

易方达新利灵活配置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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	易方达新利混合
基金主代码	001249
交易代码	001249
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	276,481,694.73 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	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。股票投资策略方面，本基金将通过分析行业景气度和行业竞争格局，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。在行业配

	置的基础上，本基金将重点投资于满足基金管理人以下分析标准的公司：公司经营稳健，盈利能力较强或具有较好的盈利预期；财务状况运行良好，资产负债结构相对合理，财务风险较小；公司治理结构合理、管理团队相对稳定、管理规范、具有清晰的长期愿景与企业文化、信息透明。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。债券投资策略方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。
业绩比较基准	中债-优选投资级信用债财富指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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	15,315,897.01
2.本期利润	12,292,107.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0429
4.期末基金资产净值	506,795,489.87
5.期末基金份额净值	1.8330

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	2.44%	0.18%	3.01%	0.16%	-0.57%	0.02%
过去六个月	3.66%	0.19%	4.34%	0.18%	-0.68%	0.01%
过去一年	5.41%	0.22%	5.63%	0.15%	-0.22%	0.07%
过去三年	15.79%	0.18%	13.07%	0.09%	2.72%	0.09%
过去五年	28.99%	0.18%	20.49%	0.07%	8.50%	0.11%
自基金合同生效起至今	90.65%	0.22%	40.91%	0.05%	49.74%	0.17%

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

易方达新利灵活配置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
(2015 年 4 月 30 日至 2025 年 9 月 30 日)



注：自 2025 年 1 月 7 日起，本基金业绩比较基准由“一年期人民币定期存款利率(税后)+2%”调整为“中债-优选投资级信用债财富指数收益率×80%+沪深 300 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		
杨康	本基金的基金经理，易方达鑫转增利混合、易方达裕富债券、易方达新鑫混合、易方达瑞景混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达瑞川混合（自 2022 年 08 月 06 日至 2025 年 09 月 12 日）、易方达瑞锦混合的基金经理，易方达安盈回报混合、易方达安心回报债	2022-08-06	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员、投资经理助理，易方达基金管理有限公司投资经理，易方达鑫转招利混合、易方达瑞川混合发起式、易方达瑞锦混合发起式、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合、易方达新益混合、易方达新享混

券、易方达招易一年持有混合（自 2022 年 07 月 09 日至 2025 年 08 月 20 日）、易方达悦通一年持有混合（自 2022 年 07 月 09 日至 2025 年 09 月 08 日）、易方达宁易一年持有混合、易方达稳泰一年持有混合的基金经理助理，多资产公募投资部总经理助理				合、易方达瑞信混合、易方达瑞选混合、易方达瑞和混合、易方达瑞富混合、易方达瑞祺混合、易方达瑞祥混合、易方达丰惠混合、易方达裕鑫债券、易方达瑞通混合、易方达瑞弘混合、易方达鑫转添利混合的基金经理。
--	--	--	--	---

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

三季度国内经济在复杂的国内外环境下展现出了一定的韧性，呈现温和复苏的态势。但是结构性挑战依然突出：高端制造表现强劲，而房地产和居民消费则相对疲软。这凸显了中国经济正处于从旧有增长模式向高质量发展转型的关键时期，短期面临需求不足的挑战、长期则需解决结构性问题。宏观数据层面：增长数据温和放缓，价格数据依然压力较大，具体来看：内需承压、出口降温均对宏观需求造成了一定的拖累，而消费倾向不足、地产投资疲软等问题并未见到边际改善。这种背景下，宏观政策注重落实落细与精准发力。货币政策保持适度宽松基调，并强调“抓好各项货币政策措施执行，充分释放政策效应”；财政政策方面，专项债发行提速，但更注重资金的使用效率和项目落地效果。政策整体友好的同时节奏上仍然保持了较强的定力，因此宏观层面暂时也看不到强劲上行的驱动力。

债券市场方面，经历了震荡调整与结构分化，波动率进一步放大。利率债收益率震荡上行，曲线陡峭化，驱动逻辑从“资产荒”下的配置逻辑，转向对政策预期、通胀风险和风险偏好的再定价，三季度十年国债收益率上行 20BP 左右。与此同时，信用利差呈现出中短端收窄、长端走阔的态势。面对市场波动，银行理财、公募基金等市场主力机构的行为更加谨慎，信用债市场的加权平均成交久期出现缩短，机构为控制净值波动，普遍采取了防御性策略。

