

易方达安心回馈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：中国工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。

基金托管人中国工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	易方达安心回馈混合
基金主代码	001182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	501,057,706.72 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产，并通过较灵活的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、本基金将密切关注宏观经济走势，综合考量各类资产的市场容量等因素，确定资产的最优配置比例。 2、本基金在债券投资上主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理；本基金将选择具有较高投资价值的可转换债券进行投资；本基金将对资金面进行综合分析的基础

	上,判断利差空间,通过杠杆操作放大组合收益。3、本基金将适度参与股票资产投资。本基金股票投资部分主要采取“自下而上”的投资策略,精选优质企业进行投资。同时,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×25%+中债新综合指数收益率×70%+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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达安心回馈混合 A	易方达安心回馈混合 C
下属分级基金的交易代码	001182	016594
报告期末下属分级基金的份额总额	436,138,275.46 份	64,919,431.26 份

注:自 2022 年 9 月 13 日起,本基金增设 C 类份额类别,份额首次确认日为 2022 年 9 月 14 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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	易方达安心回馈混合	易方达安心回馈混合

	A	C
1.本期已实现收益	58,873,248.52	11,169,287.04
2.本期利润	105,463,219.39	16,277,094.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.2194	0.2348
4.期末基金资产净值	1,130,716,450.91	166,310,300.42
5.期末基金份额净值	2.593	2.562

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

易方达安心回馈混合 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	9.18%	0.44%	3.58%	0.20%	5.60%	0.24%
过去六个月	9.09%	0.44%	5.20%	0.22%	3.89%	0.22%
过去一年	10.67%	0.44%	6.15%	0.29%	4.52%	0.15%
过去三年	10.58%	0.42%	15.42%	0.26%	-4.84%	0.16%
过去五年	18.84%	0.49%	18.52%	0.28%	0.32%	0.21%
自基金合同生效起至今	159.30%	0.53%	39.68%	0.33%	119.62%	0.20%

易方达安心回馈混合 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	9.11%	0.44%	3.58%	0.20%	5.53%	0.24%

月						
过去六个月	8.93%	0.44%	5.20%	0.22%	3.73%	0.22%
过去一年	10.29%	0.44%	6.15%	0.29%	4.14%	0.15%
过去三年	9.30%	0.42%	15.42%	0.26%	-6.12%	0.16%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	4.32%	0.42%	13.08%	0.26%	-8.76%	0.16%

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

易方达安心回馈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

易方达安心回馈混合 A

(2015 年 5 月 29 日至 2025 年 9 月 30 日)



易方达安心回馈混合 C

(2022 年 9 月 14 日至 2025 年 9 月 30 日)



注：自 2022 年 9 月 13 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2022 年 9 月 14 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		
李中阳	本基金的基金经理，易方达丰华债券、易方达悦稳一年持有混合的基金经理，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、易方达悦鑫一年持有混合的基金经理助理	2022-04-30	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中信证券股份有限公司研究部研究员，易方达基金管理有限公司研究员、多资产研究部总经理助理，易方达磐固六个月持有混合的基金经理。

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

三季度整体经济走势进一步趋缓。内需地产数据继续走弱，同时商品以旧换新的动能也在减弱，耐用品销售较此前表现持续边际回落，随着补贴力度退坡，内需可能面临一定压力。外需仍继续保持较好的韧性，经历过关税扰动之后，九月份再度回归较好的增速，对于经济提供支撑。在当下，我们认为经济下行的风险有限，需要观察后续的消费和供给端“反内卷”的进一步变化。

债券市场在三季度大幅调整，也呈现一定的结构化行情。短端收益率整体维持平稳运行；长端波动则更为明显。三季度 1 年期、10 年期国债收益率分别累计上行 3bp、21bp。这其中有多种因素：1) 基本上，三季度“反内卷”政策提振了价格改善预期，削弱了经济下行的风险；2) 资金面上，基金费率新规可能引发债券基金赎回；3) 权益市场火热，进一步促发资金面的波动。这些因素共同推动下，三季度 10 年期国债收益率中枢从 1.65% 上移至 1.8% 附近。

海外经济条件持续宽松，美联储在三季度再启降息，很大程度上打消了市场的担忧，全球权益资产表现较好。国内权益市场在三季度大幅抬升，沪深 300 指数上涨 17.9%，整个市场保持较高的活跃度。科技板块仍是最主要的上涨贡献，AI 硬件、半导体等板块涨幅巨大，反映出当下环境，AI 产业大幅扩张带来的资本开支是最强势的产业趋势。而和经济高相关的行业表现则一般，内需的疲弱是主要的驱动因素。

三季度可转债由于估值相对处于比较高的水平，波动加剧。但由于权益市场表现较好，转债市场稳步上行，延续上半年的亮眼表现。

报告期内，本基金规模有所增长。债券方面，组合在市场大幅调整初期将较高的债券久期降至中性偏高水平，同时明显降低了组合杠杆至较低水平。三季度的债券市场走势与基本面和资金面同时背离，给交易决策造成了巨大的困扰，组合在多轮调整中逐步降低了久期，但调整节奏偏慢，较低的票息水平难以覆盖估值亏损，给组合造成一定拖累。股票方面，在当前位置，我们认为股票相较于其他资产更有性价比，因此将股票保持在高仓位。我们的思路与之前保持不变，沿着两个方向去寻找：1) 结构性需求仍在扩张的领域；2) 行业资本开支收缩会导致一些细分行业龙头经营环境改善，自去年四季度以来，我们观察到这一现象仍在继续，同时由于经济预期压制，很多公司的风险收益比开始突出，因此将这个方向作为组合的主要配置。在上述两个方向下，基于性价比对组合结构进行了调整：增持储能电池、汽车零部件、工程机械、有色方向，减持电子方向。转债方面，三季度维持中性略偏高仓位水平，主要优化了持仓结构，减持了强赎品种和偏债品种，增加了偏股型和平衡型品种占比，在市场情绪高涨时提高了组合的弹性，为组合贡献了一定超额收益。

