易方达价值成长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	易方达价值成长混合
基金主代码	110010
交易代码	110010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 4 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,697,053,681.08 份
投资目标	通过主动的资产配置以及对成长价值风格突出的股票进行投资，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据宏观及微观经济因素、市场因素和政策因素，进行大类资产的战略性配置。在股票投资方面，本基金遵循三个投资步骤。一是进行股票的风格特征的数量化评估，应用“易方达成长与价值股评价模型”，使用历史与预测的数据，从公司的备

	选库股票中选择成长与价值特性突出的股票。二是进行股票素质的基本面筛选，使用优质成长股与优质价值股的评价标准，在前面用数量化方法选出的风格鲜明的股票中，应用基本面分析方法，选出基本面较好的股票。三是进行成长与价值的风格配置，根据对市场的判断，动态地调整成长股与价值股的投资比重，追求在可控风险前提下的稳健回报。本基金可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	中证 800 指数收益率×90%+中债-总财富（总值）指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
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

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%”调整为“中证 800 指数收益率×90%+中债-总财富（总值）指数收益率×10%”。

§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	-276,593,376.47
2.本期利润	-1,943,042,463.87
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1490

4.期末基金资产净值	2,965,717,280.90
5.期末基金份额净值	1.7476

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	-39.59%	4.07%	-8.73%	1.12%	-30.86%	2.95%
过去六个月	8.47%	3.63%	-0.86%	1.02%	9.33%	2.61%
过去一年	4.40%	3.02%	-3.48%	0.87%	7.88%	2.15%
过去三年	36.93%	2.12%	16.59%	0.82%	20.34%	1.30%
过去五年	-20.00%	1.84%	-1.08%	0.80%	-18.92%	1.04%
过去七年	27.48%	1.77%	19.26%	0.83%	8.22%	0.94%
过去十年	53.26%	1.63%	37.02%	0.82%	16.24%	0.81%
自基金合同生效起至今	170.24%	1.72%	71.20%	1.10%	99.04%	0.62%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%”调整为“中证 800 指数收益率×90%+中债-总财富（总值）指数收益率×10%”。基于本基金的投资目标、投资范围和投资策略，本基金的股票资产通过主动的资产配置以及对成长价值风格突出的股票进行投资，以追求基金资产的长期稳健增值。经审慎评估，综合考虑基准指数与产品定位、投资风格的匹配度，同时兼顾考虑基准指数的表征性、认可度，以及指数市值覆盖、行业与个股分布等，将股票资产所对应的基准指数从沪深 300 指数调整

为中证 800 指数。中证 800 指数（指数代码 000906）由沪深市场市值较大、流动性较好的 800 只股票构成，反映沪深市场大中盘上市公司证券的整体表现，适合作为本基金股票部分的业绩比较基准要素。此外，综合考虑本基金对于债券资产的投资策略，将债券资产所对应的基准指数从上证国债指数调整为中债-总财富（总值）指数。中债-总财富（总值）指数（指数代码 CBA00301）成份券由在境内公开发行且上市流通的记账式国债、央行票据和政策性银行债组成，反映境内利率类债券整体价格走势，适合作为本基金债券部分的业绩比较基准要素。基于本基金的产品定位、投资策略和投资比例限制，将业绩比较基准中的股票资产所对应的基准要素权重从 70%提高至 90%，并将债券资产所对应的基准要素权重从 30%调低至 10%。调整后新业绩比较基准中各大资产类别所对应的基准要素权重与产品的长期定位相匹配。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。

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

易方达价值成长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

（2007 年 4 月 2 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%”调整为“中证 800 指数收益率×90%+中债-总财

富（总值）指数收益率×10%”。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		
林海	本基金的基金经理	2021-05-29	-	29 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任申银万国证券公司湖北武汉营业部研究员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、基金经理助理、固定收益部副总经理、专户投资部投资经理、权益投资管理部投资经理，易方达货币、易方达月月收益中短期债券、易方达稳健收益债券、易方达趋势优选混合的基金经理。

