

易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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约定，于 2026 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	444,220,598.96 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,291,336,409.01
2.本期利润	2,621,840,644.35
3.加权平均基金份额本期利润	5.6471
4.期末基金资产净值	5,702,459,277.23
5.期末基金份额净值	12.837

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

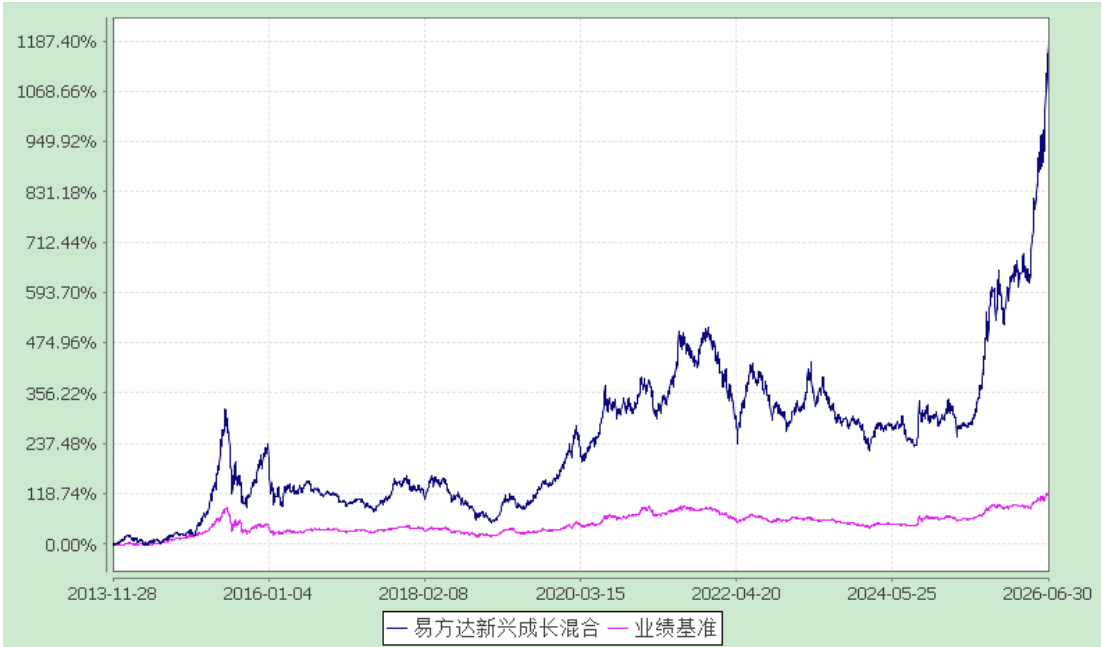
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	79.19%	2.59%	19.46%	1.03%	59.73%	1.56%
过去六个月	78.17%	2.38%	17.44%	0.88%	60.73%	1.50%
过去一年	216.18%	2.49%	37.94%	0.84%	178.24%	1.65%
过去三年	178.52%	1.94%	40.79%	0.79%	137.73%	1.15%
过去五年	143.08%	1.97%	24.46%	0.74%	118.62%	1.23%
过去七年	561.36%	1.93%	72.80%	0.75%	488.56%	1.18%
过去十年	434.65%	1.86%	69.88%	0.71%	364.77%	1.15%
自基金合同生效起至今	1,183.70 %	2.04%	120.32%	0.81%	1,063.38 %	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 6 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		
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、易方达悦恒稳健债券的基金经理	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 30 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

2026 年二季度，市场在经历一季度末外部冲击后的消化期，逐步进入产业趋势与基本面兑现的共振阶段。全季行情呈现出“科技主线极致演绎、非科技板块持续承压”的高度分化特征，申万电子与通信行业大幅领跑，而消费、地产链等传统板块深度承压。资金向 AI 产业链的集中配置达到历史高位，两融余额攀升至 3 万亿元以上，市场的结构性分化在季中达到极致。当外部冲击被市场消化后，资金沿着产业趋势重新展开修复，但修复的广度显著收窄，更多表现为对少数核心资产的深度定价。

从产业层面看，全球 AI 产业在二季度从“预期驱动”加速进入“兑现驱动”。一季度我们提到的 AI 从“对话”向“智能体”的跃迁，在二季度进一步转化为可量化的商业价值。AI 编程成为继 ChatGPT 之后第二个实现规模化付费的单品，AI Agent 在多个垂直场景的渗透率快速提升。模型能力的跃迁使得训练和推理对算力的消耗再上台阶，海外算力需求从“资本开支扩张”进入“运营开支闭环”的新阶段。与此同时，国内 AI 产业在算力自主、模型迭代和应用落地方面同步推进，国产算力龙头市值突破万亿门槛，科创板第五套上市标准扩围至人工智能领域，制度层面对科技创新的供给进入新阶段。

