

易方达价值精选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	易方达价值精选混合
基金主代码	110009
交易代码	110009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 6 月 13 日
报告期末基金份额总额	3,481,318,142.01 份
投资目标	追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金以深入基本面研究为主导进行投资，以“自下而上”精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主，结合“自上而下”精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合。通过调整行业配置与个股的深入研究来控制风险，寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增

	值。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 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	本基金为混合基金，其预期风险收益水平高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。
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“80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数”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	-289,268,545.77
2.本期利润	-974,432,752.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2797
4.期末基金资产净值	5,281,183,642.57
5.期末基金份额净值	1.5170

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

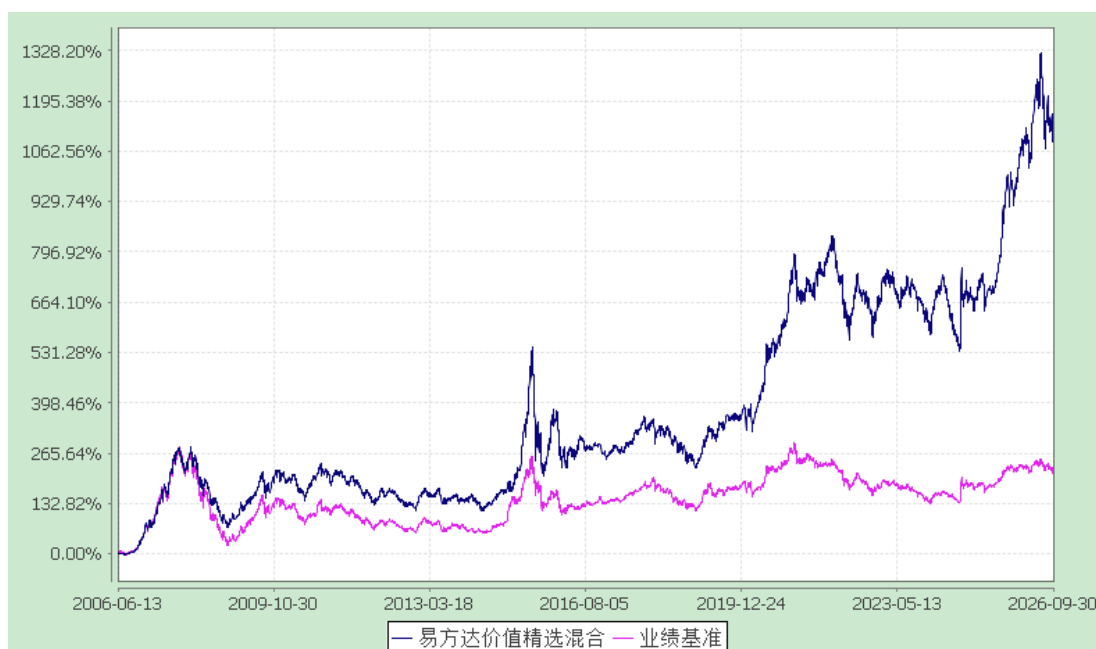
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-15.67%	1.93%	-9.39%	1.18%	-6.28%	0.75%
过去六个月	5.89%	1.77%	-0.60%	1.11%	6.49%	0.66%
过去一年	9.65%	1.55%	-3.70%	0.95%	13.35%	0.60%
过去三年	50.62%	1.37%	17.90%	0.93%	32.72%	0.44%
过去五年	42.60%	1.31%	-3.57%	0.91%	46.17%	0.40%
过去七年	165.23%	1.33%	18.38%	0.95%	146.85%	0.38%
过去十年	214.88%	1.30%	36.92%	0.93%	177.96%	0.37%
自基金合同生效起至今	1,098.12%	1.53%	213.71%	1.27%	884.41%	0.26%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数”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，本基金股票投资上采取自下而上与自上而下相结合的投资策略，通过自下而上方法精选能保持中长期持续增长或阶段性高速增长、且股票估值水平偏低的股票进行投资，并结合自上而下的行业优化配置，寻找优势企业与景气行业的最佳结合。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 80%提高至 90%，并将债券资产所对应的基准要素权重从 20%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

易方达价值精选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
(2006 年 6 月 13 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“80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数”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		
包正钰	本基金的基金经理，易方达红利混合、易方达科鑫量化选股股票发起式、易方达科智量化选股股票发起式、易方达瑞祺混合、易方达悦安一年持有债券、易方达研究智选股票的基金经理，研究部总经理助理、行业研究员	2022-09-14	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

