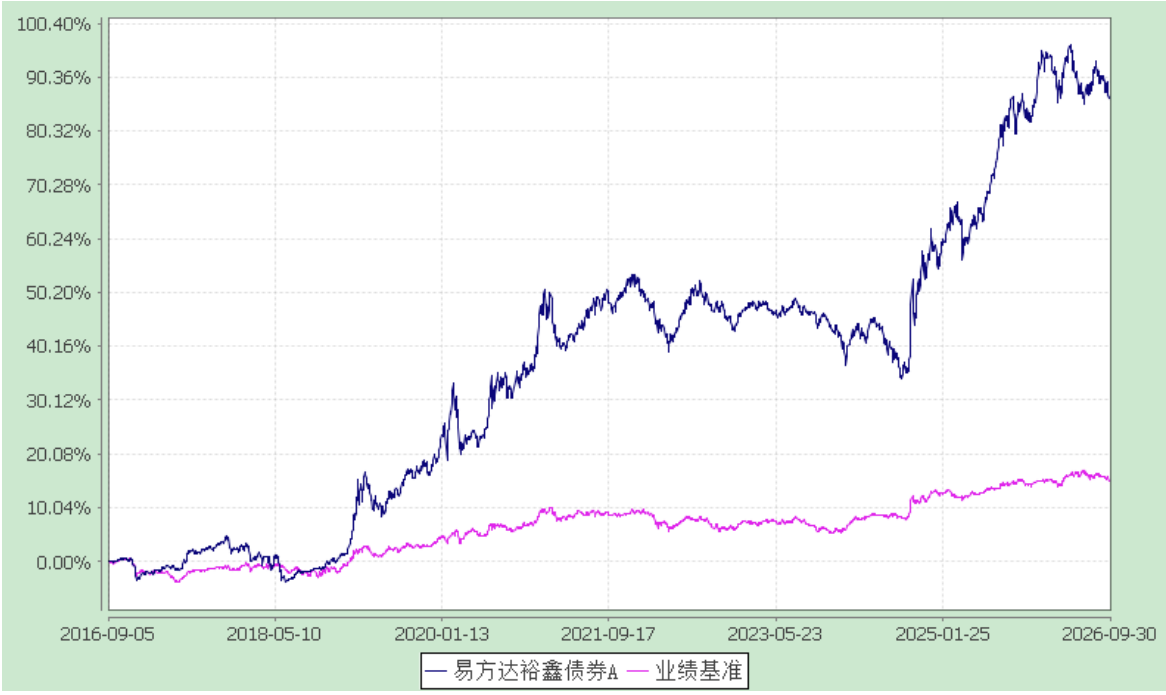
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达裕鑫债券型证券投资基金

