易方达科顺定期开放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	易方达科顺定开混合（LOF）
场内简称	易方达科顺定开
基金主代码	161132
交易代码	161132
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	32,480,679.97 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	资产配置方面，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。股票投资方面，本基金将对各行业的投资价值进行综合评估，确定并动态调整行业配置

	比例；在行业配置基础上，本基金将根据公司基本面和估值水平分析，进行股票组合的构建与调整。同时，本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。债券投资方面，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	中证 800 指数收益率×65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+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。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。
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

§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	9,336,576.64
2.本期利润	-37,645,548.60

3.加权平均基金份额本期利润	-1.1590
4.期末基金资产净值	92,114,320.70
5.期末基金份额净值	2.8360

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	-29.01%	3.21%	-8.24%	1.01%	-20.77%	2.20%
过去六个月	13.88%	2.94%	-4.05%	0.95%	17.93%	1.99%
过去一年	28.01%	2.58%	-7.35%	0.81%	35.36%	1.77%
过去三年	72.42%	1.84%	13.87%	0.73%	58.55%	1.11%
过去五年	45.21%	1.63%	-0.67%	0.70%	45.88%	0.93%
过去七年	130.14%	1.64%	14.04%	0.71%	116.10%	0.93%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	183.60%	1.57%	25.76%	0.71%	157.84%	0.86%

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

易方达科顺定期开放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

（2018 年 10 月 26 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：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×40%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×40%”调整为“中证 800 指数收益率×65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+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。

§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		
张晓宇	本基金的基金经理，易方达国企主题混合的基金经理	2023-03-07	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任国泰君安证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、投资经理。

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

2026 年三季度市场整体出现较大幅度调整，上证指数下跌 6.16%，上证 50 指数下跌 5.56%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%，恒生指数上涨 7.57%。市场呈现较为明显的结构分化，前期涨幅较大的科技成长板块出现显著调整，部分传统价值类资产表现相对稳定。

本季度组合净值出现了一定的回撤。对于前期涨幅较大、估值扩张较快的部分 AI 相关资产，我们进行了一定程度的减持和调整，但整体减持的幅度仍不够充分，组合在相关方向上仍然保持了较高的风险暴露，因此在市场调整过程中承

受了较大的净值损失。回顾这一过程，我们认为有必要更加深入地审视产业趋势、盈利兑现、资产估值和组合风险之间的关系。正确判断长期产业方向固然重要，但投资回报同样取决于买入价格、盈利兑现的时间以及对组合风险的管理。产业发展的长期确定性，并不能完全消除短期资产价格的波动风险。

对于 AI 产业，我们对其中长期发展趋势的判断并未发生根本变化。正如我们在此前季度报告中所讨论的，AI 正在从工具逐步演化为基础设施。随着模型能力不断增强，AI 的使用方式正在从简单的人机交互向更加复杂的任务执行和多智能体协作发展，单项任务对应的算力消耗以及 AI 能够承担的任务范围仍有较大扩展空间。如果推理成本能够持续下降，越来越多的任务将具备经济可行性，AI 的潜在需求仍有进一步扩张的空间。因此，我们仍然看好 AI 基础设施以及光通信、存储、半导体等关键产业链的长期发展机会。

但与此同时，我们也越来越清晰地认识到，AI 产业的发展并非不受约束的线性增长过程。首先，随着全球 AI 基础设施资本开支规模不断扩大，市场对于相关投资能否获得合理现金流回报的要求也在不断提高。AI 创造的经济价值最终需要转化为真实收入、利润和现金流，才能支撑持续的资本投入。其次，电力供应、能源成本、基础设施建设周期以及融资条件等因素，正在越来越多地影响 AI 基础设施的扩张速度和投资回报。技术进步可能不断扩大潜在需求，但从潜在需求转化为有效需求，再到产业链企业实现持续盈利，中间仍然存在一定的不确定性。

尤其是在部分企业盈利预期和估值水平已经快速上升的背景下，我们认为需要更加重视其中蕴含的投资风险。即使长期产业趋势没有发生根本变化，资本开支节奏、供需关系、利润分配或市场风险偏好的边际变化，也可能带来较大幅度的估值调整。我们仍然认为，AI 产业链中部分关键环节具备较强的技术壁垒和供给约束，但供给瓶颈的存在并不必然意味着相关企业在任何估值水平下都具有投资价值。未来我们仍将继续关注具备真实竞争优势的企业，同时更加重视其盈利持续性、自由现金流创造能力以及当前价格所隐含的增长预期。

此外，我们仍然关注部分传统重资产行业的投资机会。过去较长时间，部分行业资本开支不足，供给增长相对有限，而地缘政治冲突、全球贸易体系变化等因素又对现有有效产能形成了进一步冲击。由于相关行业普遍具有资本投入大、

建设周期长、供给调整缓慢等特点，受到冲击的产能往往难以在短期内恢复。我们认为，在需求保持一定韧性的背景下，这种供给侧的长期约束可能使部分具备竞争优势的企业维持较好的盈利能力和现金流表现。我们将继续关注这类资产的长期投资价值。

总体而言，当前组合的投资方向仍然围绕两个方面展开：一是 AI 基础设施发展过程中，具备真实技术壁垒、供给约束和持续盈利能力的企业；二是在全球供应体系变化背景下，具备稀缺有效产能、竞争优势和现金流价值的重资产企业。经历本季度市场调整后，我们将更加重视长期产业判断与短期资产定价之间的平衡，在把握产业发展机会的同时，进一步加强对估值水平和组合风险的管理，争取为基金持有人创造长期、可持续的投资回报。

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 2.8360 元，本报告期份额净值增长率为-29.01%，同期业绩比较基准收益率为-8.24%。

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	86,037,699.46	93.15
	其中：股票	86,037,699.46	93.15
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	6,267,572.67	6.79
7	其他资产	63,965.53	0.07
8	合计	92,369,237.66	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 12,636,423.11 元，占净值比例 13.72%。

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	4,271,886.00	4.64
C	制造业	60,187,370.35	65.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,540.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,930,480.00	9.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	73,401,276.35	79.68

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	903,023.50	0.98
材料	10,515,301.63	11.42
工业	1,218,097.98	1.32
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	12,636,423.11	13.72

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	601872	招商轮船	443,200	8,930,480.00	9.69
2	002384	东山精密	44,800	7,499,520.00	8.14
3	300604	长川科技	30,600	7,337,574.00	7.97
4	300308	中际旭创	8,800	7,114,272.00	7.72
5	688825	长鑫科技	114,513	6,274,167.27	6.81
6	300502	新易盛	14,400	5,601,600.00	6.08
7	02259	紫金黄金国际	39,000	4,747,234.28	5.15
8	688072	拓荆科技	7,178	4,593,920.00	4.99
9	002371	北方华创	7,000	4,311,790.00	4.68
10	601899	紫金矿业	143,400	4,271,886.00	4.64

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，紫金矿业集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到苏尼特左旗应急管理局的处罚。

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	43,103.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	20,861.93
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	63,965.53

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

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

报告期期初基金份额总额	32,480,679.97
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	32,480,679.97

§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科顺定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达科顺定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达科顺定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4.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