

易方达鑫转增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：中国银行股份有限公司

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	易方达鑫转增利混合
基金主代码	005876
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 7 日
报告期末基金份额总额	140,592,120.20 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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达鑫转增利混合 A	易方达鑫转增利混合 C
下属分级基金的交易代码	005876	005877
报告期末下属分级基金的份额总额	73,122,489.53 份	67,469,630.67 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)
--------	--

	易方达鑫转增利混合 A	易方达鑫转增利混合 C
1.本期已实现收益	16,510,656.58	9,814,622.46
2.本期利润	27,970,565.62	17,183,784.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.3299	0.2995
4.期末基金资产净值	178,984,523.02	158,318,724.13
5.期末基金份额净值	2.4477	2.3465

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

易方达鑫转增利混合 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	15.61%	0.87%	3.84%	0.24%	11.77%	0.63%
过去六个月	17.74%	0.86%	5.93%	0.25%	11.81%	0.61%
过去一年	21.31%	0.86%	8.78%	0.29%	12.53%	0.57%
过去三年	17.20%	0.71%	15.82%	0.25%	1.38%	0.46%
过去五年	68.18%	0.86%	22.63%	0.26%	45.55%	0.60%
自基金合同生效起至今	144.77%	0.91%	42.89%	0.28%	101.88%	0.63%

易方达鑫转增利混合 C

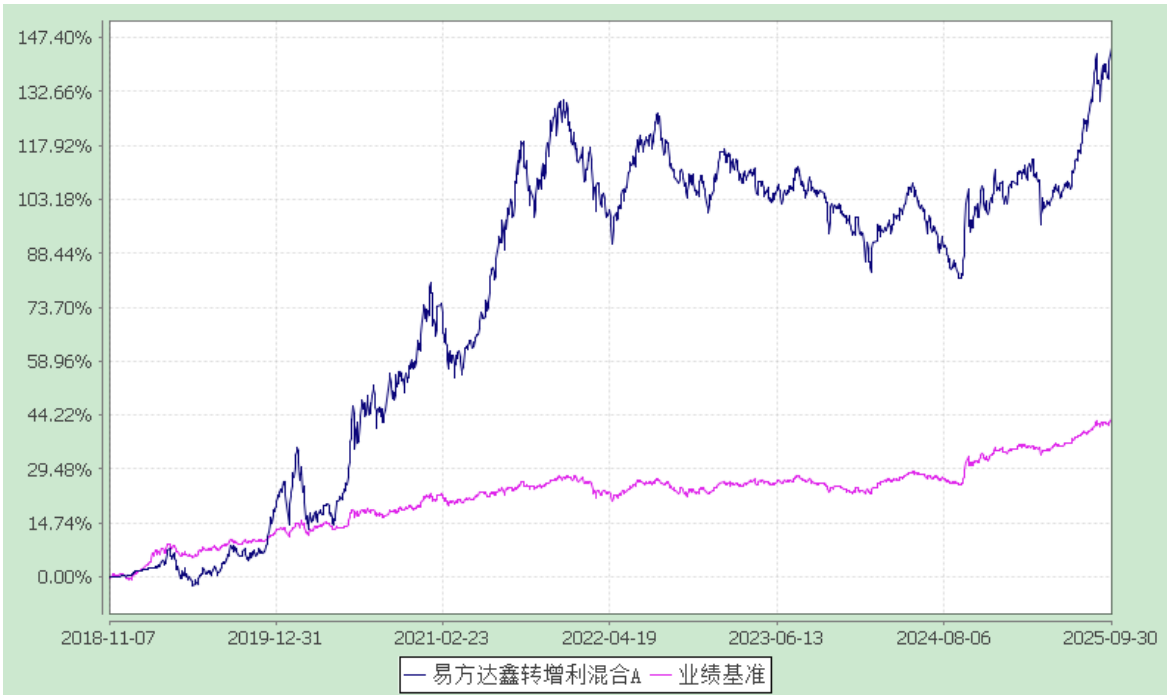
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④

