易方达新利灵活配置混合型证券投资基金

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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	1,488,838,963.96 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	25,081,619.98
2.本期利润	13,127,598.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098
4.期末基金资产净值	2,883,031,520.95
5.期末基金份额净值	1.9364

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

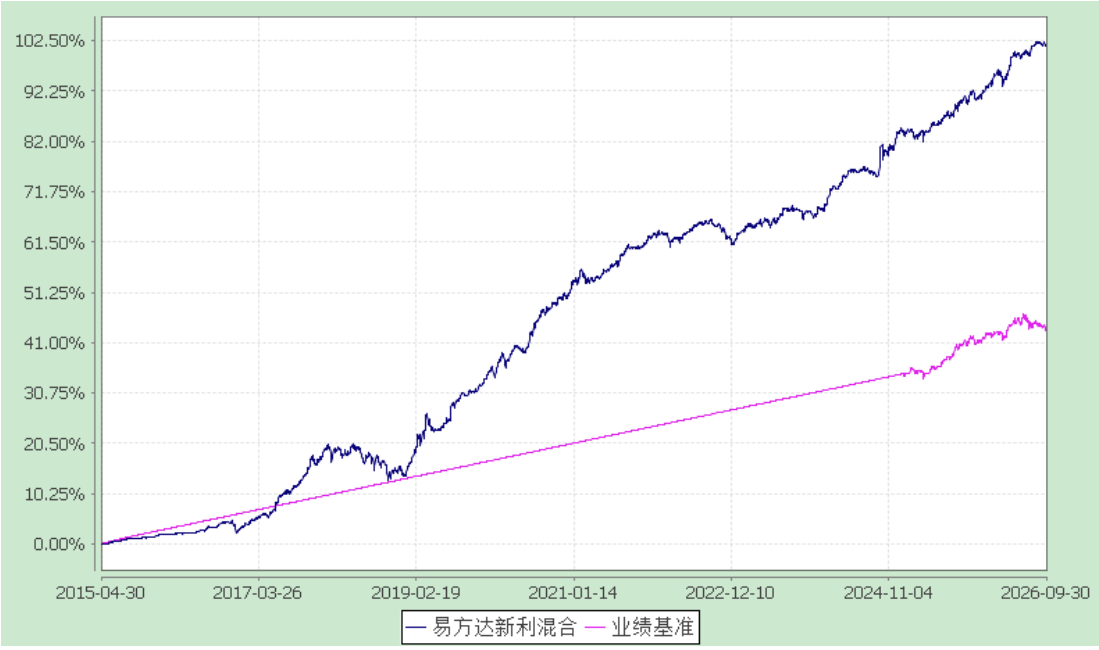
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.47%	0.12%	-1.93%	0.26%	2.40%	-0.14%
过去六个月	3.54%	0.16%	1.19%	0.26%	2.35%	-0.10%
过去一年	5.64%	0.18%	1.96%	0.23%	3.68%	-0.05%
过去三年	19.90%	0.19%	11.49%	0.16%	8.41%	0.03%
过去五年	25.50%	0.17%	19.06%	0.12%	6.44%	0.05%
过去七年	54.57%	0.19%	26.64%	0.10%	27.93%	0.09%
过去十年	93.85%	0.23%	38.00%	0.09%	55.85%	0.14%
自基金合同生效起至今	101.41%	0.21%	43.66%	0.08%	57.75%	0.13%

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 2026 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、易方达瑞锦混合、易方达悦恒稳健债券的基金经理，易方达宁易一年持有混合（自 2022 年 07 月 09 日至 2026 年 08 月 04 日）、易方达稳泰一年持有混合（自 2022	2022-08-06	-	11 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、易方达新享混合、易方达瑞信混合、易方

	年 07 月 09 日至 2026 年 08 月 04 日）的基金经理助理，多资产公募投资部总经理助理				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、易方达瑞川混合的基金经理。
张璐涵	本基金的基金经理，易方达瑞富混合、易方达瑞祥混合、易方达磐泰一年持有混合、易方达悦和稳健债券、易方达悦丰稳健债券、易方达悦享一年持有混合、易方达悦盈一年持有混合、易方达悦弘一年持有混合、易方达悦浦一年持有混合、易方达丰华债券、易方达安心回馈混合、易方达悦信一年持有混合、易方达悦夏一年持有混合、易方达悦丰一年持有混合、易方达悦融一年持有混合、易方达悦稳一年持有混合、易方达悦鑫一年持有混合、易方达裕如混合、易方达悦通一年持有混合（自 2025 年 09 月 03 日至 2026 年 09 月 16 日）、易方达悦恒稳健债券、易方达丰瑞债券、易方达智享混合、易方达悦诚 6 个月持有混合的基金经理助理	2026-03-13	-	6 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任大家资产管理有限责任公司研究员。

