

易方达中证全指证券公司指数证券投资基金（LOF）  
2025年第4季度报告

2025年12月31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：二〇二六年一月二十二日

## § 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规定，于2026年1月20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10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达中证全指证券公司指数（LOF）
场内简称	证券LOF
基金主代码	502010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月8日
报告期末基金份额总额	1,059,884,814.83份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整，力争将年化跟踪误差控制在4%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内，主要投

	资策略包括资产配置策略、权益类品种投资策略、金融衍生品的投资策略等。	
业绩比较基准	中证全指证券公司指数收益率×95%+同期银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为股票基金，主要采用完全复制策略跟踪标的指数的表现，其风险收益特征与标的指数相似。长期而言，其风险收益水平高于混合基金、债券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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达中证全指证券公司指数（LOF）A	易方达中证全指证券公司指数（LOF）C
下属分级基金的交易代码	502010	012874
报告期末下属分级基金的份额总额	718,516,743.80 份	341,368,071.03 份

注：自 2021 年 7 月 19 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2021 年 7 月 20 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10月1日-2025年12月31日)	
	易方达中证全指证券公司指数（LOF）A	易方达中证全指证券公司指数（LOF）C
1.本期已实现收益	17,325,582.70	7,567,681.72
2.本期利润	-37,579,203.48	-18,360,254.55

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0522	-0.0528
4.期末基金资产净值	1,002,937,115.72	468,125,518.17
5.期末基金份额净值	1.3958	1.3713

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

##### 易方达中证全指证券公司指数（LOF）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	-3.62%	1.03%	-4.05%	1.04%	0.43%	-0.01%
过去六个月	6.94%	1.27%	5.84%	1.27%	1.10%	0.00%
过去一年	3.99%	1.45%	2.57%	1.46%	1.42%	-0.01%
过去三年	38.35%	1.63%	33.22%	1.62%	5.13%	0.01%
过去五年	2.58%	1.59%	-5.99%	1.59%	8.57%	0.00%
自基金合同生效起至今	-4.54%	1.85%	-25.09%	1.91%	20.55%	-0.06%

##### 易方达中证全指证券公司指数（LOF）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
过去三个月	-3.71%	1.03%	-4.05%	1.04%	0.34%	-0.01%
过去六个月	6.72%	1.27%	5.84%	1.27%	0.88%	0.00%
过去一年	3.58%	1.45%	2.57%	1.46%	1.01%	-0.01%
过去三年	36.69%	1.63%	33.22%	1.62%	3.47%	0.01%

过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	12.13%	1.60%	6.52%	1.60%	5.61%	0.00%

### 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

易方达中证全指证券公司指数证券投资基金（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

易方达中证全指证券公司指数（LOF）A

（2015年7月8日至2025年12月31日）



易方达中证全指证券公司指数（LOF）C

（2021年7月20日至2025年12月31日）



注：自 2021 年 7 月 19 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2021 年 7 月 20 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		
余海燕	本基金的基金经理，易方达沪深 300 医药 ETF、易方达沪深 300 非银 ETF、易方达沪深 300 非银 ETF 联接、易方达沪深 300ETF 联接、易方达沪深 300ETF、易方达中证 500ETF、易方达中证海外中国互联网 50 (QDII-ETF)、易方达沪深 300 医药 ETF 联接、易方达恒生国企 ETF 联接 (QDII)、易方达恒生国	2022-11-01	-	20 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任汇丰银行 Consumer Credit Risk 信用风险分析师，华宝兴业基金管理有限公司分析师、基金经理助理、基金经理，易方达基金管理有限公司投资发展部产品经理，易方达上证 50 分级、易方达国企改革分级、易方达军工分级、易方达证券公司分级、易方达中证军工 ETF、易方达中证全指证券公司 ETF、

企（QDII-ETF）、易方达中证海外中国互联网50ETF 联接（QDII）、易方达中证 500ETF 联接、易方达奥明日经 225ETF（QDII）、易方达上证 50ETF、易方达上证 50ETF 联接、易方达中证军工指数（LOF）、易方达中证军工 ETF、易方达上证 50 指数（LOF）的基金经理，指数投资部副总经理、指数投资决策委员会委员				易方达黄金 ETF 联接、易方达黄金 ETF、易方达中证港股通互联网 ETF、易方达中证港股通互联网 ETF 联接发起式的基金经理。
---	--	--	--	--

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 36 次，其中 33 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

本基金跟踪中证全指证券公司指数，该指数在中证全指指数样本中选取中证行业分类为证券公司的全部证券作为样本，反映证券公司行业上市公司证券的整体表现。本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。