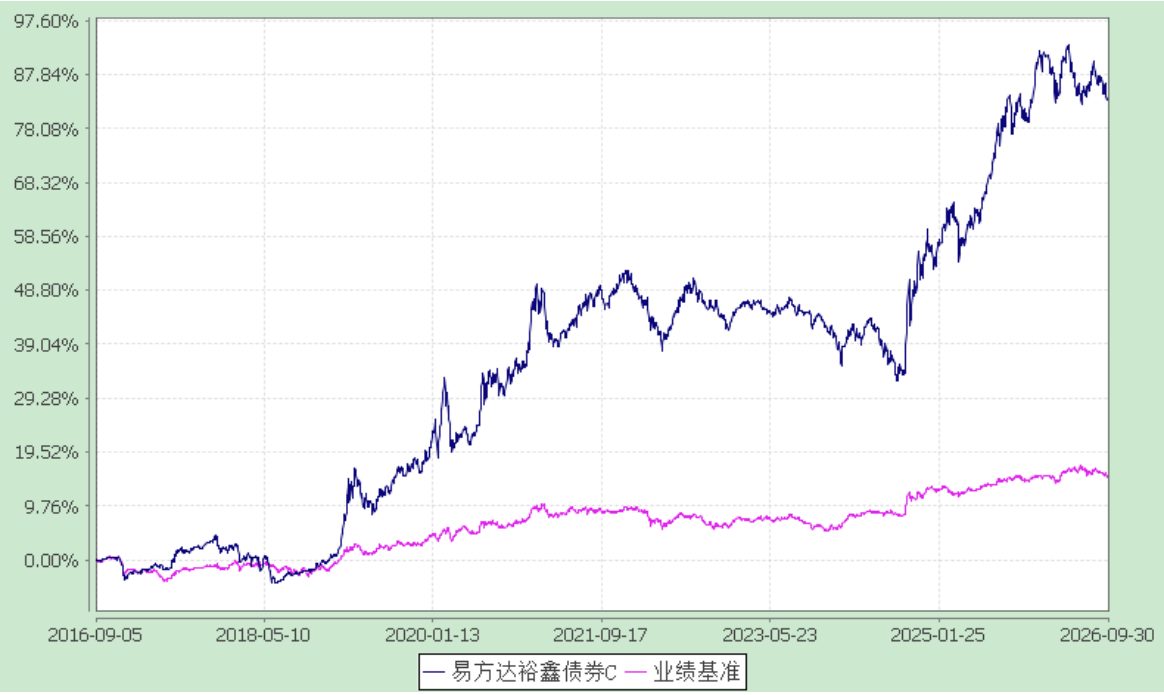
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2016 年 9 月 5 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达裕鑫债券 A



易方达裕鑫债券 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		
胡文伯	本基金的基金经理，易方达鑫转招利混合、易方达磐固六个月持有混合的基金经理，易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达磐恒九个月持有混合（自 2023 年 06 月 16 日至 2026 年 08 月 04 日）、易方达悦享一年持有混合、易方达悦安一年持有债券（自 2023 年 06 月 16 日至 2026 年 08 月 04 日）、易方达安盈回报混合、易方达安心回报债券的基金经理助理	2023-01-20	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员，易方达双债增强债券、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合的基金经理。

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

2026 年三季度，宏观的读数有些走弱：7-9 月制造业 PMI 分别为 49.2、49.8 和 50.1，有两个月落在荣枯线以下，社零在 7-8 月同比增速回落至 0.6%和 0.4%，价格相关的 CPI、PPI 和房价同比数据相对二季度都有一些走弱。9 月份国务院常务会议要求推出一批务实管用的增量政策，但力度和效果仍需要持续观察，虽然我们相信长期

新经济能为整体经济环境注入动能，但短期“K 型”分化的叙事仍在继续，过去一段时间，财政退坡、社保补缴、以及高油价的交织影响，内需的修复之路屡受打击。

股票市场方面，却没有沿着“K 型”分化的叙事演绎，反而出现了科技成长和价值板块的收敛，这很大概率来源于市场此前对分化的过度定价，我们仍然对内需基本面和政策效果保持观察，但当前阶段预期和信心可能更为重要。债券市场方面，随着经济数据的走弱、以及对广谱利率下调的期待，利率有所下行，其中更长期限的利率下行幅度更大。