股票市场方面，三季度表现强劲、一路上扬，成交非常活跃，日均成交额超过两万亿，两融余额也出现持续快速增长，市场信心得到了极大的恢复。科技板块成为市场上行的核心驱动力，创业板、科创板领涨，资金风险偏好提高显著，在定价中对于未来高增长、大空间赋予了很高的权重。分板块来看，TMT、有色表现抢眼，而机器人、稀土等题材亦受益于市场极好的流动性与高昂的情绪。在政策利好和科技突破的刺激下，市场风险偏好回升推动了整体估值水平的修复，基本面层面更多是结构性亮点突出，上市公司整体利润并未出现全面改善。

转债市场方面，7 月至 8 月中旬延续前期强势，跟随股市快速上涨，估值也

进一步主动扩张。但进入 8 月下旬转债市场独立于权益市场开始调整，一方面体现了投资者对于估值不断攀升所带来风险的担忧，另一方面体现了部分转债投资者对于权益市场尤其是小盘股的止盈态度。从季度维度来看，小规模与低评级的转债表现依旧更强势，在市场高风险偏好的背景下体现出了比大盘转债更好的弹性。

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，仓位基本稳定，积极提升了电子、电力设备、通信等成长板块的配置，同时加仓了农林牧渔、石油石化等周期板块，减仓了交运、公用事业、家电等稳定类板块，组合整体 PE 有所提升但潜在增速亦大幅提升，持仓依然保持了估值与增速的较好匹配。转债方面，仓位基本稳定，超配平衡低估个券，积极挖掘结构性机会。

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 1.8330 元，本报告期份额净值增长率为 2.44%，同期业绩比较基准收益率为 3.01%。

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	102,825,299.91	19.50
	其中：股票	102,825,299.91	19.50
2	固定收益投资	412,958,713.82	78.32
	其中：债券	403,052,980.97	76.44
	资产支持证券	9,905,732.85	1.88
3	贵金属投资	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,998,547.95	0.95
	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	6,164,023.33	1.17
7	其他资产	357,008.98	0.07
8	合计	527,303,593.99	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	2,082,239.00	0.41
B	采矿业	3,944,373.50	0.78
C	制造业	64,909,933.94	12.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,179,722.15	1.81
E	建筑业	1,518,915.00	0.30
F	批发和零售业	3,070.40	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,210,343.00	0.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	890,116.74	0.18
J	金融业	9,706,978.20	1.92
K	房地产业	1,945,734.00	0.38
L	租赁和商务服务业	1,829,620.00	0.36
M	科学研究和技术服务业	206,501.70	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	1,321,767.00	0.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,075,985.28	0.21
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

	合计	102,825,299.91	20.29
--	----	----------------	-------

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	600660	福耀玻璃	73,300	5,380,953.00	1.06
2	688036	传音控股	54,680	5,150,856.00	1.02
3	600900	长江电力	172,200	4,692,450.00	0.93
4	002311	海大集团	61,900	3,947,363.00	0.78
5	300750	宁德时代	9,540	3,835,080.00	0.76
6	600522	中天科技	188,500	3,566,420.00	0.70
7	601318	中国平安	56,100	3,091,671.00	0.61
8	002475	立讯精密	41,100	2,658,759.00	0.52
9	600028	中国石化	453,200	2,397,428.00	0.47
10	600519	贵州茅台	1,600	2,310,384.00	0.46

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	25,452,202.07	5.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	97,584,776.16	19.26
	其中：政策性金融债	25,094,463.84	4.95
4	企业债券	71,077,781.37	14.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	191,660,176.44	37.82
7	可转债（可交换债）	17,278,044.93	3.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	403,052,980.97	79.53

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	092280134	22 工行二 级资本债 04A	300,000	31,433,095.89	6.20
2	241762	24 国债 G3	200,000	20,429,150.68	4.03
3	524198	25 蜀道 Y1	200,000	20,163,665.75	3.98
4	102582121	25 先正达 MTN002(科创债)	200,000	20,055,740.27	3.96
5	250421	25 农发 21	190,000	19,076,327.95	3.76

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	136418	特建发优	100,000	9,905,732.85	1.95

