

易方达丰惠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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达丰惠混合
基金主代码	002602
交易代码	002602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 24 日
报告期末基金份额总额	96,261,303.34 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产，并通过较灵活的资产配置，通过积极主动的投资管理，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、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、本基金将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×25%+中债新综合指数收益率×70%+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。
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

§ 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)
1.本期已实现收益	6,103,894.33
2.本期利润	4,146,247.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0301
4.期末基金资产净值	131,457,731.36
5.期末基金份额净值	1.366

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

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	2.32%	0.22%	3.58%	0.20%	-1.26%	0.02%
过去六个月	4.43%	0.19%	5.20%	0.22%	-0.77%	-0.03%
过去一年	4.67%	0.23%	6.15%	0.29%	-1.48%	-0.06%
过去三年	15.08%	0.21%	15.42%	0.26%	-0.34%	-0.05%
过去五年	27.48%	0.20%	18.52%	0.28%	8.96%	-0.08%
自基金合同生效起至今	42.01%	0.43%	43.10%	0.29%	-1.09%	0.14%

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

易方达丰惠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
(2017 年 3 月 24 日至 2025 年 9 月 30 日)



§ 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		
罗川	本基金的基金经理，易方达瑞通混合、易方达瑞弘混合、易方达新享混合、易方达瑞信混合、易方达瑞选混合的基金经理，易方达新利混合（自 2024 年 09 月 11 日至 2025 年 09 月 23 日）、易方达悦丰稳健债券、易方达稳健增长混合、易方达稳健回报混合、易方达稳健增利混合的基金经理助理	2025-05-09	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中金基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达基金管理有限公司研究员。

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 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，国内方面，中美关税维持相对稳定，出口表现尚可，产业政策驱动工业企业利润改善，但地产和消费部门仍表现一般。海外方面，美国经济展现韧性，在扩张性财政政策驱动下，信用周期有望温和重启，科技和工业板块成为主要受益者。

债券市场方面，三季度利率上行。利率债方面，10 年国开债利率上行幅度较大；信用债方面，长期限品种信用利差上升幅度较为显著。股票市场方面，三

季度沪深 300 指数上涨 17.90%，中证 1000 指数上涨 19.17%，大小盘表现接近。但成长和价值风格出现了较大的分化，沪深 300 成长指数上涨 30.96%，沪深 300 价值指数下跌 2.25%。部分成长板块，如光模块、创新药等，取得了较好的表现。主要原因包括全球进入降息周期、风险偏好提升、部分成长板块资本投入加大且有望兑现业绩。

转债市场方面，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。主要原因包括正股表现较好，叠加利率仍处于低位，转债的期权估值持续提升。但 8 月下旬以后，由于转债估值处于历史较高位置，转债相对于其正股出现较为明显的滞涨。

债券方面，市场风偏提升过程中债券资产从进攻转向防御，杠杆和久期水平均有大幅下降。股票方面，仓位整体仍维持在中性水平，旨在控制组合波动、追求更高的风险调整后收益，行业配置相对均衡。转债方面，为了提高组合的风险收益比，增加了转债配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.366 元，本报告期份额净值增长率为 2.32%，同期业绩比较基准收益率为 3.58%。

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	18,136,297.76	11.13
	其中：股票	18,136,297.76	11.13
2	固定收益投资	142,303,870.41	87.32
	其中：债券	142,303,870.41	87.32

	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	2,181,346.08	1.34
7	其他资产	343,509.23	0.21
8	合计	162,965,023.48	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	169,600.00	0.13
B	采矿业	779,516.00	0.59
C	制造业	9,670,913.43	7.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	518,809.53	0.39
E	建筑业	424,125.00	0.32
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	711,056.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,099,698.00	0.84
J	金融业	4,284,836.80	3.26
K	房地产业	63,232.00	0.05
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	414,511.00	0.32
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	18,136,297.76	13.80

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	601766	中国中车	82,800	618,516.00	0.47
2	601899	紫金矿业	20,600	606,464.00	0.46
3	601688	华泰证券	27,200	592,144.00	0.45
4	600690	海尔智家	22,000	557,260.00	0.42
5	600660	福耀玻璃	7,400	543,234.00	0.41
6	600989	宝丰能源	30,400	541,120.00	0.41
7	600887	伊利股份	19,700	537,416.00	0.41
8	688009	中国通号	83,626	449,907.88	0.34
9	600519	贵州茅台	300	433,197.00	0.33
10	603259	药明康德	3,700	414,511.00	0.32

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	4,120,954.97	3.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,024,103.56	4.58
	其中：政策性金融债	6,024,103.56	4.58
4	企业债券	27,198,989.86	20.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,835,659.18	53.88
7	可转债（可交换债）	34,124,162.84	25.96
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	142,303,870.41	108.25

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	102481079	24 陕西交通 MTN001B	100,000	10,365,520.00	7.89
2	102481663	24 东方国际 MTN001	100,000	10,244,542.47	7.79
3	242713	疏浚 YK02	100,000	10,090,520.00	7.68
4	102581495	25 福瑞能源 MTN001	100,000	10,067,397.26	7.66
5	102582005	25 百联集 MTN002	100,000	10,066,720.00	7.66

