

易方达鑫转招利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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	易方达鑫转招利混合
基金主代码	006013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	193,395,437.33 份
投资目标	本基金通过积极主动的投资管理，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在债券（含可转债）、股票、货币市场工具等类别资产间进行优化配置，确定各类资产的中长期配置比例，并结合市场环境动态调整各类资产的配置比例。在战略资产配置方面，本基金长期资产配置以债券（含可转债）、货币市

	场工具为主，股票等权益类资产为辅，且在一般情况下保持上述各类资产配置比例相对稳定。在战术资产配置方面，本基金将基于对市场的判断积极主动调整战略资产配置方案。总体而言，战术性组合调整不会改变本基金产品本身的风险收益特征，其目的在于尽可能规避或控制本基金所面临的各类风险并提高收益率。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	沪深 300 指数收益率×15%+中证可转换债券指数收益率×20%+中债新综合指数收益率×60%+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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达鑫转招利混合 A	易方达鑫转招利混合 C
下属分级基金的交易代码	006013	006014
报告期末下属分级基金的份额总额	82,993,832.28 份	110,401,605.05 份

§ 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)
--------	--

	易方达鑫转招利混合 A	易方达鑫转招利混合 C
1.本期已实现收益	11,673,027.41	7,263,133.48
2.本期利润	25,355,736.72	20,922,056.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.2768	0.2661
4.期末基金资产净值	164,010,930.08	214,179,792.02
5.期末基金份额净值	1.9762	1.9400

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

易方达鑫转招利混合 A

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	16.34%	0.91%	3.84%	0.24%	12.50%	0.67%
过去六个月	19.85%	0.98%	5.93%	0.25%	13.92%	0.73%
过去一年	33.72%	1.15%	8.78%	0.29%	24.94%	0.86%
过去三年	22.99%	0.91%	15.82%	0.25%	7.17%	0.66%
过去五年	42.47%	0.77%	22.63%	0.26%	19.84%	0.51%
自基金合同生效起至今	105.58%	0.82%	40.26%	0.28%	65.32%	0.54%

易方达鑫转招利混合 C

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	16.27%	0.91%	3.84%	0.24%	12.43%	0.67%
过去六个月	19.70%	0.98%	5.93%	0.25%	13.77%	0.73%
过去一年	33.39%	1.15%	8.78%	0.29%	24.61%	0.86%
过去三年	22.04%	0.91%	15.82%	0.25%	6.22%	0.66%
过去五年	40.69%	0.77%	22.63%	0.26%	18.06%	0.51%
自基金合同生效起至今	101.88%	0.82%	40.26%	0.28%	61.62%	0.54%

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

易方达鑫转招利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
(2019 年 1 月 29 日至 2025 年 9 月 30 日)

易方达鑫转招利混合 A



易方达鑫转招利混合 C



§ 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		
胡文伯	本基金的基金经理，易方达裕鑫债券、易方达磐固六个月持有混合的基金经理，易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达磐恒九个月持有混合、易方达悦享一年持有混合、易方达悦安一年持有债券的基金经理助理	2023-03-16	-	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固定收益研究员，易方达双债增强债券、易方达瑞安混合发起式、易方达瑞康混合的基金经理。

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

2025 年三季度，虽然内需相关的月度数据仍然偏弱，但外需乃至全球科技的变化带来了市场风险偏好的大幅抬升，海外 AI 产业链出现了应用端的闭环，中国企业在全球科技浪潮中的竞争力也越来越强，这种生产力的提升可能在长期维度上对冲内需不足。虽然二季度 A 股非金融企业的盈利增速再次拐头向下，ROE 也在持续磨底，但至少往三四季度看低基数背景下，企业通过控费增效等方式，还是有概率带来盈利的上行，届时风险偏好的抬升有可能从外需相关板块扩散到内需。

股票市场方面，三季度涨幅较大，但其中仍然蕴含着很大的分化，和总量经济相关度高的蓝筹仍然滞涨，而上涨的一端从过去的红利和小票，变成了科技和大盘成长，这其中有外需相关的板块基本面持续上修的影响，也有流动性宽松背景下的资金对稀

缺成长的涌入影响，目前质量和成长的分化已经较为剧烈。

转债市场方面，基本保持了较好的弹性跟涨股票，中证转债指数季度上涨 9.43%，同期上证指数上涨 12.73%，国证 2000 指数上涨 17.24%。风险偏好的抬升对成交量和波动率的抬升都有帮助，但这基本上已经反映在了转债持续抬升的百元溢价率估值中。转债市场的分化同样越来越明显，这不仅反映在偏债和偏股端，也反映在条款博弈、剩余期限等等维度，考虑到转债市场条款变化的历史参考时间并不长，对均值回复区间变化的判断可能更需要反复斟酌，但至少在当前的市场环境下，仍有很多凸性区间的机会存在，新的有效策略也在不断涌现。

