易方达中短期美元债债券型证券投资基金（QDII）

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	易方达中短期美元债债券（QDII）
基金主代码	007360
交易代码	007360
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	2,168,267,759.44 份
投资目标	本基金主要投资中短期美元债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金可根据对相关国家或地区政治因素、经济因素等的综合分析，进行国别/地区配置；通过久期配置策略、期限结构配置策略、个券精选策略进行债券投资，投资于信用评级为投资级的债券的资产

	不低于债券资产的 80%；通过分析各类资产的预期收益率水平，制定和调整资产配置策略，当银行存款或可转让存单具有较高投资价值时，可适当提高投资比例。	
业绩比较基准	摩根大通 1-3 年全球投资级美元债总回报指数（J.P. Morgan Global Aggregate US IG 1-3 Total Return Index ）（按照估值汇率折算）收益率×90%+人民币活期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为债券基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。本基金投资境外市场，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、国家/地区风险等境外投资面临的特有风险。	
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	
境外投资顾问	英文名称：无	
	中文名称：无	
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达中短期美元债债券（QDII）A	易方达中短期美元债债券（QDII）C
下属分级基金的交易代码	007360	007361
报告期末下属分级基金的份额总额	1,788,411,405.85 份	379,856,353.59 份

注：本基金A类份额含A类人民币份额（份额代码：007360）及A类美元现汇份额（份额代码：007362）,交易代码仅列示A类人民币份额代码；本基金C类

份额含C类人民币份额（份额代码：007361）及C类美元现汇份额（份额代码：007363）,交易代码仅列示C类人民币份额代码。

§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)	
	易方达中短期美元债债券（QDII）A	易方达中短期美元债债券（QDII）C
1.本期已实现收益	3,491,479.67	391,462.38
2.本期利润	-72,113,377.30	-14,961,244.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0396	-0.0407
4.期末基金资产净值	2,037,110,941.20	423,464,211.51
5.期末基金份额净值	1.1391	1.1148

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

易方达中短期美元债债券（QDII）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	-3.38%	0.16%	-0.97%	0.07%	-2.41%	0.09%
过去六个	-4.15%	0.15%	-1.83%	0.08%	-2.32%	0.07%

月						
过去一年	-5.81%	0.14%	-2.79%	0.09%	-3.02%	0.05%
过去三年	4.69%	0.16%	6.69%	0.12%	-2.00%	0.04%
过去五年	10.05%	0.23%	15.43%	0.20%	-5.38%	0.03%
过去七年	9.51%	0.23%	10.86%	0.20%	-1.35%	0.03%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	13.91%	0.23%	14.89%	0.20%	-0.98%	0.03%

易方达中短期美元债债券（QDII）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	-3.46%	0.16%	-0.97%	0.07%	-2.49%	0.09%
过去六个月	-4.30%	0.15%	-1.83%	0.08%	-2.47%	0.07%
过去一年	-6.10%	0.14%	-2.79%	0.09%	-3.31%	0.05%
过去三年	3.75%	0.16%	6.69%	0.12%	-2.94%	0.04%
过去五年	8.40%	0.23%	15.43%	0.20%	-7.03%	0.03%
过去七年	7.24%	0.23%	10.86%	0.20%	-3.62%	0.03%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.48%	0.23%	14.89%	0.20%	-3.41%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达中短期美元债债券型证券投资基金（QDII）

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

（2019 年 6 月 5 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达中短期美元债债券（QDII）A



易方达中短期美元债债券（QDII）C



注：本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

§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		
祁广东	本基金的基金经理，国际固定收益投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员，易方达资产管理（香港）有限公司副行政总裁兼首席投资官（国际固定收益）、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）	2019-06-05	-	17 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任申银万国证券固定收益总部助理分析师、交易员、助理投资经理，申银万国投资管理（亚洲）有限公司基金经理，易方达基金管理有限公司投资经理、国际投资部总经理，易方达资产管理（香港）有限公司固定收益部主管、投资经理、投资决策委员会委员。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、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相应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，通过投资交易系统中的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年三季度，美国国债市场呈现收益率持续上行、曲线先平后陡的格局。加息周期重启和油价再度冲高是驱动债市走势的核心变量。7 月起油价迎来新一波上涨，叠加月底议息会议出现三票主张加息的异议，美债收益率整体上行。8 月初非农数据负增长，然而月底美联储主席沃什在 Jackson Hole 会议上的演讲传递出联储已经做好加息准备的信息，当月长端收益率震荡。9 月美伊冲突加剧，油价进一步上涨，同时联储如期启动加息，欧元区和日本也跟进加息，10 年期美债收益率于 9 月 30 日盘中触及 5.3%，创下多年来高位。整个季度，10 年期美债收益率累计上行 82bp 至 5.28%，2 年期美债收益率上行 71bp 至 4.89%，曲线受加息预期驱动一度平坦化，季末油价走高后重新陡峭化；美国投资级债券信用

