

易方达宁易一年持有期混合型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§ 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达宁易一年持有混合
基金主代码	011347
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 9 日
报告期末基金份额总额	63,626,005.93 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	本基金通过在可投范围内的多类资产间的动态配置，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。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、可交换债券进行投资；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。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、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等。	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×85%+沪深 300 指数收益率×12%+中证港股通综合指数收益率×3%	
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。 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达宁易一年持有混合 A	易方达宁易一年持有混合 C
下属分级基金的交易代	011347	011348

码		
报告期末下属分级基金 的份额总额	55,017,251.38 份	8,608,754.55 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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	易方达宁易一年持有 混合 A	易方达宁易一年持有 混合 C
1.本期已实现收益	67,315.15	215.92
2.本期利润	1,441,715.46	202,253.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0222
4.期末基金资产净值	60,819,563.96	9,347,310.45
5.期末基金份额净值	1.1055	1.0858

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

易方达宁易一年持有混合 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	2.25%	0.17%	1.68%	0.12%	0.57%	0.05%

过去六个月	2.77%	0.16%	3.45%	0.13%	-0.68%	0.03%
过去一年	2.95%	0.20%	5.47%	0.17%	-2.52%	0.03%
过去三年	8.29%	0.17%	15.94%	0.15%	-7.65%	0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	10.55%	0.16%	17.75%	0.16%	-7.20%	0.00%

易方达宁易一年持有混合 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
过去三个月	2.14%	0.17%	1.68%	0.12%	0.46%	0.05%
过去六个月	2.56%	0.16%	3.45%	0.13%	-0.89%	0.03%
过去一年	2.54%	0.20%	5.47%	0.17%	-2.93%	0.03%
过去三年	6.99%	0.17%	15.94%	0.15%	-8.95%	0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	8.58%	0.16%	17.75%	0.16%	-9.17%	0.00%

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

易方达宁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
(2021 年 4 月 9 日至 2025 年 9 月 30 日)

易方达宁易一年持有混合 A



易方达宁易一年持有混合 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		
张雅君	本基金的基金经理，易方达裕丰回报债券（自 2017 年 07 月 28 日至 2025 年 09 月 29 日）、易方达招易一年持有混合（自 2020 年 06 月 30 日至 2025 年 09 月 11 日）、易方达磐恒九个月持有混合、易方达悦通一年持有混合（自 2020 年 12 月 16 日至 2025 年 09 月 02 日）、易方达悦安一年持有债券（自 2021 年 04 月 06 日至 2025 年 09 月 11 日）、易方达稳泰一年持有混合、易方达悦丰稳健债券的基金经理，多资产公募投资部总经理、多资产研究部总经理、多资产投资决策委员会委员	2021-04-09	-	16 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任海通证券股份有限公司项目经理，工银瑞信基金管理有限公司债券交易员，易方达基金管理有限公司债券交易员、固定收益研究员、固定收益基金投资部总经理助理、混合资产投资部总经理助理、多资产公募投资部负责人、基金经理助理，易方达增强回报债券、易方达纯债债券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达裕祥回报债券、易方达富惠纯债债券、易方达中债 7-10 年期国开债债券指数、易方达恒益定开债券发起式、易方达富财纯债债券、易方达恒兴 3 个月定开债券发起式、易方达裕富债券、易方达磐泰一年持有混合的基金经理。

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 20 次，其中 16 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，4 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金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

三季度国内经济较二季度环比回落。财政对基建的支持边际放缓，而反内卷导向下政府主导的产业投资诉求有所下降，加之盈利持续偏弱的环境下企业资本开支意愿不足，多因素叠加导致投资增速下行。对经济拖累已久的地产板块未见改观，虽然一线城市出台了一些放松政策但托底效果有限，而耐用品消费支出因前期较高的增速对全年有所透支，三季度对社零增速造成一定拖累。出口虽然维持一定韧性，但相较上半年仍有所走弱。虽然外部制约和汇率压力暂时缓解，中国央行并没有进一步降息动作，货币市场环境总体维持稳定。

债券市场方面，三季度收益率呈现熊陡式上行，是近三年债券大牛市中幅度最大、时间最长的一次全面调整，既是对去年底以来货币宽松预期发酵引发大幅超涨的修正，也是风险偏好回升以及公募新规出台等多重因素交织的结果。7 月份“反内卷”提出引发商品价格普遍上涨，叠加权益市场持续走强，债券开启调整模式，市场以普跌为主，信用利差并未出现显著走阔，但期限利差走阔。9 月份公募基金费率新规提高了赎回费率的标准，市场出现一定预防性赎回，公募基金持仓比例较高的信用债和银行二级资本债出现明显下跌，信用利差从极低水平快速走阔至中性位置。