报告期内，本基金更加聚焦于转债市场投资，清仓了股票，同时将转债仓位提升至 90-95% 的上限区间，更清晰定位于转债市场的工具型产品。转债的结构调整以偏股型配置为主，主要考虑到凸性区间已经基本都上移至偏股型上了，供需在溢价率估值中的反应整体仍不夸张，而债底抬升的确定性很高，转债拥有对波动的反脆弱性，凸性区间标的容量在八月末九月初大幅增加，通过转债来做反内卷和科技成长类的凸性博弈。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.9762 元，本报告期份额净值增长率为 16.34%，同期业绩比较基准收益率为 3.84%；C 类基金份额净值为 1.9400 元，本报告期份额净值增长率为 16.27%，同期业绩比较基准收益率为 3.84%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	375,252,419.80	97.93

	其中：债券	375,252,419.80	97.93
	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	1,000,000.00	0.26
	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	3,147,095.39	0.82
7	其他资产	3,772,667.26	0.98
8	合计	383,172,182.45	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,525,474.14	5.43
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）	354,726,945.66	93.80
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	375,252,419.80	99.22

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	123254	亿纬转债	137,963	25,247,743.05	6.68
2	127089	晶澳转债	183,169	23,645,035.29	6.25
3	123247	万凯转债	126,490	23,199,582.88	6.13
4	019773	25 国债 08	195,000	19,623,694.11	5.19
5	113062	常银转债	147,920	19,083,908.93	5.05

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 本基金本报告期末未持有股票，不存在投资的前十大股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	37,906.67

2	应收证券清算款	1,339,228.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,395,531.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,772,667.26

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	123254	亿纬转债	25,247,743.05	6.68
2	127089	晶澳转债	23,645,035.29	6.25
3	123247	万凯转债	23,199,582.88	6.13
4	113062	常银转债	19,083,908.93	5.05
5	113069	博 23 转债	17,416,663.45	4.61
6	127045	牧原转债	14,130,199.34	3.74
7	110081	闻泰转债	13,310,622.26	3.52
8	110097	天润转债	13,260,528.76	3.51
9	113685	升 24 转债	13,117,182.55	3.47
10	110093	神马转债	12,547,894.43	3.32
11	113058	友发转债	12,022,252.04	3.18
12	118027	宏图转债	11,985,606.21	3.17
13	123188	水羊转债	11,375,085.56	3.01
14	113692	保隆转债	9,370,445.03	2.48
15	110095	双良转债	9,089,600.47	2.40
16	123236	家联转债	8,941,098.42	2.36
17	118049	汇成转债	7,958,329.06	2.10
18	127086	恒邦转债	7,798,781.86	2.06
19	113666	爱玛转债	7,492,260.78	1.98
20	113632	鹤 21 转债	7,146,614.47	1.89
21	113675	新 23 转债	6,579,610.11	1.74
22	123251	华医转债	6,071,643.60	1.61
23	127076	中宠转 2	6,065,261.18	1.60
24	127070	大中转债	5,450,523.84	1.44
25	118029	富淼转债	5,363,931.35	1.42
26	128141	旺能转债	4,422,785.20	1.17
27	123237	佳禾转债	4,376,634.58	1.16

28	123119	康泰转 2	4,042,571.93	1.07
29	123146	中环转 2	3,956,980.57	1.05
30	123201	纽泰转债	3,947,743.08	1.04
31	118041	星球转债	3,544,113.47	0.94
32	113681	镇洋转债	3,336,997.61	0.88
33	113667	春 23 转债	3,304,240.88	0.87
34	113649	丰山转债	2,800,312.33	0.74
35	127019	国城转债	2,558,121.21	0.68
36	118030	睿创转债	2,410,366.03	0.64
37	128097	奥佳转债	2,307,378.10	0.61
38	118044	赛特转债	2,253,588.41	0.60
39	127082	亚科转债	2,229,476.55	0.59
40	118051	皓元转债	2,213,375.58	0.59
41	113686	泰瑞转债	1,844,538.02	0.49
42	113656	嘉诚转债	1,761,838.04	0.47
43	127078	优彩转债	1,760,123.35	0.47
44	113039	嘉泽转债	1,616,476.68	0.43
45	118013	道通转债	1,196,237.90	0.32
46	123225	翔丰转债	1,172,641.22	0.31

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达鑫转招利混 合A	易方达鑫转招利混 合C
报告期期初基金份额总额	100,437,802.26	22,258,510.78
报告期期间基金总申购份额	17,176,037.79	107,605,020.68
减：报告期期间基金总赎回份额	34,620,007.77	19,461,926.41
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	82,993,832.28	110,401,605.05

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2025 年 08 月 06 日 ~2025 年 09 月 30 日	0.00	56,148,231.33	0.00	56,148,231.33	29.03 %
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

§ 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鑫转招利混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达鑫转招利混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达鑫转招利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

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

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

二〇二五年十月二十八日