易方达双债增强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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达双债增强债券
基金主代码	110035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	2,477,757,755.80 份
投资目标	本基金主要投资于信用债、可转债等固定收益品种，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供持续稳定的回报。
投资策略	本基金根据对基本面因素的分析，以及对不同资产的风险收益特征及相关关系进行研究，确定大类资产配置比例；通过对信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析，进行信用债投资；通过对转股溢价率、隐含波动率、对应正股的

	市场走势、供求关系等因素进行分析，投资可转债；综合考虑组合收益、利率风险以及流动性，投资于利率品种；综合考虑新股估值水平、中签率、上市后的平均涨幅等因素，决定新股申购投资。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。	
业绩比较基准	中债-新综合全价（总值）指数收益率×80%+中证可转换债券指数收益率×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低于混合型基金、股票型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	110035	110036
报告期末下属分级基金的份额总额	1,890,192,583.42 份	587,565,172.38 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)	
	易方达双债增强债券 A	易方达双债增强债券 C
1.本期已实现收益	22,551,525.67	6,252,805.35
2.本期利润	13,558,265.46	-2,623,152.38

3.加权平均基金份额本期利润	0.0070	-0.0041
4.期末基金资产净值	3,573,508,794.10	1,064,699,720.27
5.期末基金份额净值	1.8906	1.8121

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.自 2026 年 9 月 30 日起，本基金的基金份额净值计算小数点后保留位数由小数点后 3 位变更为小数点后 4 位，小数点后第 5 位四舍五入。

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

易方达双债增强债券 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	0.35%	0.18%	-1.01%	0.13%	1.36%	0.05%
过去六个月	-0.34%	0.15%	0.63%	0.23%	-0.97%	-0.08%
过去一年	0.30%	0.12%	0.84%	0.28%	-0.54%	-0.16%
过去三年	10.69%	0.32%	10.17%	0.25%	0.52%	0.07%
过去五年	18.09%	0.29%	10.96%	0.23%	7.13%	0.06%
过去七年	62.79%	0.38%	21.78%	0.23%	41.01%	0.15%
过去十年	82.85%	0.36%	19.65%	0.23%	63.20%	0.13%
自基金合同生效起至今	164.16%	0.31%	33.50%	0.40%	130.66%	-0.09%

易方达双债增强债券 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	0.28%	0.17%	-1.01%	0.13%	1.29%	0.04%

月						
过去六个月	-0.54%	0.15%	0.63%	0.23%	-1.17%	-0.08%
过去一年	-0.10%	0.12%	0.84%	0.28%	-0.94%	-0.16%
过去三年	9.43%	0.32%	10.17%	0.25%	-0.74%	0.07%
过去五年	15.72%	0.29%	10.96%	0.23%	4.76%	0.06%
过去七年	58.26%	0.38%	21.78%	0.23%	36.48%	0.15%
过去十年	75.99%	0.36%	19.65%	0.23%	56.34%	0.13%
自基金合同生效起至今	149.61%	0.31%	33.50%	0.40%	116.11%	-0.09%

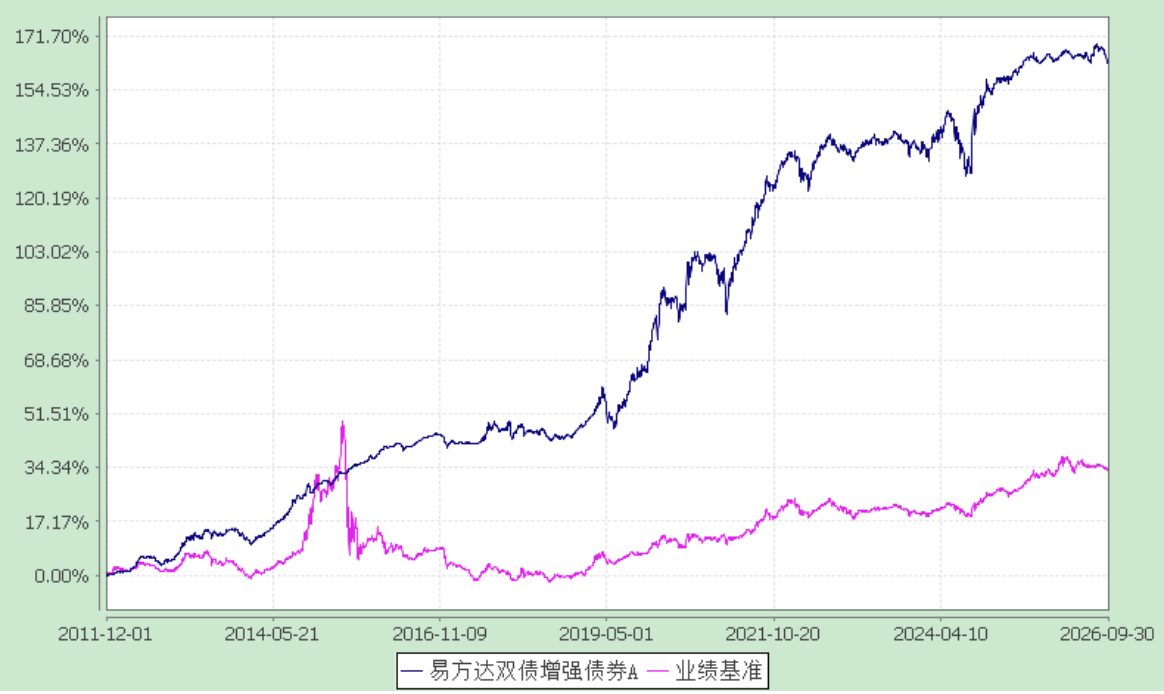
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达双债增强债券型证券投资基金