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，淮南矿业(集团)有限责任公司

在报告编制日前一年内曾受到凤台县应急管理局、阜阳市工业和信息化局、淮南市煤矿安全监督管理局、淮南市应急管理局的处罚。陕西交通控股集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到陕西省高速公路路政执法总队、西安市长安区水务局的处罚。中国农业发展银行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	23,307.59
2	应收证券清算款	283,100.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,101.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	343,509.23

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	127027	能化转债	1,217,613.81	0.93
2	113062	常银转债	1,215,321.95	0.92
3	127056	中特转债	1,201,161.84	0.91
4	123107	温氏转债	1,195,849.13	0.91
5	113042	上银转债	1,192,645.33	0.91
6	113049	长汽转债	1,192,272.99	0.91
7	113056	重银转债	1,190,963.39	0.91
8	127025	冀东转债	1,187,643.74	0.90

9	113052	兴业转债	1,184,466.93	0.90
10	113045	环旭转债	710,346.03	0.54
11	127089	晶澳转债	695,787.72	0.53
12	127040	国泰转债	640,706.99	0.49
13	113051	节能转债	633,410.92	0.48
14	127067	恒逸转 2	607,792.51	0.46
15	127045	牧原转债	604,661.45	0.46
16	110089	兴发转债	598,178.93	0.46
17	113054	绿动转债	593,925.86	0.45
18	127102	浙建转债	593,084.58	0.45
19	110093	神马转债	587,186.67	0.45
20	118031	天 23 转债	494,122.77	0.38
21	113623	凤 21 转债	470,211.68	0.36
22	123149	通裕转债	464,499.72	0.35
23	111009	盛泰转债	464,000.30	0.35
24	128142	新乳转债	461,894.72	0.35
25	118024	冠宇转债	460,297.58	0.35
26	113661	福 22 转债	458,632.08	0.35
27	118022	锂科转债	456,462.99	0.35
28	123240	楚天转债	438,099.36	0.33
29	127070	大中转债	420,863.23	0.32
30	123091	长海转债	416,303.13	0.32
31	127026	超声转债	412,085.23	0.31
32	113633	科沃转债	409,725.37	0.31
33	128141	旺能转债	406,065.47	0.31
34	118025	奕瑞转债	399,633.23	0.30
35	113048	晶科转债	397,012.02	0.30
36	113640	苏利转债	289,466.10	0.22
37	123092	天壕转债	284,373.72	0.22
38	127044	蒙娜转债	283,191.00	0.22
39	123194	百洋转债	282,518.47	0.21
40	123133	佩蒂转债	282,467.88	0.21
41	118005	天奈转债	277,406.20	0.21
42	123189	晓鸣转债	276,301.58	0.21
43	123183	海顺转债	273,337.73	0.21
44	123122	富瀚转债	269,607.33	0.21
45	128138	侨银转债	269,445.46	0.20
46	113676	荣 23 转债	267,985.22	0.20
47	110095	双良转债	267,967.28	0.20
48	123212	立中转债	267,756.85	0.20
49	118029	富淼转债	265,679.60	0.20
50	123233	凯盛转债	265,673.72	0.20
51	111013	新港转债	265,374.87	0.20

52	123085	万顺转 2	261,386.79	0.20
53	123195	蓝晓转 02	254,765.08	0.19
54	123121	帝尔转债	254,319.42	0.19
55	123113	仙乐转债	226,884.58	0.17
56	113656	嘉诚转债	225,876.67	0.17
57	113658	密卫转债	225,482.26	0.17
58	123171	共同转债	224,802.30	0.17
59	123146	中环转 2	218,741.66	0.17
60	110081	闻泰转债	217,868.78	0.17
61	111019	宏柏转债	206,086.00	0.16
62	113653	永 22 转债	205,707.21	0.16
63	113650	博 22 转债	205,067.42	0.16
64	123071	天能转债	202,876.76	0.15
65	113681	镇洋转债	202,613.14	0.15
66	123124	晶瑞转 2	200,064.65	0.15
67	113657	再 22 转债	199,031.87	0.15
68	127069	小熊转债	198,298.63	0.15
69	113679	芯能转债	197,804.67	0.15
70	123165	回天转债	197,463.63	0.15
71	127075	百川转 2	196,992.88	0.15
72	118033	华特转债	196,889.07	0.15
73	118032	建龙转债	196,641.18	0.15
74	113648	巨星转债	196,633.71	0.15
75	118042	奥维转债	196,621.27	0.15
76	123175	百畅转债	188,296.56	0.14
77	118040	宏微转债	184,314.64	0.14
78	127061	美锦转债	181,149.35	0.14

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

报告期期初基金份额总额	169,935,440.48
报告期期间基金总申购份额	6,797,935.88
减：报告期期间基金总赎回份额	80,472,073.02
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	96,261,303.34
-------------	---------------

§ 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丰惠混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达丰惠混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达丰惠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