转债市场方面，中证转债指数三季度下跌约 7%，同期上证指数下跌 6.16%，转债市场的定价似乎显得信心更弱一些。年初提出的支撑转债高估值的两条逻辑，温和上涨环境和供给持续净减少，前者似乎出现了比较大的分歧，随着科技成长的风险偏好下降、出口链的贸易壁垒风险、内需板块的青黄不接，市场似乎陷入了一段震荡期，随着指数震荡时间的不断延长，温和上涨环境的逻辑将持续受到挑战，这导致转债高估值似乎站不住。我们更细化地去拆分理解转债市场的估值，把它分成高平价的转股溢价率和低价格的纯债溢价率：平价 140 元以上转债的平均溢价率水平从年初的 15%逐级抬升至当前的 20%多，高价券仍然在演绎波动率期权和稀缺性定价；而偏债型转债加权纯债溢价率却从年初的 11%跌至当前的 8-9%，对股市的担忧情绪似乎在低价券上演绎的更为充分，如果我们剔除新券，偏债型加权纯债溢价率进一步掉至 7%以下，这一绝对水平已经回落到 2017 年以来的中枢水平附近了。因此转债的高估值可能已经消化了一大部分了，特别是在股市处在震荡区间偏低位置时候的溢价率压缩，更为转债的进一步下行提供保护，转债的部分结构越来越体现价格凸性特征。诚然，转债最大的风险仍是股市的整体下行预期演绎，但至少在上涨和下行转化的初期，转债的期权属性仍然会持续反复，在我们对温和上涨环境的基准假设和演绎逻辑不变的基础上，转债越来越是较好的增加权益敞口的选择。

报告期内，本基金维持了权益高仓位，转债仓位明显提升，主要出于转债的低价券逐渐回归均值中枢的考量，同时转债的部分结构也进入了价格凸性区间，转债在当前位置可能再次拥有了相对于股市进可攻退可守的特征。债券层面，组合整体维持中性偏低的久期运行。权益层面，仍然选择坚守在“可能三角”的左侧投资中，集中在内需消费板块。

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 1.7663 元，本报告期份额净值增长率为 0.22%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%；C 类基金份额净值为 1.7523 元，本报告期份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%。

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	1,988,844,546.50	15.34
	其中：股票	1,988,844,546.50	15.34
2	固定收益投资	10,893,055,837.97	84.04
	其中：债券	10,772,772,040.70	83.12
	资产支持证券	120,283,797.27	0.93
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	50,589,038.51	0.39
7	其他资产	28,763,565.90	0.22
8	合计	12,961,252,988.88	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,406,830,869.97	14.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	132,925,624.65	1.33
G	交通运输、仓储和邮政业	153,080,393.28	1.53
H	住宿和餐饮业	91,944,750.60	0.92
I	信息传输、软件和信息技术服务业	118,729,468.00	1.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	85,333,440.00	0.85
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,988,844,546.50	19.84

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	603198	迎驾贡酒	3,809,250	147,494,160.00	1.47
2	002415	海康威视	4,239,083	137,600,634.18	1.37
3	603345	安井食品	1,692,079	134,351,072.60	1.34
4	603939	益丰药房	5,702,515	132,925,624.65	1.33
5	002568	百润股份	6,561,510	127,883,829.90	1.28
6	600519	贵州茅台	94,809	119,328,503.58	1.19
7	688696	极米科技	1,353,173	114,735,538.67	1.14

8	600872	中炬高新	5,940,564	102,415,323.36	1.02
9	601021	春秋航空	2,494,785	101,687,436.60	1.01
10	000729	燕京啤酒	8,818,706	97,005,766.00	0.97

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	2,648,641,877.59	26.42
	其中：政策性金融债	548,594,855.06	5.47
4	企业债券	1,420,964,878.63	14.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,669,107,946.28	26.62
7	可转债（可交换债）	4,023,423,115.37	40.13
8	同业存单	-	-
9	其他	10,634,222.83	0.11
10	合计	10,772,772,040.70	107.45

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	118034	晶能转债	2,838,190	328,347,868.33	3.27
2	245316	26GTHTY5	3,200,000	323,661,852.06	3.23
3	127061	美锦转债	1,868,549	201,800,732.35	2.01
4	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,900,000	193,663,803.84	1.93
5	113691	和邦转债	1,437,030	192,907,497.76	1.92