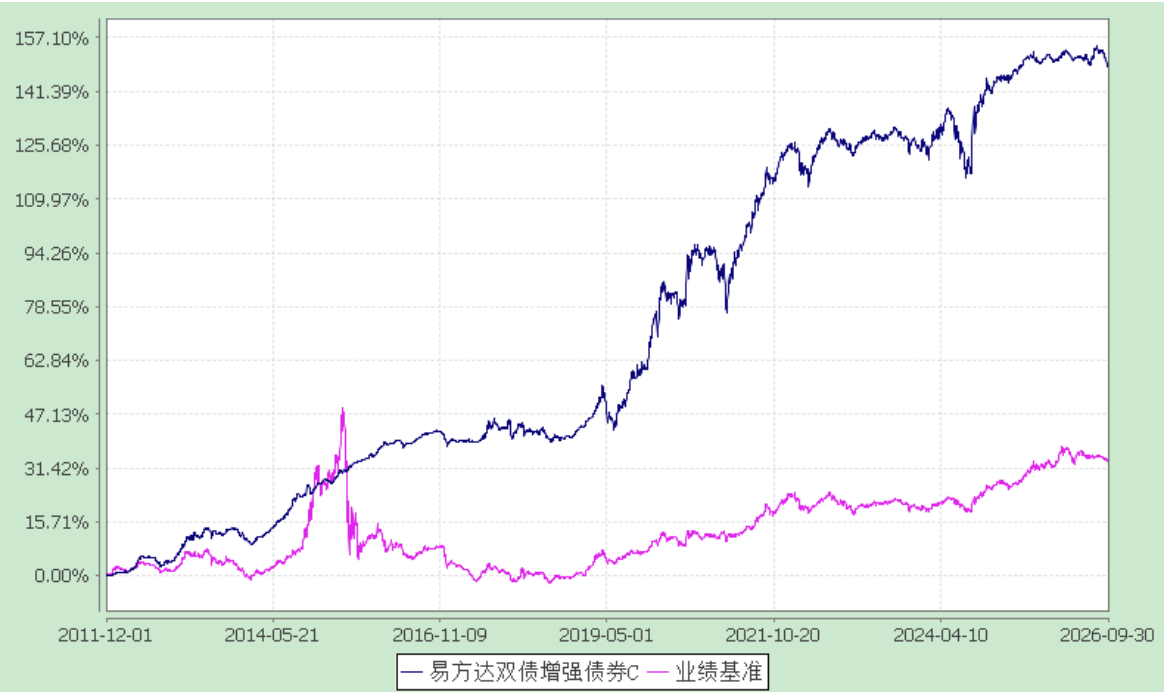
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011 年 12 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达双债增强债券 A



易方达双债增强债券 C



注：自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由“中债企业债总全价指数收益率×40%+天相可转债指数收益率×40%+中债国债总全价指数收益率×20%”调整为“中债-新综合全价（总值）指数收益率×80%+中证可转换债券指数收益率×20%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
田鑫	本基金的基金经理，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、易方达裕惠定开混合、易方达裕祥回报债券、易方达增强回报债券、易方达安益 90 天持有债券、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达兴利	2023-01-11	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任普特南投资管理公司量化分析师，上海壹账通金融科技有限公司高级数据挖掘工程师，易方达基金管理有限公司投资经理助理、固定收益策略研究员、固定收益分类资产研究管理部总经理助理。

