# 易方达科润混合型证券投资基金（LOF）

# 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：中国建设银行股份有限公司**

**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。

基金托管人中国建设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 | 易方达科润混合（LOF） |
| 场内简称 | 易方达科润 LOF |
| 基金主代码 | 161131 |
| 交易代码 | 161131 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 8 月 3 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 941,542,674.83 份 |
| 投资目标 | 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，综合考虑国内外宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素，对国内外证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预 |

| | |
|---|---|
| | 期风险和预期收益率进行分析评估，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，本基金将通过对行业景气度、行业竞争格局的分析，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。在行业配置的基础上，本基金将重点投资于满足基金管理人以下分析标准的公司：公司经营稳健，盈利能力较强或具有较好的盈利预期；财务状况运行良好，资产负债结构相对合理，财务风险较小；公司治理结构合理、管理团队相对稳定、管理规范、具有清晰的长期愿景与企业文化、信息透明。本基金可投资存托凭证，本基金将结合对宏观经济状况、行业景气度、公司竞争优势、公司治理结构、估值水平等因素的分析判断，选择投资价值高的存托凭证进行投资。在债券投资方面，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 | 沪深 300 指数收益率×45%+中证港股通综合指数收益率×35%+中债总指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，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。<br>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 | 中国建设银行股份有限公司 |

## §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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 144,169,349.99 |
| 2.本期利润 | -157,517,722.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1637 |
| 4.期末基金资产净值 | 959,856,681.71 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0195 |

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 | -13.52% | 2.05% | -4.02% | 0.76% | -9.50% | 1.29% |
| 过去六个月 | 20.49% | 1.96% | -2.07% | 0.81% | 22.56% | 1.15% |
| 过去一年 | -3.24% | 1.67% | -8.32% | 0.80% | 5.08% | 0.87% |
| 过去三年 | 15.12% | 1.38% | 19.70% | 0.87% | -4.58% | 0.51% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去五年 | -11.79% | 1.34% | -1.71% | 0.90% | -10.08% | 0.44% |
| 过去七年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去十年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | -12.64% | 1.32% | -3.63% | 0.90% | -9.01% | 0.42% |

**3.2.2自基金转型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**

易方达科润混合型证券投资基金（LOF）

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

（2021 年 8 月 3 日至 2026 年 9 月 30 日）




注：本基金由原易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)于 2021 年 8 月 3 日转型而来。

## §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 | | |
| 于 | 本基金的基金经理 | 2021- | - | 13 年 | 硕士研究生，具有基金从业 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 博 | | 12-14 | | | 资格。曾任鹏华基金管理有限公司研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、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，市场整体呈现震荡回落、结构分化的走势，沪深 300 指数

本季度下跌 12.49%。前期上涨较多的科技类资产波动加大，产业增长与股价所包含预期之间的匹配，成为投资中需要重新评估的问题。医药行业内部同样存在较大差异，我们更加关注新药研发与商业化带来的产业需求，以及不同公司将需求转化为订单和利润的能力。

首先，在医药板块，我们逐步增加了研发与生产外包方向的配置。随着多肽、抗体偶联药物、双抗药物、复杂小分子等新型药物分子的研发和商业化推进，中国企业在工艺开发、质量体系和规模化生产方面的能力，有机会承接更多全球需求。同时，专利悬崖压力下，海外大药企客户不断加大研发投入，这有望带来新一轮研发外包需求增长，进而转化成中国企业的研发外包订单。本基金重点配置了在客户关系、技术平台和交付能力上具备优势的公司，并将医药研发与生产外包作为组合的主要方向。

其次，在科技方向上，我们降低了光通信及部分半导体设备的配置。人工智能基础设施建设与国内半导体产业发展仍有中长期空间，但产业空间并不直接等于当前价格下的投资回报。经过前期上涨后，我们更加重视股价中已经反映了多少增长，以及订单向收入和利润传导的实际节奏。本基金保留了部分半导体设备、检测与测试环节的持仓，并配置了存储方向，在行业内部继续比较不同公司的竞争力和预期回报率。

第三，在其他方向上，本基金保留了部分银行类资产的配置，重点考察其盈利能力、资产质量和股东回报。对于缺乏持续研究支持或与现有持仓相比吸引力不足的标的，我们进行了精简，减少组合中较为零散的配置。

展望后续，本基金将继续坚持自下而上的研究方法。在医药方向上，重点跟踪订单的持续性、商业化项目推进和现金流；在科技方向上，重点评估资本开支的兑现、技术迭代与竞争格局。我们希望把仓位放在能够理解、能够持续跟踪的公司上，并保持对价格所包含预期的审视，通过不同投资机会之间预期回报率的比较，及时替换性价比下降的持仓，力求为持有人创造长期、可持续的回报。

**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 1.0195 元，本报告期份额净值增长率为-13.52%，同期业绩比较基准收益率为-4.02%。

**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 | 591,779,911.99 | 61.38 |
| | 其中：股票 | 591,779,911.99 | 61.38 |
| 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 | 366,563,802.44 | 38.02 |
| 7 | 其他资产 | 5,738,188.66 | 0.60 |
| 8 | 合计 | 964,081,903.09 | 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 181,853,384.13 元，占净值比例 18.95%。

### 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 | 39,069.96 | 0.00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| C | 制造业 | 181,593,287.07 | 18.92 |
| 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 | - | - |
| 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 | 661,368.96 | 0.07 |
| 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 | 227,632,801.87 | 23.72 |
| 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 | 409,926,527.86 | 42.71 |

**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 | - | - |
| 材料 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 非必需消费品 | - | - |
| 必需消费品 | - | - |
| 保健 | 126,579,909.18 | 13.19 |
| 金融 | 55,273,474.95 | 5.76 |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 合计 | 181,853,384.13 | 18.95 |

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 | 603259 | 药明康德 | 565,760 | 94,674,278.40 | 9.86 |
| 2 | 300759 | 康龙化成 | 2,057,900 | 92,543,763.00 | 9.64 |
| 3 | 02269 | 药明生物 | 1,497,000 | 72,027,318.18 | 7.50 |
| 4 | 02268 | 药明合联 | 775,000 | 54,552,591.00 | 5.68 |
| 5 | 002821 | 凯莱英 | 288,520 | 54,420,642.40 | 5.67 |
| 6 | 688825 | 长鑫科技 | 1,012,026 | 52,788,629.04 | 5.50 |
| 7 | 00005 | 汇丰控股 | 338,000 | 45,843,061.68 | 4.78 |
| 8 | 688131 | 皓元医药 | 406,301 | 40,414,760.47 | 4.21 |
| 9 | 688120 | 华海清科 | 91,354 | 20,776,640.22 | 2.16 |
| 10 | 688200 | 华峰测控 | 50,223 | 18,783,402.00 | 1.96 |

**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，康龙化成(北京)新药技术股份

有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京经济技术开发区管理委员会的处罚。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 | 843,455.59 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,782,969.64 |
| 3 | 应收股利 | 103,039.21 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 8,724.22 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 5,738,188.66 |

**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 | 688825 | 长鑫科技 | 6,370,486.25 | 0.66 | 新股流通受限 |

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
| --- | --- |
| 报告期期初基金份额总额 | 1,010,106,465.97 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,660,475.26 |

| | |
|---|---|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 73,224,266.40 |
| 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 | 941,542,674.83 |

## §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 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）注册的文件；

2.《易方达科润混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3.《易方达科润混合型证券投资基金（LOF）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**