过去三个月	15.44%	0.87%	3.84%	0.24%	11.60%	0.63%
过去六个月	17.39%	0.86%	5.93%	0.25%	11.46%	0.61%
过去一年	20.58%	0.86%	8.78%	0.29%	11.80%	0.57%
过去三年	15.10%	0.71%	15.82%	0.25%	-0.72%	0.46%
过去五年	63.19%	0.86%	22.63%	0.26%	40.56%	0.60%
自基金合同生效起至今	134.65%	0.91%	42.89%	0.28%	91.76%	0.63%

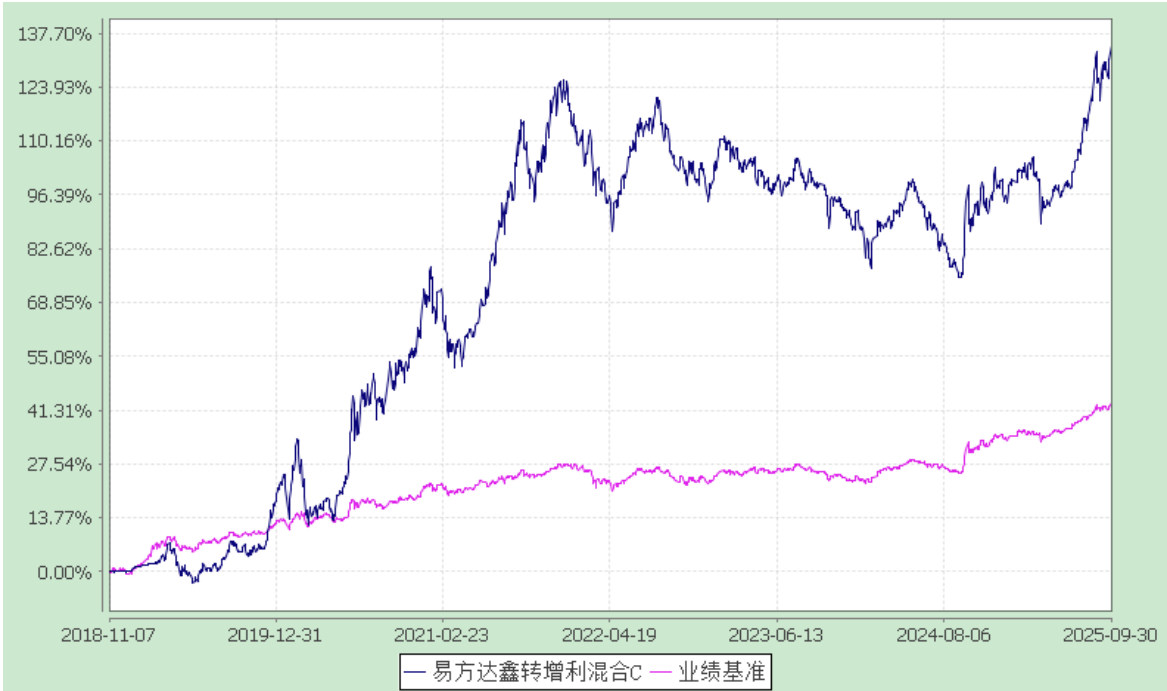
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达鑫转增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
(2018 年 11 月 7 日至 2025 年 9 月 30 日)

易方达鑫转增利混合 A



易方达鑫转增利混合 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		
杨康	本基金的基金经理，易方达裕富债券、易方达新利混合、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	2019-11-07	-	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

	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				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。

报告期内，本基金股票仓位显著降低，进一步加强了在转债方面的配置，本基金后续将专注于在转债资产内部深耕，力争稳定且持续的超额。转债方面，仓位先降后

升，季度来看整体仓位有所上升。具体来看，随着估值的不断攀升以及不少转债的赎回，7-8 月转债仓位不断下降；在转债大幅调整尤其是估值主动压缩后，回补了部分绝对价格在 120-140 元之间同时溢价率比较低、不对称性较好的个券，仓位回补。组合整体依然维持了对平衡低估与股性转债的超配，进一步低配债性转债。