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度中国经济延续供给强于需求、外需强于内需的结构性分化，内生增长动能仍显不足。从已公布的数据看，工业生产在短暂放缓后有所回升，高技术制造业和装备制造业继续构成主要支撑，季末制造业景气有所改善，但尚不能下整体需求已全面企稳的判断。需求端出口保持韧性，居民消费增长偏弱，地产和传统投资仍然承压，但地产端的政策正在逐步转向积极，新动能的较快增长尚未带动需求全面改善。价格层面，上游工业品价格表现相对较强，终端消费价格仍较温和，价格回升受到国际大宗商品和部分产业需求的推动，内生需求带动的价格修复仍不充分。政策层面，稳增长和扩内需继续推进，货币政策保持适度宽松，但政策支持向居民消费、企业投资和实际需求的传导仍需时间。

债券三季度延续震荡走强，收益率曲线进一步平坦化，信用利差普遍收窄，

偏弱的内需与货币宽松预期继续构成支撑。7 月中上旬，资金面阶段性收敛，利率围绕政策预期反复震荡；下旬随着存款降息预期升温和政治局会议释放宽松信号，长端收益率向下突破。8 月，偏弱的经济数据与流动性支持推动长端进一步走强，此后机构止盈带来小幅调整。9 月，在配置需求与央行跨季流动性呵护下，超长端收益率继续下行，月末稳增长政策落地、制造业景气改善及节前止盈又引发一定回调。整个三季度，中长端利率总体下行，短端受资金成本约束表现相对偏弱，长久期资产相对占优，利率与信用整体延续走强。

三季度股票市场整体回调，二季度成长风格的强势表现明显逆转，市场波动与风格分化依然突出。季度伊始，前期涨幅较大的科技成长板块集中调整，主要指数明显下跌；随后市场出现阶段性反弹，但修复未能形成持续趋势，进入 9 月后，在海外利率上行和节前风险偏好收敛的背景下再度走弱。此前集中于少数科技方向的强势行情明显降温，成长板块调整幅度较大，红利及部分低位板块表现相对较好。整个三季度，主要宽基指数普遍下跌，成长风格由前期领涨转为调整的主要方向，红利风格相对占优，主要指数对应的成交规模逐月下降，市场整体呈现缩量调整与结构性机会并存的格局。

转债三季度整体走弱，正股调整与估值压缩共同影响转债表现，部分时间段转债相较于股市的调整甚至更剧烈。季度前期，转债在权益调整中相对抗跌，但 8 月权益市场的阶段性反弹未能带动转债指数同步修复，跟涨能力依然偏弱；进入 9 月后，随着权益市场再度走弱，转债自身估值压缩进一步加剧调整。结构上，9 月高价券承压较大，低价及高评级大盘券相对抗跌。本季度，此前较高的估值和较短的剩余期限对转债市场的表现形成明显压制。

债券方面，组合三季度小幅拉长底仓久期水平，但仍维持在中性偏高的久期区间，同时延续极低杠杆的哑铃型配置结构。鉴于中短端信用债在极低利率水平下赔率有限，组合新增资金重点配置了 5Y 二级资本债和超长国债活跃券品种，较好把握住三季度市场上涨行情的同时，也进一步提升了组合的流动性水平和抗风险能力。股票方面，仓位基本稳定，减仓了拥挤度较高的 TMT 板块，加仓了有色金属、汽车、机械、商贸零售和银行板块中的低估值个股，配置上组合整体依然偏低估值风格。转债方面，进一步降低仓位，主要减仓高价券。

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 1.9364 元，本报告期份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为-1.93%。

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	311,799,525.50	10.80
	其中：股票	311,799,525.50	10.80
2	固定收益投资	2,559,033,297.15	88.63
	其中：债券	2,413,195,936.13	83.58
	资产支持证券	145,837,361.02	5.05
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	9,561,865.17	0.33
7	其他资产	6,856,707.81	0.24
8	合计	2,887,251,395.63	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	1,672,023.00	0.06

B	采矿业	27,838,823.75	0.97
C	制造业	194,225,043.61	6.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,886,046.46	0.41
E	建筑业	1,209,558.00	0.04
F	批发和零售业	1,196,316.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	13,529,834.00	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,129,364.84	0.28
J	金融业	35,738,244.20	1.24
K	房地产业	1,990,248.00	0.07
L	租赁和商务服务业	7,644,150.00	0.27
M	科学研究和技术服务业	2,259,090.00	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	2,813,210.40	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	832,398.24	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	835,175.00	0.03
	合计	311,799,525.50	10.81

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	688825	长鑫科技	332,402	13,447,019.00	0.47
2	601766	中国中车	2,148,500	13,299,215.00	0.46
3	600028	中国石化	2,142,300	11,311,344.00	0.39
4	601899	紫金矿业	378,800	11,284,452.00	0.39
5	600660	福耀玻璃	204,500	10,957,110.00	0.38
6	002142	宁波银行	289,440	10,254,859.20	0.36
7	002352	顺丰控股	279,400	8,569,198.00	0.30
8	002283	天润工业	1,025,800	7,714,016.00	0.27

