

易方达科智量化选股股票型发起式证券投资基金  
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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	易方达科智量化选股股票发起式
基金主代码	024377
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	16,930,302.55 份
投资目标	本基金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	资产配置方面，本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，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，本基金利用基金管理人自主研发的定量投资模型，在控制组合风险与交易成本的基础上构建和优化投资组合。基于对股票超额收益来源的拆解分析，本

	基金可根据投资需要综合运用多种定量投资模型，力争从不同维度获取超额收益，追求超越业绩比较基准的投资回报。本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。债券投资方面，本基金主要通过类属配置与券种选择两个层次进行债券投资管理。	
业绩比较基准	中证全指指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债总指数收益率×15%	
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。</p> <p>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、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。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达科智量化选股股票发起式 A	易方达科智量化选股股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	024377	024378
报告期末下属分级基金的份额总额	14,742,612.55 份	2,187,690.00 份

### § 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)	
	易方达科智量化选股 股票发起式 A	易方达科智量化选股 股票发起式 C
1.本期已实现收益	969,111.76	130,036.59
2.本期利润	584,477.44	87,692.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398	0.0432
4.期末基金资产净值	19,260,425.68	2,851,672.06
5.期末基金份额净值	1.3064	1.3035

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

###### 易方达科智量化选股股票发起式 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	3.16%	1.10%	0.24%	0.85%	2.92%	0.25%
过去六个月	27.65%	1.04%	15.55%	0.80%	12.10%	0.24%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-

自基金合 同生效起 至今	30.64%	0.99%	18.95%	0.78%	11.69%	0.21%
--------------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

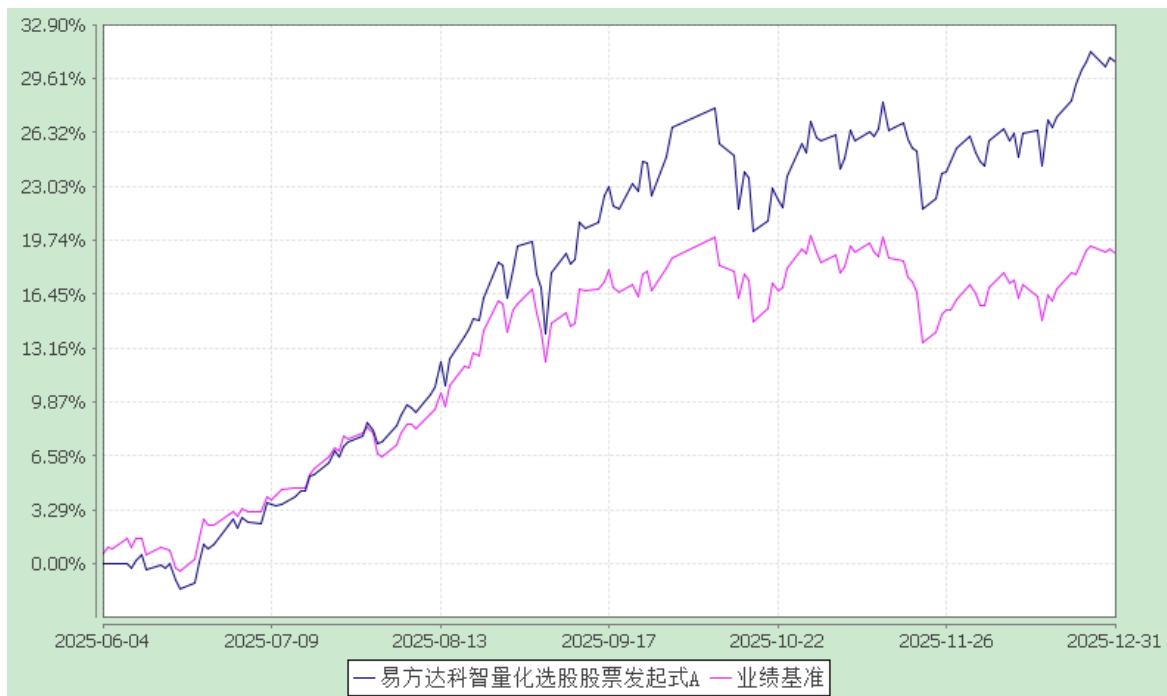
### 易方达科智量化选股股票发起式 C

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	3.06%	1.10%	0.24%	0.85%	2.82%	0.25%
过去六个 月	27.41%	1.04%	15.55%	0.80%	11.86%	0.24%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	30.35%	0.99%	18.95%	0.78%	11.40%	0.21%