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 2.4477 元，本报告期份额净值增长率为 15.61%，同期业绩比较基准收益率为 3.84%；C 类基金份额净值为 2.3465 元，本报告期份额净值增长率为 15.44%，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	335,017,116.75	98.37
	其中：债券	335,017,116.75	98.37
	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	1,999,564.38	0.59
	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	3,170,144.39	0.93
7	其他资产	395,015.38	0.12

8	合计	340,581,840.90	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	17,305,175.62	5.13
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）	317,711,941.13	94.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	335,017,116.75	99.32

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	019773	25 国债 08	163,000	16,403,395.59	4.86
2	127089	晶澳转债	113,741	14,682,669.88	4.35
3	110081	闻泰转债	92,490	11,923,481.38	3.53
4	123107	温氏转债	89,630	11,752,626.93	3.48
5	127045	牧原转债	85,367	11,678,310.85	3.46

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	62,199.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	332,815.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	395,015.38

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	127089	晶澳转债	14,682,669.88	4.35
2	110081	闻泰转债	11,923,481.38	3.53
3	123107	温氏转债	11,752,626.93	3.48
4	127045	牧原转债	11,678,310.85	3.46
5	110093	神马转债	11,263,677.85	3.34
6	118031	天 23 转债	10,798,667.66	3.20
7	111019	宏柏转债	10,679,482.26	3.17
8	113058	友发转债	10,372,166.79	3.08
9	123254	亿纬转债	9,681,446.12	2.87
10	113632	鹤 21 转债	8,734,137.48	2.59
11	127070	大中转债	8,312,393.82	2.46
12	113685	升 24 转债	7,866,236.77	2.33
13	118049	汇成转债	7,830,504.95	2.32
14	113691	和邦转债	7,599,904.26	2.25
15	127086	恒邦转债	7,518,615.11	2.23
16	110062	烽火转债	7,277,155.54	2.16
17	127049	希望转 2	6,920,961.80	2.05
18	113667	春 23 转债	5,927,050.30	1.76
19	113069	博 23 转债	5,816,589.19	1.72
20	127040	国泰转债	5,157,758.13	1.53
21	127078	优彩转债	5,155,959.74	1.53
22	111004	明新转债	4,779,638.75	1.42
23	123247	万凯转债	4,709,979.35	1.40
24	127050	麒麟转债	4,479,206.49	1.33
25	123178	花园转债	4,436,359.10	1.32
26	118044	赛特转债	3,748,003.38	1.11
27	110097	天润转债	3,733,044.38	1.11
28	113676	荣 23 转债	3,383,996.98	1.00
29	128136	立讯转债	3,373,532.98	1.00
30	123251	华医转债	3,233,631.76	0.96
31	113605	大参转债	3,052,231.55	0.90
32	118051	皓元转债	2,941,235.63	0.87
33	127027	能化转债	2,888,606.95	0.86
34	118048	利扬转债	2,872,747.26	0.85
35	111017	蓝天转债	2,628,127.73	0.78
36	110084	贵燃转债	2,559,711.44	0.76
37	127082	亚科转债	2,204,441.88	0.65
38	113043	财通转债	2,076,021.81	0.62
39	128128	齐翔转 2	1,968,216.46	0.58
40	123188	水羊转债	1,870,628.47	0.55
41	118030	睿创转债	1,791,282.54	0.53