股票市场方面，市场整体上涨，大小盘表现差异不大，但在全球降息预期不断升

温、风险偏好提升叠加成长板块业绩支撑下，成长和价值风格出现了较大分化，三季度沪深 300 成长指数上涨 30.96%，沪深 300 价值指数下跌 2.25%。转债市场方面，由于正股表现较好，叠加利率仍处于相对低位，转债的期权估值持续提升，三季度中证转债指数上涨 9.43%，依然延续前两个季度的较好表现。但 8 月下旬以后，由于转债估值处于历史较高位置，部分投资者止盈兑现，转债整体表现较弱，转债相对于其正股出现较为明显的滞涨。

报告期内，考虑经济基本面和资金面均对债券形成支撑，组合虽然降低了债券久期，但并未全面转向防守，债券资产仍对组合构成一定拖累。股票方面，组合权益仓位有所上升，提升了电子、通信、互联网、电新等产业趋势明显、估值匹配较好的行业的配置，降低了银行、交运、公用事业、家电等稳定类行业的配置，组合的成长性有所提升。

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 1.1055 元，本报告期份额净值增长率为 2.25%，同期业绩比较基准收益率为 1.68%；C 类基金份额净值为 1.0858 元，本报告期份额净值增长率为 2.14%，同期业绩比较基准收益率为 1.68%。

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	15,703,213.52	17.44
	其中：股票	15,703,213.52	17.44
2	固定收益投资	72,368,380.23	80.36
	其中：债券	72,368,380.23	80.36
	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	1,871,894.91	2.08
7	其他资产	110,776.43	0.12
8	合计	90,054,265.09	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 3,270,531.73 元，占净值比例 4.66%。

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	87,630.00	0.12
B	采矿业	191,131.00	0.27
C	制造业	8,109,133.79	11.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	718,335.00	1.02
E	建筑业	260,620.00	0.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	696,828.00	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,675.00	0.08
J	金融业	1,847,009.00	2.63
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	196,317.00	0.28
N	水利、环境和公共设施管理业	273,003.00	0.39
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	12,432,681.79	17.72

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	208,597.67	0.30
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	1,673,026.72	2.38
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	295,495.10	0.42
信息技术	525,054.80	0.75
电信服务	242,122.30	0.35
公用事业	326,235.14	0.46
房地产	-	-
合计	3,270,531.73	4.66

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	09988	阿里巴巴—W	9,900	1,599,814.85	2.28
2	600036	招商银行	34,900	1,410,309.00	2.01
3	601311	骆驼股份	101,100	1,140,408.00	1.63
4	600519	贵州茅台	500	721,995.00	1.03
5	00763	中兴通讯	16,200	525,054.80	0.75
5	000063	中兴通讯	3,900	177,996.00	0.25
6	000858	五粮液	5,400	655,992.00	0.93
7	600522	中天科技	33,200	628,144.00	0.90
8	688123	聚辰股份	2,923	474,899.81	0.68
9	601166	兴业银行	22,000	436,700.00	0.62
10	600486	扬农化工	6,020	433,078.80	0.62

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	11,013,062.00	15.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	24,958,686.74	35.57
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	15,438,287.40	22.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,127,002.46	28.68
7	可转债（可交换债）	831,341.63	1.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,368,380.23	103.14

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	232380076	23 建行二级资本债 03A	50,000	5,324,364.38	7.59
2	2228014	22 交通银行二级 01	50,000	5,212,921.92	7.43
3	185077	21 国新 05	50,000	5,205,187.95	7.42
4	188811	21 豫通 Y2	50,000	5,121,260.27	7.30
5	241999	24 中化 Y3	50,000	5,111,839.18	7.29

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，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。

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	3,630.60
2	应收证券清算款	97,042.52
3	应收股利	7,271.47
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,831.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	110,776.43

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	113058	友发转债	154,385.66	0.22
2	127070	大中转债	129,708.67	0.18
3	123254	亿纬转债	84,181.71	0.12
4	118031	天 23 转债	79,615.69	0.11
5	113632	鹤 21 转债	51,076.83	0.07

6	113676	荣 23 转债	47,854.50	0.07
7	127078	优彩转债	45,240.12	0.06
8	123247	万凯转债	44,018.50	0.06
9	113675	新 23 转债	38,779.63	0.06
10	127045	牧原转债	35,568.32	0.05
11	123107	温氏转债	35,403.43	0.05
12	123251	华医转债	21,774.17	0.03
13	110081	闻泰转债	20,626.63	0.03
14	127082	亚科转债	15,298.97	0.02
15	118044	赛特转债	14,625.06	0.02
16	128127	文科转债	13,183.74	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	易方达宁易一年持有混合A	易方达宁易一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	68,158,183.48	9,488,730.33
报告期期间基金总申购份额	151,039.03	180,606.51
减：报告期期间基金总赎回份额	13,291,971.13	1,060,582.29
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	55,017,251.38	8,608,754.55

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达宁易一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达宁易一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达宁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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

8.3 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

二〇二五年十月二十八日