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 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，A 股市场整体震荡调整，风格层面出现明显切换。在上半年大幅上涨后，以人工智能硬件为代表的科技成长方向在三季度明显回调，电子、通信等行业跌幅居前；煤炭、石油石化、银行、农林牧渔、医药生物等行业则表现相对较好，红利与价值风格占优。从季内节奏看，7 月市场调整较为集中，8 月有所修复，9 月再度走弱。外部环境方面，中东地缘冲突持续，国际油价上行，海外主要经济体长端国债收益率普遍上升，全球人工智能硬件相关资产同步调整，市场对相关资本开支节奏与投入回报的讨论有所增多。国内方面，出口保持较快增长，制造业采购经理指数于 9 月回升至扩张区间，居民消费修复仍偏缓，宏观政策继续强调加大逆周期调节力度、扩大内需。

本季度，本基金在二季度提高组合集中度的基础上，在人工智能相关领域与非人工智能领域之间进行了选股层面的均衡。人工智能相关领域方面，相关板块在季内明显调整，我们结合产业进展与公司基本面变化对持仓结构进行了优化，增配了电子、通信行业中产业地位突出、订单与业绩能见度较高的公司；非人工智能领域方面，我们增配了食品饮料行业中具备长期竞争优势的公司，继续持有医药生物、石油石化行业中基本面稳健的公司，同时减持了机械设备、基础化工行业的部分周期类持仓。通过两类资产的均衡配置，组合在保留产业趋势方向布局的同时降低了对单一方向的依赖，力求改善整体的风险收益特征。组合继续通过行业集中度与个股比例约束控制风险。

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 1.5170 元，本报告期份额净值增长率为 -15.67%，同期业绩比较基准收益率为 -9.39%。

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	4,906,905,642.07	92.43
	其中：股票	4,906,905,642.07	92.43
2	固定收益投资	15,445,272.57	0.29
	其中：债券	15,445,272.57	0.29
	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	367,779,799.25	6.93
7	其他资产	18,899,706.63	0.36
8	合计	5,309,030,420.52	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	365,425,022.14	6.92
C	制造业	3,544,034,034.90	67.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,394,582.00	0.27

E	建筑业	5,689,791.00	0.11
F	批发和零售业	10,634,856.00	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	46,991,691.40	0.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,526,034.80	1.51
J	金融业	113,271,569.50	2.14
K	房地产业	54,825,394.00	1.04
L	租赁和商务服务业	34,489,824.00	0.65
M	科学研究和技术服务业	613,905,236.33	11.62
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	9,261,486.00	0.18
S	综合	14,456,120.00	0.27
	合计	4,906,905,642.07	92.91

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	600519	贵州茅台	402,427	506,502,670.74	9.59
2	603259	药明康德	2,882,985	482,438,709.90	9.14
3	300308	中际旭创	522,780	422,636,263.20	8.00
4	600938	中国海油	6,717,471	224,497,880.82	4.25
5	688825	长鑫科技	3,295,000	175,767,763.42	3.33
6	002916	深南电路	347,595	129,656,410.95	2.46
7	300408	三环集团	1,090,114	127,903,075.62	2.42
8	000425	徐工机械	13,630,403	98,138,901.60	1.86
9	688008	澜起科技	462,783	93,625,628.73	1.77
10	300750	宁德时代	264,600	77,027,706.00	1.46

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	15,445,272.57	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,445,272.57	0.29

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	118075	奥普转债	32,760	5,789,479.14	0.11
2	123265	耐普转 02	25,175	3,270,058.69	0.06
3	123270	盛德转债	15,483	3,130,716.47	0.06
4	113696	伯 25 转债	9,800	1,285,176.83	0.02
5	118060	瑞可转债	5,050	848,555.10	0.02

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，澜起科技股份有限公司在本报告期内被韩国首尔中央地方检察厅公平贸易调查部立案调查。

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	1,486,179.14
2	应收证券清算款	15,935,282.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,478,245.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,899,706.63

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	123265	耐普转 02	3,270,058.69	0.06
2	113696	伯 25 转债	1,285,176.83	0.02
3	118060	瑞可转债	848,555.10	0.02

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	占基金资产	流通受限
----	------	------	--------	-------	------

			的公允价值 (元)	净值比例(%)	情况说明
1	688825	长鑫科技	11,411,296.55	0.22	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	3,385,464,219.53
报告期期间基金总申购份额	250,903,223.40
减：报告期期间基金总赎回份额	155,049,300.92
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	3,481,318,142.01

§ 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精选股票型证券投资基金募集的文件；

2. 易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名及修改基金合同、托管协议的公告；

3. 《易方达价值精选混合型证券投资基金基金合同》；

4. 《易方达价值精选混合型证券投资基金托管协议》；

5. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

6. 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