	180 天持有债券、易方达稳裕 120 天滚动债券的基金经理助理，固定收益分类资产研究管理部副总经理				

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 年第三季度中国宏观经济延续“外需强内需弱，供给强需求弱”特征，经济运

行发展态势平稳，经济增长动能分化明显。出口依然是重要支撑力量，人民币计价 7 月出口同比增长 17.7%，8 月同比增长 18.6%，全球 AI 景气背景下凸显中国制造优势。机电产品、高技术产品出口强劲，中国成为“海外供应链稳定器”。社会消费品零售总额 7 月当月同比增长 0.6%，8 月同比增长 0.4%，1-8 月累计同比增长仅 1.1%，商品消费承压，服务消费相对有韧性，居民收入和预期偏弱制约内生动力。固定资产投资累计同比 1-7 月下降 6.7%，1-8 月下降 7.2%，房地产投资是主要拖累，制造业、基建投资转弱，仅少数高景气行业资本开支保持增长。我们认为，下阶段或仍需实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动经济持续回升向好。

转债年初处于极度泡沫化定价阶段，转债期权估值甚至接近 2015 年泡沫区间。转债指数从最高点回撤 15.8%，在历史年度回撤幅度达到相对极值水平，但是转债期权估值仅回到 75-80 分位数。转债指数占比 33%的高价偏股高估值转债的估值依然处于泡沫化定价阶段，大幅拉升转债指数期权估值，但是低价转债被杀到债底。转债当前面临的一个问题是平均久期从 5 年初逐步下降到只有 2.5 年，转债期权价值 theta（时间价值衰减）持续下降，这个问题可能压制转债向上弹性空间，但是转债安全边际显现，相比当前债券极低收益率和极低信用利差，转债理性定价性价比相比纯债更高。转债指数处于严重 K 型分化态势，大量和传统经济相关的大盘蓝筹核心股票资产，价格回到 2024 年 9 月 24 日前低位区间，估值安全边际大幅抬升。不少大盘价值蓝筹股的中低价转债在低价区间持续杀估值，在中国权益资产长期逐步走强的预期下，大盘蓝筹价值类转债直接跌到债底附近。量化模型筛选的转债组合的正股中位数 PB（市净率）处于历史极值低位，在此情景下，我们判断权益与转债市场同步存在结构性机会。我们逐步加仓中低价转债，核心逻辑在于债底和 PB（市净率）底双重安全边际以及对于未来国内扩内需政策的预期。

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，三季度组合逐步降低债券久期，结合市场变化调整了券种结构。股票方面，组合保留了大盘高股息价值股仓位，止盈平仓了涨幅较大且估值脱离安全边际的品种。转债方面，组合继续加仓了期权价值低估、贴近债底的中低价可转债。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 1.8906 元，本报告期份额净值增长

率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为-1.01%；C 类基金份额净值为 1.8121 元，本报告期份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准收益率为-1.01%。

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	297,617,593.73	5.86
	其中：股票	297,617,593.73	5.86
2	固定收益投资	4,690,951,651.14	92.44
	其中：债券	4,690,951,651.14	92.44
	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	16,913,273.08	0.33
7	其他资产	69,147,693.49	1.36
8	合计	5,074,630,211.44	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	163,079,452.79	3.52
C	制造业	813,191.92	0.02
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	88,708,336.86	1.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	45,016,612.16	0.97
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	-	-
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	297,617,593.73	6.42

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	601088	中国神华	3,432,529	163,079,452.79	3.52
2	601006	大秦铁路	18,714,839	88,708,336.86	1.91
3	600918	中泰证券	8,305,648	45,016,612.16	0.97
4	002833	弘亚数控	41,524	802,658.92	0.02
5	920196	南方乳业	400	5,684.00	0.00
6	920162	莫森泰克	200	3,474.00	0.00
7	920157	宇特光电	100	1,375.00	0.00