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 2.593 元，本报告期份额净值增长率为 9.18%，同期业绩比较基准收益率为 3.58%；C 类基金份额净值为 2.562 元，本报

告期份额净值增长率为 9.11%，同期业绩比较基准收益率为 3.58%。

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	489,006,014.41	31.88
	其中：股票	489,006,014.41	31.88
2	固定收益投资	1,026,578,300.08	66.93
	其中：债券	987,182,254.75	64.36
	资产支持证券	39,396,045.33	2.57
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	7,750,896.00	0.51
7	其他资产	10,455,682.93	0.68
8	合计	1,533,790,893.42	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	13,216,133.43	1.02
B	采矿业	30,009,865.00	2.31

C	制造业	385,056,797.60	29.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,341,504.85	0.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,698.39	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	5,797,232.00	0.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,331,029.80	2.18
J	金融业	143,736.00	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,377,820.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	20,710,197.34	1.60
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	-	-
	合计	489,006,014.41	37.70

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	601702	华峰铝业	2,281,132	38,733,621.36	2.99
2	300750	宁德时代	60,900	24,481,800.00	1.89
3	002311	海大集团	359,400	22,918,938.00	1.77
4	002916	深南电路	103,940	22,517,561.60	1.74
5	300207	欣旺达	617,000	20,848,430.00	1.61
6	603259	药明康德	184,700	20,691,941.00	1.60
7	002126	银轮股份	491,700	20,336,712.00	1.57
8	601899	紫金矿业	684,600	20,154,624.00	1.55
9	002444	巨星科技	642,600	19,772,802.00	1.52
10	301155	海力风电	206,500	19,724,880.00	1.52

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	44,644,393.44	3.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	443,817,787.40	34.22
	其中：政策性金融债	204,429,185.21	15.76
4	企业债券	120,651,629.93	9.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	281,732,628.22	21.72
7	可转债（可交换债）	76,710,640.54	5.91
8	同业存单	-	-
9	其他	19,625,175.22	1.51
10	合计	987,182,254.75	76.11

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	190210	19 国开 10	1,000,000	107,840,000.00	8.31
2	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	800,000	79,935,026.85	6.16
3	092200009	22 农行二级资本债 02B	500,000	52,879,282.19	4.08
4	240449	24 吉高 01	500,000	51,624,758.91	3.98
5	230023	23 附息国债 23	380,000	44,644,393.44	3.44

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	156659	PR 产 1A	110,000	10,756,952.52	0.83
2	260418	G 黄河优	100,000	10,147,432.16	0.78
3	193398	PR 产 3A	100,000	9,700,333.75	0.75
4	112887	G 中交泰 A	100,000	8,791,326.90	0.68

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局、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金融监督管理总局的处罚。中国农业发展银行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。中国农业银行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。

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	113,835.68
2	应收证券清算款	7,425,342.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,916,504.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,455,682.93

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	110081	闻泰转债	13,210,067.44	1.02
2	127089	晶澳转债	9,471,490.97	0.73
3	127045	牧原转债	6,472,066.33	0.50
4	113666	爱玛转债	5,712,366.92	0.44
5	118031	天 23 转债	5,231,888.14	0.40
6	110095	双良转债	4,636,835.73	0.36
7	118034	晶能转债	4,533,449.58	0.35
8	113685	升 24 转债	3,217,477.02	0.25
9	123254	亿纬转债	3,046,280.02	0.23
10	110087	天业转债	2,784,907.52	0.21
11	113056	重银转债	2,461,080.78	0.19
12	110093	神马转债	1,935,139.45	0.15
13	127016	鲁泰转债	1,849,443.37	0.14
14	113691	和邦转债	1,592,794.31	0.12
15	127082	亚科转债	1,478,436.42	0.11
16	123107	温氏转债	1,226,007.61	0.09
17	123194	百洋转债	1,084,332.78	0.08
18	127019	国城转债	818,862.51	0.06
19	118022	锂科转债	818,643.95	0.06
20	113673	岱美转债	811,982.79	0.06
21	128125	华阳转债	798,375.40	0.06
22	118042	奥维转债	774,118.97	0.06
23	127103	东南转债	758,300.14	0.06
24	113605	大参转债	742,233.09	0.06
25	113676	荣 23 转债	358,225.13	0.03
26	123216	科顺转债	302,776.84	0.02
27	128137	洁美转债	174,284.15	0.01
28	127030	盛虹转债	158,255.91	0.01
29	113648	巨星转债	130,682.03	0.01
30	110085	通 22 转债	111,835.20	0.01

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

项目	易方达安心回馈混	易方达安心回馈混
----	----------	----------

	合A	合C
报告期期初基金份额总额	511,588,341.44	452,963.17
报告期期间基金总申购份额	53,729,368.50	122,734,515.43
减：报告期期间基金总赎回份额	129,179,434.48	58,268,047.34
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	436,138,275.46	64,919,431.26

§ 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安心回馈混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达安心回馈混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达安心回馈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