在产业链内部，我们观察到景气度正在从下游应用往更上游、更基础的环节传导。我们重点关注在多个高景气行业交汇处具备共同紧缺属性的上游核心环节，这些环节往往具有更强的需求刚性和更持久的景气周期。AI 基础建设后真正的应用，不仅是面向消费者的聊天工具和企业级的效率软件，更包括前沿大模型公司及其所依赖的软硬件基础设施，以及“上天入海”的科学和商业探索——商业航天、AI for 科学、AI for 医药等方向正在进入工程化和商业化的临界点。我们注意到，当前市场对于 AI 产业的认知正在经历从“有没有”到“赚不赚钱”、再到“能不能持续赚钱”的三层递进，对产业趋势的理解深度将决定后续定价的分化

方向。

面对报告期内极端分化的市场环境，本基金始终沿着产业景气方向审视持仓，从供需格局、预期收益率和持续盈利能力三个维度进行组合评估。我们始终将估值保护作为资产比较中最重要的因素，优先寻找具备高增速且估值相对合理的持续成长资产。我们注意到，当前 AI 产业链正处于从“主题扩散”到“龙头集中”的切换期，市场的定价逻辑正在从“产业有没有”转向“公司赚不赚钱”，未来将进一步向“能不能持续赚钱”收敛。同时，我们也关注到一个健康的市场结构应该是龙头逐步缩圈、行业逐步扩圈——除了 AI 主赛道本身，还有大量其他行业受到 AI 驱动的量价齐升尚未被市场充分定价。对于仅有概念支撑、缺乏商业兑现依托的标的，以及处于宏大叙事但估值脆弱、竞争格局恶化环节的资产，我们保持警惕并第一时间规避；对于产业趋势明确、竞争格局清晰且具备持续盈利能力的核心企业，我们继续坚定持有并积极研究。

展望未来，我们认为本轮科技成长主线的极致分化并不意味着趋势的终结，而是标志着产业逻辑从“有没有”到“赚不赚钱”、再到“能不能持续赚钱”的深层切换。海外算力需求仍然旺盛，国内 AI 应用的渗透率提升进入加速期，产业层面的积极变化仍在持续发生。本基金将继续在市场波动中保持定力，从非线性需求扩张、有限优质供给和持续价值创造的方向出发，寻找估值与基本面相匹配的配置机会，坚定持有那些真正能够在时代进程中持续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 12.837 元，本报告期份额净值增长率为 79.19%，同期业绩比较基准收益率为 19.46%。

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	5,155,749,961.22	86.98
	其中：股票	5,155,749,961.22	86.98
2	固定收益投资	10,456,652.22	0.18
	其中：债券	10,456,652.22	0.18
	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	719,091,109.58	12.13
7	其他资产	42,127,140.58	0.71
8	合计	5,927,424,863.60	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	300,923.64	0.01
C	制造业	4,334,076,987.08	76.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,110.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,850.95	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	740,530,000.03	12.99
J	金融业	-	-
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	58,875.06	0.00
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	91,903.00	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	80,645,728.00	1.41
	合计	5,155,749,961.22	90.41

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	300308	中际旭创	395,114	501,794,780.00	8.80
2	300502	新易盛	717,000	435,219,000.00	7.63
3	002384	东山精密	1,548,892	406,351,816.20	7.13
4	688256	寒武纪	186,497	297,565,288.35	5.22
5	600176	中国巨石	3,320,655	242,009,336.40	4.24
6	002916	深南电路	476,975	218,406,852.50	3.83
7	688521	芯原股份	561,104	208,248,138.56	3.65
8	688361	中科飞测	475,236	204,351,480.00	3.58
9	300408	三环集团	1,187,616	198,213,110.40	3.48
10	300666	江丰电子	531,531	195,922,326.60	3.44

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）	10,456,652.22	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,456,652.22	0.18

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	7,707,467.23	0.14
2	118063	金 05 转债	9,490	1,637,036.44	0.03
3	118066	统联转债	3,030	414,331.41	0.01
4	118071	华峰转债	3,610	361,005.54	0.01
5	123265	耐普转 02	2,599	336,811.60	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	2,647,244.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	39,479,896.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	42,127,140.58

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	7,707,467.23	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	490,010,445.55
报告期期间基金总申购份额	86,507,735.01
减：报告期期间基金总赎回份额	132,297,581.60
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	444,220,598.96

§ 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

二〇二六年七月二十一日