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	546,305,075.32	11.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,431,668,503.03	30.87
	其中：政策性金融债	271,722,293.16	5.86
4	企业债券	102,251,106.30	2.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	295,152,544.92	6.36
7	可转债（可交换债）	2,285,267,043.85	49.27
8	同业存单	-	-
9	其他	30,307,377.72	0.65
10	合计	4,690,951,651.14	101.14

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	113052	兴业转债	2,531,820	286,554,994.58	6.18
2	232680014	26 中行二级资本债 02BC	2,600,000	263,204,824.11	5.67
3	232680012	26 邮储银行二级资本债 01BC	2,500,000	253,028,301.37	5.46
4	113042	上银转债	1,883,140	221,218,131.02	4.77
5	282380002	23 太保寿险永续债 01	2,000,000	213,842,739.73	4.61

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，上海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上海监管局的处罚。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。中国神华能源股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京铁路督察室、鄂尔多斯市生态环境局、鄂尔多斯市伊金霍洛旗住房和城乡规划建设局、鄂尔多斯市应急管理局、国家矿山安全监察局陕西局、伊金霍洛旗自然资源局、榆林市能源局的处罚。中国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。

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	186,745.13
2	应收证券清算款	67,751,734.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,209,214.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	69,147,693.49

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	113052	兴业转债	286,554,994.58	6.18
2	113042	上银转债	221,218,131.02	4.77
3	127056	中特转债	175,385,001.41	3.78
4	127089	晶澳转债	162,490,421.25	3.50
5	127049	希望转 2	143,929,381.00	3.10
6	123107	温氏转债	129,004,571.05	2.78
7	113054	绿动转债	88,917,439.88	1.92
8	118031	天 23 转债	82,210,875.09	1.77
9	127030	盛虹转债	78,746,042.50	1.70
10	127027	能化转债	72,591,599.86	1.57
11	113655	欧 22 转债	63,287,456.25	1.36
12	110093	神马转债	54,284,492.06	1.17
13	123114	三角转债	53,774,524.36	1.16
14	123119	康泰转 2	52,343,012.04	1.13
15	127040	国泰转债	48,977,561.60	1.06
16	127031	洋丰转债	48,915,642.24	1.05
17	110087	天业转债	43,658,844.62	0.94
18	113605	大参转债	40,352,435.32	0.87
19	127050	麒麟转债	40,012,558.99	0.86
20	127038	国微转债	39,359,074.83	0.85
21	113048	晶科转债	38,950,823.09	0.84
22	128138	侨银转债	33,489,242.91	0.72
23	113665	汇通转债	21,796,588.04	0.47
24	113625	江山转债	19,958,323.90	0.43
25	123104	卫宁转债	17,536,050.26	0.38
26	113627	太平转债	17,221,434.57	0.37
27	123216	科顺转债	16,264,127.40	0.35
28	118024	冠宇转债	16,175,680.71	0.35
29	123142	申昊转债	15,482,278.25	0.33
30	111004	明新转债	15,442,812.03	0.33
31	128134	鸿路转债	13,455,658.01	0.29
32	123113	仙乐转债	13,143,164.90	0.28
33	123175	百畅转债	12,727,173.07	0.27
34	127045	牧原转债	11,310,162.41	0.24
35	110086	精工转债	11,250,914.66	0.24
36	113661	福 22 转债	11,221,079.92	0.24
37	113659	莱克转债	11,195,876.20	0.24
38	118020	芳源转债	10,965,377.09	0.24
39	127098	欧晶转债	10,858,669.05	0.23
40	113656	嘉诚转债	10,836,513.86	0.23

41	123088	威唐转债	10,013,470.92	0.22
42	128142	新乳转债	9,186,666.07	0.20
43	113666	爱玛转债	5,606,901.99	0.12
44	111015	东亚转债	4,008,500.27	0.09
45	113051	节能转债	1,155,494.32	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601088	中国神华	163,079,452.79	3.52	非公开发行流通受限
2	920196	南方乳业	5,684.00	0.00	新股流通受限
3	920162	莫森泰克	3,474.00	0.00	新股流通受限
4	920157	宇特光电	1,375.00	0.00	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达双债增强债券A	易方达双债增强债券C
报告期期初基金份额总额	2,008,449,309.59	453,923,154.44
报告期期间基金总申购份额	142,544,598.89	463,602,939.15
减：报告期期间基金总赎回份额	260,801,325.06	329,960,921.21
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	1,890,192,583.42	587,565,172.38

§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. 中国证监会核准易方达双债增强债券型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达双债增强债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达双债增强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