9	600900	长江电力	252,400	7,203,496.00	0.25
10	300408	三环集团	56,300	6,605,679.00	0.23

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	60,448,304.06	2.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,263,782,547.94	43.84
	其中：政策性金融债	329,100,931.50	11.42
4	企业债券	112,088,744.10	3.89
5	企业短期融资券	40,130,783.56	1.39
6	中期票据	531,479,280.54	18.43
7	可转债（可交换债）	13,881,984.07	0.48
8	同业存单	-	-
9	其他	391,384,291.86	13.58
10	合计	2,413,195,936.13	83.70

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	232680033	26 农行二级资本债 02BC	2,100,000	211,132,642.19	7.32
2	092202005	22 国开行二级资本债 01A	1,700,000	176,892,684.93	6.14
3	2228014	22 交通银行二级 01	1,000,000	102,848,438.36	3.57
4	242775	25 国券 G1	800,000	81,069,584.66	2.81
5	2128042	21 兴业银行二级 02	700,000	72,379,731.51	2.51

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	269443	耘睿 281A	100,000	10,037,524.38	0.35
2	269430	耘睿 282A	100,000	10,036,928.77	0.35
3	501084	朔光 1 号 4 期优先 A 级	100,000	10,033,968.77	0.35
4	501111	永盛 2 期优先级	100,000	10,031,506.85	0.35
5	269905	耘睿 284A	100,000	10,019,652.06	0.35
6	269732	至康 2A	100,000	10,018,726.03	0.35
7	269838	时晟 15A2	100,000	10,018,264.66	0.35
8	269837	时晟 15A1	100,000	10,015,966.58	0.35
9	501088	1 嘉和 9A	100,000	10,013,403.29	0.35
10	273067	耘睿 286A	100,000	10,012,461.92	0.35

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，国投证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。交通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、中国人民银行的处罚。兴业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的处罚。中国工商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、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国农业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的处罚。中国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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	104,885.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,751,822.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,856,707.81

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	113052	兴业转债	1,334,409.00	0.05
2	113056	重银转债	840,978.09	0.03
3	127089	晶澳转债	754,839.36	0.03
4	127056	中特转债	680,045.25	0.02
5	113051	节能转债	622,367.55	0.02
6	113062	常银转债	606,082.92	0.02
7	118034	晶能转债	594,642.38	0.02
8	113049	长汽转债	544,918.86	0.02
9	127027	能化转债	544,119.60	0.02
10	118031	天 23 转债	519,906.97	0.02
11	113042	上银转债	428,776.50	0.01
12	127108	太能转债	291,201.47	0.01
13	113691	和邦转债	285,932.08	0.01

14	113661	福 22 转债	234,578.05	0.01
15	113048	晶科转债	228,271.62	0.01
16	113059	福莱转债	220,834.45	0.01
17	113633	科沃转债	220,459.71	0.01
18	111009	盛泰转债	210,819.62	0.01
19	123149	通裕转债	210,504.42	0.01
20	118022	锂科转债	207,542.88	0.01
21	127103	东南转债	201,507.08	0.01
22	123091	长海转债	197,471.90	0.01
23	113671	武进转债	188,837.00	0.01
24	113650	博 22 转债	185,540.10	0.01
25	110076	华海转债	183,578.95	0.01
26	118024	冠宇转债	180,666.58	0.01
27	128142	新乳转债	177,164.93	0.01
28	127040	国泰转债	158,532.27	0.01
29	123183	海顺转债	153,570.97	0.01
30	123194	百洋转债	150,687.79	0.01
31	118005	天奈转债	145,566.11	0.01
32	127044	蒙娜转债	134,590.96	0.00
33	123113	仙乐转债	133,976.07	0.00
34	118010	洁特转债	131,824.99	0.00
35	110087	天业转债	129,604.88	0.00
36	123195	蓝晓转 02	129,449.14	0.00
37	113656	嘉诚转债	125,735.23	0.00
38	127069	小熊转债	123,483.89	0.00
39	113640	苏利转债	112,345.26	0.00
40	118032	建龙转债	105,635.88	0.00
41	110093	神马转债	105,078.06	0.00
42	123122	富瀚转债	104,535.88	0.00
43	123189	晓鸣转债	100,036.68	0.00
44	123133	佩蒂转债	97,189.22	0.00
45	128138	侨银转债	96,555.91	0.00
46	123187	超达转债	94,418.97	0.00
47	123092	天壕转债	88,930.76	0.00
48	118044	赛特转债	72,517.05	0.00
49	123175	百畅转债	70,067.37	0.00
50	127061	美锦转债	60,479.23	0.00
51	127082	亚科转债	46,511.01	0.00
52	127078	优彩转债	33,793.77	0.00

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分	占基金资产	流通受限

			的公允价值（元）	净值比例（%）	情况说明
1	688825	长鑫科技	11,411,296.55	0.40	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,062,636,844.71
报告期期间基金总申购份额	510,807,533.28
减：报告期期间基金总赎回份额	84,605,414.03
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	1,488,838,963.96

§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。

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