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，尤其是 7 月份，股票市场出现明显回调。科技成长股在二季度大幅上涨之后出现回撤。

分析市场高位回撤的原因，我们认为主要因素有如下几个方面：一、科技成长股在二季度，在 2025 年年报和 2026 一季报披露完成之后，在多种因素共同作用下出现了快速上涨。上涨原因有业绩驱动的因素，也有外围市场带动和观望资金涌入。涨速过快一定程度上脱离了基本面向上的趋势，从而为大幅回撤积聚了动能；二、外围市场快速去杠杆，导致存储板块情绪崩塌，而存储板块是本轮 AI 景气产业链最受益的核心板块之一，其情绪崩塌直接带动了整体风险偏好的大幅收缩；三、国内半导体产业重要公司上市融资完成，带动了对设备行业的乐观预期，而订单预期驱动的上涨没有当期报表的支撑，很容易在风险偏好收缩的时候出现大幅回撤。

很遗憾的是，我们未能正确识别二季度市场涨速过快的实质，导致在科技成长股大幅回撤前未能成功降低投资组合的风险暴露，基金净值也出现了同步回撤。整体上，组合结构没有显著变化。

然而，处于当前时点和位置，我们对市场大趋势的方向和性质的判断仍然没有改变。本轮市场的上行趋势，来源于人工智能基础设施投资带来的泛科技和工

业制造的景气周期。目前看，人工智能的应用领域和渗透率在快速提升，大模型公司的模型调用量和收入也在加速增长，资本开支和基础设施投资力度环比仍在提升。在这一背景下，中国科技制造行业作为上游产业链，仍将享受较长时间的景气度。

事实上，上市公司中期报告也向我们清晰展示了经济数据和公司业绩，仍然指向 AI 产业链的景气延续与强劲扩张，甚至于二季度开始再度环比加速。当然，基本面的变化速度有时会跟不上股票市场的预期波动，当前市场已回落至长期上行趋势通道的下沿附近，后续有望再度受到基本面的支撑并跟随景气趋势企稳回升。

基于以上对经济和市场长期发展的信心和结构的认识，组合的股票仓位和结构仍将基本稳定在当前状态。我们仍然将投资的重心放在寻找创新和新质生产力投资机会，以及在各个行业具有相对优势的个股。组合主要投资对象始终聚焦于具备长期核心竞争优势的优质企业，并在当前对处于科技制造业景气扩张趋势的行业和企业给予重点关注和配置。

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 1.7476 元，本报告期份额净值增长率为-39.59%，同期业绩比较基准收益率为-8.73%。

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	2,482,601,414.86	83.43
	其中：股票	2,482,601,414.86	83.43
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	288,661,045.70	9.70
7	其他资产	204,280,507.68	6.87
8	合计	2,975,542,968.24	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	3,390.75	0.00
C	制造业	2,306,688,685.71	77.78
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	53,634,000.00	1.81
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	122,275,338.40	4.12
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	2,482,601,414.86	83.71

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	600183	生益科技	1,599,950	207,929,502.00	7.01
2	300502	新易盛	520,108	202,322,012.00	6.82
3	300308	中际旭创	250,000	202,110,000.00	6.81
4	301200	大族数控	600,034	134,881,642.86	4.55
5	301377	鼎泰高科	400,493	131,862,113.00	4.45
6	002008	大族激光	1,600,000	128,048,000.00	4.32
7	300857	协创数据	500,862	125,796,499.92	4.24
8	688256	寒武纪	120,000	121,081,200.00	4.08
9	002384	东山精密	719,974	120,523,647.60	4.06
10	688183	生益电子	1,100,000	118,800,000.00	4.01

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	1,355,995.03
2	应收证券清算款	196,222,833.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,701,679.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	204,280,507.68

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	301377	鼎泰高科	63,494,000.00	2.14	询价转让流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,710,301,324.97
报告期期间基金总申购份额	75,463,897.09

减：报告期期间基金总赎回份额	88,711,540.98
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	1,697,053,681.08

§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.中国证监会核准易方达价值成长混合型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达价值成长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和营业执照。

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