利差则受供给放量与风险偏好波动影响，小幅走阔至 80bp。

三季度美国经济延续扩张态势，AI 资本开支持续拉动投资与制造业景气。9 月标普 PMI 综合指数创五年新高；消费保持韧性，劳动力市场单月波动较大但季度来看总体稳定。通胀方面，油价大幅走高推升总体通胀，但中长期通胀预期并未失锚，加息落地后 10 年期盈亏平衡通胀率反而回落，显示市场对美联储恢复价格稳定仍有信心。资产表现上，三季度美股收益率跑赢债券，标普 500 指数上涨 2.0%，美国投资级债券和国债回报率分别为-3.9%和-3.5%。展望四季度，市场定价本轮加息累计约 4 次，仍高于点阵图隐含的 2 次，预期弥合过程中利率或维持高位；但未来加息进程过半之后，如果经济动能减速的信号进一步明朗，届时长端利率有望迎来较好的配置窗口。风险方面，需要警惕油价与海外财政风险带来的短期波动，而利差若明显走阔，也可能孕育新的配置机会。

组合运作方面，我们保持了较为灵活的操作节奏，并在收益率上行的过程中适度拉长久期。大类资产配置上，我们相应降低了国债比重，提升信用债配置比例以提高组合静态收益率。信用方面，我们重点布局金融、公用事业、汽车等优质行业债券，捕捉了信用利差的 Carry 带来的超额回报。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.1391 元，本报告期份额净值增长率为-3.38%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%；C 类基金份额净值为 1.1148 元，本报告期份额净值增长率为-3.46%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-

	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,306,689,135.19	91.51
	其中：债券	2,281,811,246.21	90.52
	资产支持证券	24,877,888.98	0.99
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	181,625,093.26	7.21
8	其他资产	32,504,275.98	1.29
9	合计	2,520,818,504.43	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有权益投资。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有权益投资。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）

AAA+至 AAA-	0.00	0.00
AA+至 AA-	24,295,133.31	0.99
A+至 A-	623,088,601.27	25.32
BBB+至 BBB-	1,422,669,100.04	57.82
BB+至 BB-	204,876,039.27	8.33
B+至 B-	0.00	0.00
CCC+至 D	0.00	0.00
未评级	6,882,372.32	0.28

注：本基金的债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪、惠誉提供的债券信用评级信息，债券投资以全价列示。

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	US06368LQ586	BMO 7.7 05/26/2084	40,410,600	41,801,779.82	1.70
2	US21871XAP42	CRBG 6 7/8 12/15/52	40,410,600	41,347,037.06	1.68
3	US744320AW24	PRU 4 1/2 09/15/47	40,410,600	39,858,187.10	1.62
4	USF2R125CE38	ACAFP 4 01/10/33	40,410,600	39,848,892.66	1.62
5	XS2538738175	ASAMLI 6.9 PERP	35,696,030	36,501,629.92	1.48

注：1.债券代码为ISIN码或当地市场代码。

2.数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

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	US3618N6HU47	G2 MB1142	26,672,903	24,877,888.98	1.01

注：1.资产支持证券代码为ISIN码或当地市场代码。

2.数量列示资产支持证券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五

入保留整数。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
1	国债期货	US 10YR NOTE (CBT)Dec26	-	-
2	国债期货	US 2YR NOTE (CBT) Dec26	-	-
3	国债期货	US ULTRA BOND CBT Dec26	-	-
4	国债期货	US 5YR NOTE (CBT) Dec26	-	-
5	外汇期货	USD/CNH futures Dec26	-	-

注：按照期货每日无负债结算的结算规则，“其他衍生工具-期货投资”与“证券清算款-期货每日无负债结算暂收暂付款”适用于金融资产与金融负债相抵销的情形，故将“其他衍生工具期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。期货投资的公允价值变动金额为-45,147,554.36元，已包含在结算备付金中。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期没有投资股票，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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	26,628,788.87
2	应收证券清算款	359,267.48

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,516,219.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,504,275.98

5.10.4 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。

5.10.5 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	易方达中短期美元债债券（QDII）A	易方达中短期美元债债券（QDII）C
报告期期初基金份额总额	1,944,175,423.86	371,814,159.13
报告期期间基金总申购份额	336,878,723.09	67,489,155.37
减：报告期期间基金总赎回份额	492,642,741.10	59,446,960.91
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	1,788,411,405.85	379,856,353.59

注：本基金A类份额变动含A类人民币份额及A类美元份额；本基金C类份额变动含C类人民币份额及C类美元份额。

§7 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中短期美元债债券型证券投资基金（QDII）注册的文件；

2.《易方达中短期美元债债券型证券投资基金（QDII）基金合同》；

3.《易方达中短期美元债债券型证券投资基金（QDII）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和营业执照。

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