# 易方达新常态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：中国工商银行股份有限公司**

**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。

基金托管人中国工商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 | 易方达新常态混合 |
| 基金主代码 | 001184 |
| 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 | 5,630,032,426.70 份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 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。在资产配置的基础上，本基金重点关注在中国经济呈现出增速放缓、结构不断优化、增长动力从要素驱动和投资驱动转向创新驱动的“新常态”背景下的新产业、新技术、新商业模式以及混合所有制改革、 |

| | | |
|---|---|---|
| | 一带一路建设等投资机会。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800成长指数收益率×85%+中债-总全价（总值）指数收益率×15% | |
| 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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 易方达新常态混合 A | 易方达新常态混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001184 | 028369 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 5,337,513,720.45 份 | 292,518,706.25 份 |

注：自 2026 年 7 月 16 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2026 年 7 月 17 日。

## §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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) | |
|---|---|---|
| | 易方达新常态混合 A | 易方达新常态混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -258,853,574.91 | -1,291,739.62 |
| 2.本期利润 | -3,098,591,725.00 | -36,000,425.84 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.6142 | -0.2444 |
| 4.期末基金资产净值 | 10,448,138,770.62 | 572,224,010.40 |

| | | |
|---|---|---|
| 5.期末基金份额净值 | 1.9575 | 1.9562 |

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.自 2026 年 7 月 16 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2026 年 7 月 17 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

4.自 2026 年 7 月 16 日起，本基金的基金份额净值计算小数点后保留位数由小数点后 3 位变更为小数点后 4 位，小数点后第 5 位四舍五入。

## 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

**易方达新常态混合 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 | -24.45% | 3.62% | -18.39% | 2.26% | -6.06% | 1.36% |
| 过去六个月 | 53.05% | 3.27% | -5.30% | 1.95% | 58.35% | 1.32% |
| 过去一年 | 84.67% | 2.85% | -6.32% | 1.48% | 90.99% | 1.37% |
| 过去三年 | 232.91% | 2.19% | 11.49% | 1.07% | 221.42% | 1.12% |
| 过去五年 | 168.89% | 1.85% | -4.45% | 0.94% | 173.34% | 0.91% |
| 过去七年 | 368.30% | 1.75% | 16.28% | 0.91% | 352.02% | 0.84% |
| 过去十年 | 245.24% | 1.64% | 23.45% | 0.86% | 221.79% | 0.78% |
| 自基金合同生效起至今 | 95.75% | 1.80% | 1.00% | 0.96% | 94.75% | 0.84% |

**易方达新常态混合 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 | | | | | | |
| 过去六个月 | - | - | - | - | - | - |
| 过去一年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去七年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去十年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | -12.95% | 3.59% | -9.15% | 2.21% | -3.80% | 1.38% |

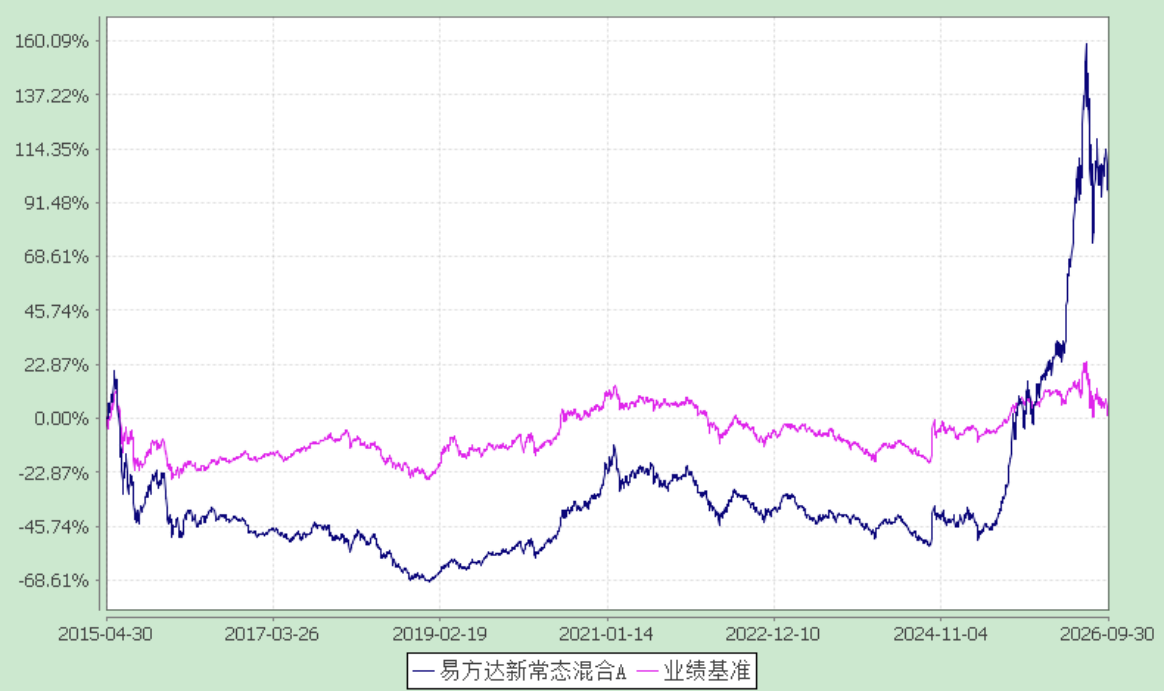
**3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较**