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，宁波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宁波监管局的处罚。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	42,404.99
2	应收证券清算款	1,633.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	312,970.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	357,008.98

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	113056	重银转债	817,112.92	0.16
2	113052	兴业转债	806,162.70	0.16
3	127056	中特转债	634,448.27	0.13
4	113062	常银转债	616,692.03	0.12
5	113042	上银转债	592,641.66	0.12
6	113049	长汽转债	588,691.95	0.12
7	127027	能化转债	580,653.99	0.11
8	123107	温氏转债	574,322.28	0.11
9	110093	神马转债	455,646.01	0.09
10	127089	晶澳转债	385,975.00	0.08
11	127086	恒邦转债	326,338.68	0.06
12	113046	金田转债	323,659.28	0.06
13	113045	环旭转债	322,261.23	0.06
14	127040	国泰转债	317,009.51	0.06
15	127045	牧原转债	307,802.77	0.06

16	113051	节能转债	302,561.33	0.06
17	127066	科利转债	279,733.00	0.06
18	113623	凤 21 转债	249,473.42	0.05
19	118031	天 23 转债	241,374.55	0.05
20	118022	锂科转债	240,304.19	0.05
21	113661	福 22 转债	237,809.23	0.05
22	113633	科沃转债	237,209.42	0.05
23	127073	天赐转债	225,100.79	0.04
24	110081	闻泰转债	224,314.60	0.04
25	123158	宙邦转债	223,047.69	0.04
26	118024	冠宇转债	222,810.71	0.04
27	123149	通裕转债	222,742.55	0.04
28	113059	福莱转债	221,522.04	0.04
29	113671	武进转债	221,103.23	0.04
30	127026	超声转债	216,242.74	0.04
31	118025	奕瑞转债	213,409.58	0.04
32	111009	盛泰转债	212,010.58	0.04
33	123091	长海转债	207,499.05	0.04
34	128142	新乳转债	207,011.64	0.04
35	127070	大中转债	206,981.92	0.04
36	110076	华海转债	204,883.43	0.04
37	113650	博 22 转债	185,879.82	0.04
38	123183	海顺转债	154,891.38	0.03
39	123146	中环转 2	152,838.72	0.03
40	127044	蒙娜转债	151,119.86	0.03
41	123194	百洋转债	147,985.86	0.03
42	118005	天奈转债	147,372.05	0.03
43	110095	双良转债	144,001.11	0.03
44	123113	仙乐转债	143,613.11	0.03
45	113656	嘉诚转债	143,498.12	0.03
46	111013	新港转债	141,883.59	0.03
47	113658	密卫转债	137,719.70	0.03
48	118000	嘉元转债	131,379.55	0.03
49	123212	立中转债	129,650.68	0.03
50	123233	凯盛转债	127,243.73	0.03
51	127069	小熊转债	126,190.04	0.02
52	123085	万顺转 2	125,852.90	0.02
53	127061	美锦转债	122,641.48	0.02
54	118010	洁特转债	122,306.42	0.02
55	128137	洁美转债	118,570.37	0.02
56	113640	苏利转债	116,315.15	0.02
57	118032	建龙转债	107,596.12	0.02
58	123092	天壕转债	105,272.97	0.02

59	123126	瑞丰转债	104,176.88	0.02
60	123189	晓鸣转债	102,081.86	0.02
61	118042	奥维转债	100,165.55	0.02
62	123133	佩蒂转债	99,849.11	0.02
63	123122	富瀚转债	99,455.15	0.02
64	128138	侨银转债	99,198.82	0.02
65	123195	蓝晓转 02	99,001.97	0.02
66	113654	永 02 转债	98,049.47	0.02
67	118041	星球转债	97,963.00	0.02
68	123121	帝尔转债	97,712.20	0.02
69	111019	宏柏转债	96,437.68	0.02
70	123185	能辉转债	88,226.31	0.02
71	127078	优彩转债	83,411.47	0.02
72	118044	赛特转债	78,443.49	0.02
73	123175	百畅转债	72,511.72	0.01
74	118040	宏微转债	70,091.48	0.01
75	127082	亚科转债	50,069.34	0.01

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	339,000,856.76
报告期期间基金总申购份额	86,112,426.63
减：报告期期间基金总赎回份额	148,631,588.66
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	276,481,694.73

§ 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新利灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达新利灵活配置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