2025年四季度，中国经济在外部不确定性与内需疲软中展现出韧性，宏观政策精准发力，稳增长成效逐步显现，宏观经济运行总体平稳，延续了稳中有进的发展态势。面对复杂严峻的经济发展环境，中国政府实施了更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，着力推动高质量发展，生产供给基本平稳，就业形势总体稳定，市场价格继续改善，促进了新质生产力稳步发展。同时我们也看到在产业升级发展带动下，技术含量和附加值较高的装备制造业快速发展；高技术服务业、战略性新兴服务业发展态势也较好。科技创新和产业创新深度融合，新质生产力不断培育壮大，新业态新模式快速发展，为经济发展注入新的活力和动力。

资本市场方面，A股市场在流动性充裕与政策预期驱动下，市场成交活跃，风格显著分化，顺周期及政策受益板块表现突出，科技与消费板块承压，市场整体呈现“结构分化、估值修复、信心回暖”的格局。四季度主要指数表现稳健，市场风格由前期的极致成长向价值与均衡回归。分板块来看，保险、石油石化、通信、有色金属、国防军工等行业表现优异，而房地产、医药生物、计算机、传媒、食品饮料等板块表现相对较落后。从市场主流指数的表现来看，聚焦大盘价值的上证指数、上证50、中证A500、沪深300等指数表现相对较好，而代表科技成长风格的科创50等指数表现相对落后。报告期内证券行业整体业绩延续增长，但受海外流动性预期变化及A股结构性调整影响，市场风险偏好阶段性回落，证券行业表现承压。报告期内中证全指证券公司指数下跌4.28%。

深化金融体制改革持续推进，证券行业并购重组步伐加快，有利于整合金融资源和实现优势互补。随着我国居民财富总量的提升以及机构投资者配置需求的多元化，

证券公司的财富管理业务进一步细化，有可能成为未来的主要增长点。中国资本市场迎来全面注册制时代，深化上市公司并购重组市场改革，鼓励上市公司建立市值管理制度，或将持续提升证券公司的业务发展空间。推动个人养老金发展的各项政策陆续出台，有助于证券公司开拓新的盈利点。金融衍生品新品种的陆续推出也将为证券行业注入新的生机。在上述大背景下，证券行业有望重回景气上行周期。

本报告期为本基金的正常运作期，本基金在投资运作过程中严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差，力求跟踪误差最小化。

#### 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1.3958元，本报告期份额净值增长率为-3.62%，同期业绩比较基准收益率为-4.05%；C类基金份额净值为1.3713元，本报告期份额净值增长率为-3.71%，同期业绩比较基准收益率为-4.05%。年化跟踪误差0.60%，在合同规定的控制范围之内。

#### 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	1,395,520,144.48	93.17
	其中：股票	1,395,520,144.48	93.17
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	81,375,467.95	5.43
7	其他资产	20,965,005.25	1.40
8	合计	1,497,860,617.68	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	103,284.72	0.01
C	制造业	369,370.41	0.03
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	26,694.44	0.00
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	32,995.62	0.00
J	金融业	1,394,969,823.30	94.83
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	17,975.99	0.00
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	1,395,520,144.48	94.86

### 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	300059	东方财富	8,612,311	197,352,176.57	13.42
2	600030	中信证券	6,571,579	188,670,033.09	12.83
3	601211	国泰海通	7,607,183	156,327,610.65	10.63
4	601688	华泰证券	3,936,290	92,857,081.10	6.31
5	000776	广发证券	1,987,629	43,767,590.58	2.98
6	600999	招商证券	2,498,570	41,576,204.80	2.83
7	600958	东方证券	3,520,365	38,371,978.50	2.61
8	601377	兴业证券	4,651,671	34,515,398.82	2.35
9	000166	申万宏源	6,069,276	31,985,084.52	2.17
10	601995	中金公司	787,400	27,559,000.00	1.87

### 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，国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家税务总局张家界市武陵源区税务局的处罚。

本基金为指数型基金，上述主体所发行的证券系标的指数成份股，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	109,149.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,855,855.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,965,005.25

### 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	300059	东方财富	77,008,987.81	5.23	询价转让 流通受限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达中证全指证券公司指数（LOF） A	易方达中证全指证券公司指数（LOF） C

报告期期初基金份额总额	717,983,649.12	335,344,792.28
报告期期间基金总申购份额	109,670,772.41	191,418,700.38
减：报告期期间基金总赎回份额	109,137,677.73	185,395,421.63
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	718,516,743.80	341,368,071.03

## § 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证券公司指数分级证券投资基金募集注册的文件；
- 2.《易方达中证全指证券公司指数证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3.《易方达中证全指证券公司指数证券投资基金（LOF）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。

### 8.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路30号42层。

### 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  
二〇二六年一月二十二日