易方达新常态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

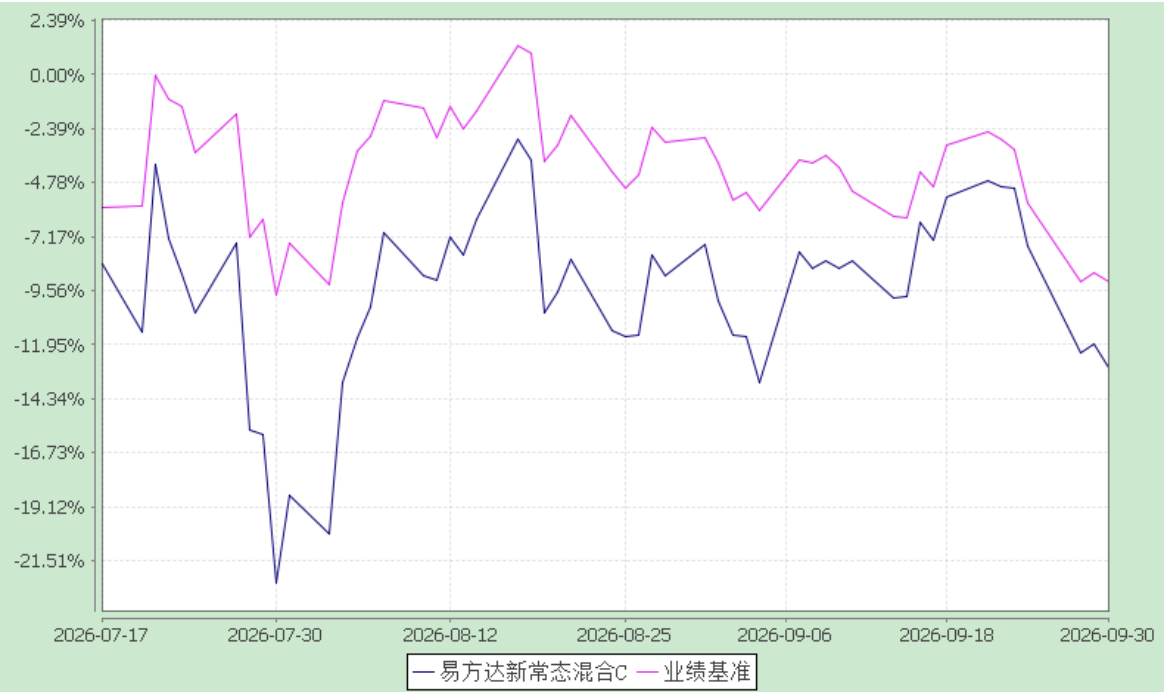
易方达新常态混合 A

（2015 年 4 月 30 日至 2026 年 9 月 30 日）




易方达新常态混合 C

（2026 年 7 月 17 日至 2026 年 9 月 30 日）




注：1.自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由“中证 800 指数收益率×65%+一年期人民币定期存款利率(税后)×35%”调整为“中证 800 成长指数收益率×85%+中债-总全价（总值）指数收益率×15%”。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。

2.自 2026 年 7 月 16 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2026 年 7 月 17 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

## §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 | | |
| 何一铖 | 本基金的基金经理，易方达成长驱动混合、易方达丰和债券、易方达蓝筹精选混合的基金经理，研究部总经理助理、行业研究员 | 2024-08-17 | - | 8 年 | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任上海申银万国证券研究所有限公司助理分析师。 |

