

# 易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金

## 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达新兴成长混合
基金主代码	000404
交易代码	000404
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	490,010,445.55 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置方面，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、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，本基金将从新兴产业中优选预期成长性较好的公司的股票进行投资。债券投资方面，本基金主要通过类

	属配置与券种选择两个层次进行投资管理。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	中证新兴产业指数收益率×50%+中债总财富指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其风险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	中国工商银行股份有限公司

### § 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
	(2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	391,186,528.36
2.本期利润	-13,222,897.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0258
4.期末基金资产净值	3,510,434,487.31
5.期末基金份额净值	7.164

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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	-0.57%	2.04%	-1.70%	0.66%	1.13%	1.38%
过去六个月	3.02%	2.22%	-3.44%	0.75%	6.46%	1.47%
过去一年	79.68%	2.24%	16.12%	0.74%	63.56%	1.50%
过去三年	52.82%	1.89%	15.01%	0.74%	37.81%	1.15%
过去五年	70.86%	1.91%	11.49%	0.71%	59.37%	1.20%
自基金合同生效起至今	616.40%	2.03%	84.43%	0.80%	531.97%	1.23%

### 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

易方达新兴成长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  
 (2013 年 11 月 28 日至 2026 年 3 月 31 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		
蔡荣成	本基金的基金经理，易方达科技创新混合、易方达科技智选混合、易方达科技先锋混合、易方达成长领航混合的基金经理	2023-05-06	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司基金经理助理、研究部总经理助理、行业研究员，易方达科技创新混合、易方达策略成长混合、易方达策略成长二号混合的基金经理。

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 34 次，均为

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。

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

本报告期内，A 股市场延续了过去数个季度以科技成长为核心驱动力的行情脉络，但在外部冲击的压力下于三月出现明显调整，全季走出“一月强势、节后分化、三月承压”的三段式格局。

一月份，市场依旧表现强势，A 股开年即迎普涨行情，沪深两市单日成交额一度逼近 4 万亿元，上证指数创下近十年新高，月涨幅达 3.76%。AI 应用方向在报告期内持续深化演进，大模型从“对话”向“智能体”（Agent）阶段的跃迁愈加清晰，Kimi、豆包等国产应用在多个垂直场景的渗透率显著提升，AI Coding、AI 营销等方向的收入规模加速兑现。算力链条上，推理侧需求的爆发带动光芯片、HBM（高带宽内存）存储、先进制程等核心环节供需关系持续偏紧。市场情绪高涨，科技方向整体表现不错。

二月马年春节后，市场开门平稳，资源品与油气板块凭借中东地区局势的预期升温领涨，前期涨幅较大的科技成长板块则出现阶段性获利了结，资金呈现出由高位成长向防御价值切换的迹象。

三月以来，中东地缘冲突骤然升级，国际油价快速突破 100 美元/桶，全球风险偏好急剧收缩，美股大幅回调。与此同时，美国 10% 全面关税正式生效，进一步压制市场情绪。

面对当下复杂的外部环境，本基金坚持以“大规模研发、大规模生产和大规模市场”的循环视角审视各新兴产业标的的内在竞争力。我们认为，这一循环所代表的工程化能力与规模化路径，仍然是中国新质生产力建设在全球科技竞争中最具持久性的比较优势。当前，这一逻辑在人工智能、半导体、智能制造等领域的印证已越来越充分。越来越多的后来居上案例正在加速发生。

在 AI 及算力方向，我们持续在本轮成长周期中甄别那些能够持续创造真实价值、并构建起可持续商业模式的标的。当前，从芯片到服务器到数据中心，产业参与者以趋近物理极限和资本极限的强度持续投入，而 AI 应用端的变现闭环也正在加速形成。我们重点关注在算力产业链中供给具有稀缺性或不可替代性的核心企业，继续沿着供需的视角，寻找供给有限、需求快速增长的细分环节和优

秀公司，回避仅有概念支撑、缺乏商业兑现依托的标的。

与此同时，我们继续审视出海企业的核心竞争力，同时加大对国内在先进制程、算力芯片等供给相对稀缺环节中具备技术突破潜力的龙头企业的研究，以期在国产替代深化的过程中获取更具确定性的回报。

展望未来，这一轮市场调整的驱动力主要来自地缘事件引发的风险偏好骤降，而科技创新及产业升级仍然在加速发生。研发投入与工程化能力的积累仍在持续推进。我们仍然相信中国科技在这一成长周期中蕴含着巨大的价值创造空间，本基金将继续在市场波动中保持定力，寻找配置机会，坚定持有那些真正能够在时代进程中创造价值的优质标的。

#### 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 7.164 元，本报告期份额净值增长率为 -0.57%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%。

#### 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	2,897,014,689.81	81.48
	其中：股票	2,897,014,689.81	81.48
2	固定收益投资	9,304,835.91	0.26
	其中：债券	9,304,835.91	0.26
	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	490,319,899.21	13.79
7	其他资产	158,999,294.38	4.47
8	合计	3,555,638,719.31	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	22,664,196.00	0.65
B	采矿业	7,323,478.57	0.21
C	制造业	2,508,094,109.14	71.45
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	26,884.64	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	10,514,781.66	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	194,073,547.42	5.53
J	金融业	45,461,156.66	1.30
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	108,728,722.72	3.10
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	127,813.00	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,897,014,689.81	82.53

### 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	300502	新易盛	779,757	345,307,589.88	9.84
2	300308	中际旭创	600,903	342,160,177.23	9.75
3	002384	东山精密	2,013,815	208,027,089.50	5.93
4	600487	亨通光电	3,814,460	200,869,463.60	5.72
5	002463	沪电股份	1,927,959	146,467,045.23	4.17
6	688521	芯原股份	660,601	133,639,582.30	3.81
7	300014	亿纬锂能	2,114,810	131,604,626.30	3.75
8	688372	伟测科技	850,360	108,676,008.00	3.10
9	002916	深南电路	413,103	90,680,239.53	2.58
10	688519	南亚新材	671,041	87,087,700.98	2.48

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	9,304,835.91	0.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,304,835.91	0.27

### 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	113697	应流转债	29,090	7,170,467.42	0.20
2	118063	金 05 转债	9,490	1,348,920.56	0.04
3	118066	统联转债	3,030	405,726.55	0.01
4	123265	耐普转 02	2,599	379,721.38	0.01

#### 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 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	2,532,293.52
2	应收证券清算款	152,858,569.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,608,431.31
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	158,999,294.38
---	----	----------------

#### 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	113697	应流转债	7,170,467.42	0.20

#### 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	537,820,287.36
报告期期间基金总申购份额	47,321,097.12
减：报告期期间基金总赎回份额	95,130,938.93
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	490,010,445.55

### § 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 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新兴成长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达新兴成长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。

### 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

二〇二六年四月二十二日