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	501084	朔光 1 号 4 期优先 A 级	200,000	20,067,937.53	0.20
2	501111	永盛 2 期优先级	200,000	20,063,013.70	0.20
3	269443	耘睿 281A	100,000	10,037,524.38	0.10
4	269762	至华 3A	100,000	10,021,808.22	0.10
5	269883	耘睿 283A	100,000	10,021,413.70	0.10
6	269905	耘睿 284A	100,000	10,019,652.06	0.10
7	269732	至康 2A	100,000	10,018,726.03	0.10
8	501206	永盛 7 期优先级	100,000	10,013,192.88	0.10
9	273067	耘睿 286A	100,000	10,012,461.92	0.10
10	501242	光睿 14A1	100,000	10,008,066.85	0.10

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，国泰海通证券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上海市分局的处罚。兴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。

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约定的备选股票库。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,321,655.36

2	应收证券清算款	26,767,033.65
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	674,876.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,763,565.90

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	118034	晶能转债	328,347,868.33	3.27
2	127061	美锦转债	201,800,732.35	2.01
3	113691	和邦转债	192,907,497.76	1.92
4	123247	万凯转债	186,770,552.41	1.86
5	113052	兴业转债	182,739,332.81	1.82
6	118030	睿创转债	159,811,518.44	1.59
7	113051	节能转债	113,225,694.60	1.13
8	118031	天 23 转债	99,260,076.62	0.99
9	110099	福能转债	94,705,216.68	0.94
10	123176	精测转 2	85,152,269.82	0.85
11	127082	亚科转债	84,578,340.45	0.84
12	110095	双良转债	82,191,762.66	0.82
13	110085	通 22 转债	80,716,125.28	0.81
14	113058	友发转债	79,975,176.30	0.80
15	123259	锦浪转 02	79,958,410.79	0.80
16	111021	奥锐转债	76,085,017.06	0.76
17	118051	皓元转债	74,188,427.82	0.74
18	127070	大中转债	72,507,020.26	0.72
19	113673	岱美转债	68,268,411.99	0.68
20	127037	银轮转债	62,669,648.01	0.63
21	123104	卫宁转债	62,035,607.15	0.62
22	113053	隆 22 转债	60,596,964.36	0.60
23	127092	运机转债	57,000,727.85	0.57
24	123264	双乐转债	53,244,394.70	0.53
25	111015	东亚转债	51,236,719.56	0.51
26	118044	赛特转债	47,000,504.92	0.47
27	123107	温氏转债	44,224,070.11	0.44

28	113043	财通转债	43,254,588.38	0.43
29	118012	微芯转债	36,870,303.53	0.37
30	118052	浩瀚转债	34,948,232.06	0.35
31	110076	华海转债	34,585,830.92	0.34
32	123071	天能转债	33,330,587.34	0.33
33	127113	长高转债	33,093,235.69	0.33
34	127103	东南转债	32,840,648.98	0.33
35	123243	严牌转债	31,386,991.56	0.31
36	113042	上银转债	30,910,674.09	0.31
37	111002	特纸转债	30,711,332.20	0.31
38	123119	康泰转 2	25,469,086.43	0.25
39	128136	立讯转债	24,689,280.47	0.25
40	118065	艾为转债	23,549,745.01	0.23
41	123225	翔丰转债	21,062,981.82	0.21
42	127055	精装转债	18,505,693.12	0.18
43	123171	共同转债	17,465,825.71	0.17
44	123261	普联转债	16,884,276.85	0.17
45	123173	恒锋转债	11,760,683.67	0.12
46	127089	晶澳转债	10,109,822.81	0.10
47	123237	佳禾转债	10,091,620.94	0.10
48	113059	福莱转债	5,919,525.53	0.06
49	127078	优彩转债	5,168,911.04	0.05
50	127045	牧原转债	2,827,540.60	0.03

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	易方达裕鑫债券A	易方达裕鑫债券C
报告期期初基金份额总额	3,981,359,797.34	1,544,570,330.70
报告期期间基金总申购份额	663,720,531.80	776,701,326.67
减：报告期期间基金总赎回份额	725,051,696.08	550,895,615.18
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	3,920,028,633.06	1,770,376,042.19

§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裕鑫债券型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达裕鑫债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达裕鑫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