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**

回顾 2026 年第三季度，A 股市场经历较为明显的调整。报告期内，上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，创业板指下跌 27.80%，沪深 300 指数和科创 50 指数分别下跌 12.49%和 30.70%，成长板块的调整幅度相对较大。市场交投热度也有所下降，按万得全 A 成交额口径，7 月、8 月和 9 月日均成交额分别约为 2.70 万亿元、2.25 万亿元和 1.83 万亿元，9 月较 7 月下降约 32.2%。与二季度相比，市场对成长预

期的定价更加审慎，产业趋势与阶段性股价表现之间出现了明显分化。

三季度科技调整较多的原因，一方面有上半年涨幅较多的因素，同时外围杠杆的挤压、AI 资本投入与回报的中长期矛盾均是调整的原因。中长期来看，我们依旧看到科技产业积极的进展，包括 Agent 的持续落地、C 端 AI 的拓展和云收入整体的闭环等。展望四季度，科技已经经历了较大的调整，即使有宏观利率的压制，我们依然可以看到估值合理、成长稳健的部分美股 AI 相关公司近期一度创出阶段新高，整体前景仍然保持乐观。本报告期，本基金降低了整体持仓的估值水平和股票持仓比例，希望在不确定性的情况下降低组合的波动率、提升组合的确定性。本基金主要持仓集中在估值相对较低的光通信、ODM（原始设计制造商）、国产算力等领域，同时也增加了有色、地产、医药等领域，对组合进行适当的均衡。

**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 1.9575 元，本报告期份额净值增长率为-24.45%，同期业绩比较基准收益率为-18.39%；C 类基金份额净值为 1.9562 元，本报告期份额净值增长率为-12.95%，同期业绩比较基准收益率为-9.15%。

**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 | 8,549,743,850.68 | 74.67 |
| | 其中：股票 | 8,549,743,850.68 | 74.67 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 2,778,703,015.41 | 24.27 |
| 7 | 其他资产 | 121,306,869.17 | 1.06 |
| 8 | 合计 | 11,449,753,735.26 | 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 | 107,458,830.96 | 0.98 |
| C | 制造业 | 7,553,770,613.75 | 68.54 |
| 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 | 100,227,163.20 | 0.91 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 331,004,129.62 | 3.00 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 145,950,080.00 | 1.32 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 277,907,811.15 | 2.52 |
| 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 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | 33,425,222.00 | 0.30 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 合计 | 8,549,743,850.68 | 77.58 |

**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 | 2,560,263 | 995,942,307.00 | 9.04 |
| 2 | 300308 | 中际旭创 | 1,087,094 | 878,850,273.36 | 7.97 |
| 3 | 002384 | 东山精密 | 3,861,255 | 646,374,087.00 | 5.87 |
| 4 | 601138 | 工业富联 | 7,468,502 | 434,666,816.40 | 3.94 |
| 5 | 300548 | 长芯博创 | 1,713,362 | 376,648,368.46 | 3.42 |
| 6 | 002916 | 深南电路 | 912,234 | 340,272,404.34 | 3.09 |
| 7 | 688256 | 寒武纪 | 302,022 | 304,743,218.22 | 2.77 |
| 8 | 002436 | 兴森科技 | 6,808,170 | 278,726,479.80 | 2.53 |
| 9 | 688825 | 长鑫科技 | 5,139,745 | 276,841,341.97 | 2.51 |
| 10 | 300666 | 江丰电子 | 1,201,046 | 264,640,153.26 | 2.40 |

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

本基金本报告期末未持有债券。

**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 | 7,345,276.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 113,961,592.46 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 121,306,869.17 |

**5. 11. 4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**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 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 300666 | 江丰电子 | 26,109,607.26 | 0.24 | 非公开发行流通受限 |
| 2 | 688825 | 长鑫科技 | 11,411,296.55 | 0.10 | 新股流通受限 |

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 易方达新常态混合A | 易方达新常态混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,275,796,841.08 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,491,454,339.07 | 306,686,183.92 |

| | | |
|---|---|---|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,429,737,459.70 | 14,167,477.67 |
| 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 | 5,337,513,720.45 | 292,518,706.25 |

注：本基金 A 类基金份额由原基金份额变更而来，并于 2026 年 7 月 16 日起增设 C 类份额类别，本报告期的相关数据按实际存续期计算。总申购份额含从同一基金不同类别转入的份额，总赎回份额含转出至同一基金不同类别的转出份额。

## §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常态灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达新常态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**