42	118009	华锐转债	1,760,556.96	0.52
43	113670	金 23 转债	1,611,247.89	0.48
44	118027	宏图转债	1,598,000.79	0.47
45	110094	众和转债	1,596,990.01	0.47
46	127079	华亚转债	1,563,489.74	0.46
47	110059	浦发转债	1,516,486.31	0.45
48	110067	华安转债	1,516,155.84	0.45
49	118013	道通转债	1,515,375.57	0.45
50	123201	纽泰转债	1,505,508.24	0.45
51	111018	华康转债	1,489,811.99	0.44
52	123203	明电转 02	1,446,419.12	0.43
53	111005	富春转债	1,405,895.15	0.42
54	127061	美锦转债	1,404,188.74	0.42
55	113033	利群转债	1,367,283.76	0.41
56	118050	航宇转债	1,351,044.72	0.40
57	110076	华海转债	1,319,399.92	0.39
58	110073	国投转债	1,315,655.10	0.39
59	127073	天赐转债	1,309,025.63	0.39
60	113631	皖天转债	1,288,247.90	0.38
61	118042	奥维转债	1,270,000.30	0.38
62	113046	金田转债	1,267,900.04	0.38
63	118037	上声转债	1,257,285.76	0.37
64	127095	广泰转债	1,207,649.41	0.36
65	127075	百川转 2	1,163,489.18	0.34
66	123187	超达转债	1,157,893.67	0.34
67	123146	中环转 2	1,086,837.58	0.32
68	123225	翔丰转债	1,063,127.72	0.32
69	123236	家联转债	1,041,681.37	0.31
70	113648	巨星转债	979,504.57	0.29
71	113059	福莱转债	977,028.79	0.29
72	128130	景兴转债	942,790.51	0.28
73	110077	洪城转债	937,938.27	0.28
74	118043	福立转债	912,087.24	0.27
75	113654	永 02 转债	906,602.37	0.27
76	113652	伟 22 转债	901,504.90	0.27
77	111015	东亚转债	859,616.89	0.25
78	123242	赛龙转债	839,288.49	0.25
79	113686	泰瑞转债	833,426.58	0.25
80	110095	双良转债	793,884.38	0.24
81	128127	文科转债	727,502.80	0.22
82	123172	漱玉转债	721,289.54	0.21
83	123121	帝尔转债	704,063.25	0.21
84	113062	常银转债	687,650.32	0.20

85	128135	洽洽转债	680,728.89	0.20
86	113647	禾丰转债	675,246.21	0.20
87	118022	锂科转债	655,375.07	0.19
88	123149	通裕转债	642,422.12	0.19
89	113640	苏利转债	637,089.77	0.19
90	113682	益丰转债	614,524.65	0.18
91	127099	盛航转债	609,167.29	0.18
92	113692	保隆转债	595,679.62	0.18
93	127015	希望转债	588,763.46	0.17
94	118038	金宏转债	563,184.68	0.17
95	113663	新化转债	527,822.49	0.16
96	128141	旺能转债	520,562.62	0.15
97	118000	嘉元转债	511,541.65	0.15
98	123217	富仕转债	488,568.54	0.14
99	123192	科思转债	461,720.93	0.14
100	123240	楚天转债	442,070.05	0.13
101	113657	再 22 转债	438,146.54	0.13
102	113675	新 23 转债	387,796.27	0.11
103	123229	艾录转债	375,563.45	0.11
104	113656	嘉诚转债	358,745.30	0.11
105	113066	平煤转债	355,222.65	0.11
106	123133	佩蒂转债	346,844.28	0.10
107	127018	本钢转债	338,100.38	0.10
108	113651	松霖转债	336,835.20	0.10
109	123216	科顺转债	327,096.26	0.10
110	123252	银邦转债	313,115.07	0.09
111	123189	晓鸣转债	303,523.41	0.09
112	127102	浙建转债	280,033.75	0.08
113	110082	宏发转债	265,937.08	0.08
114	127030	盛虹转债	251,556.03	0.07
115	123114	三角转债	250,415.33	0.07
116	123176	精测转 2	244,188.17	0.07
117	123253	永贵转债	241,736.07	0.07
118	118003	华兴转债	231,135.16	0.07
119	128097	奥佳转债	211,371.33	0.06
120	113597	佳力转债	182,393.09	0.05
121	123224	宇邦转债	151,699.91	0.04
122	123233	凯盛转债	148,217.97	0.04
123	123085	万顺转 2	135,533.89	0.04
124	123119	康泰转 2	134,576.48	0.04
125	123199	山河转债	96,010.03	0.03

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	易方达鑫转增利混 合A	易方达鑫转增利混 合C
报告期期初基金份额总额	110,798,870.52	64,153,194.01
报告期期间基金总申购份额	8,986,808.22	51,373,315.77
减：报告期期间基金总赎回份额	46,663,189.21	48,056,879.11
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	73,122,489.53	67,469,630.67

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

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