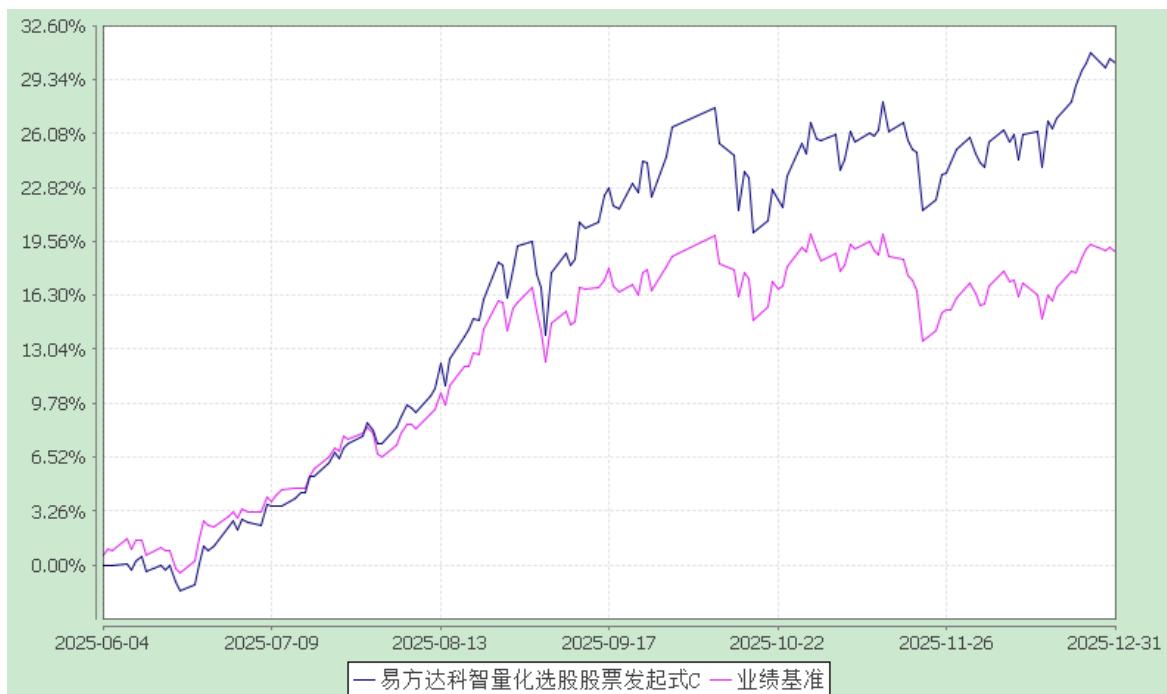
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达科智量化选股股票型发起式证券投资基金  
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  
(2025 年 6 月 4 日至 2025 年 12 月 31 日)

易方达科智量化选股股票发起式 A



### 易方达科智量化选股股票发起式 C



注：1. 本基金合同于 2025 年 6 月 4 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2. 按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

## § 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，易方达价值精选混合、易方达红利混合、易方达科鑫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的基金经理，研究部总经理助理、行业研究员	2025-06-04	-	8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

四季度 A 股行情的核心特征同样可概括为“指数震荡、结构活跃”。市场在 10 月冲高后进入盘整期，11 月板块轮动加快、交易重心开始更多围绕业绩兑现与风险定价展开；进入 12 月后，伴随政策预期与风险偏好回暖，市场出现更加持续的修复迹象。整体看，四季度并非单一主线的顺风环境，更像是“分化与轮动主导”的结构市：科技方向仍有产业叙事支撑，但估值分歧带来更高波动；同时，价值与高股东回报相关资产在政策导向与资金偏好变化下获得更多关注，在年末呈现边际均衡的风格趋势。

量化层面，由于结构性机会充足且指数趋势相对平缓，指增类与多因子框架在四季度具备发挥空间；尤其在 11 月市场震荡整固阶段，部分量化策略仍展现出相对更稳的适应能力，反映出分散化与纪律性在轮动市中的价值。但与此同时，轮动加速也意味着“单因子单风格”的有效性更容易阶段性衰减，稳健的收益体验更依赖于对因子相关性变化、拥挤度与交易冲击的动态管理。

科智组合围绕中证全指进行增强运作，核心目标是在可控的跟踪误差约束下获取尽可能高的超额收益，并持续提升信息比率。四季度我们坚持“基准锚定、超额来自选股”的框架：在风险模型与约束体系下，主动偏离主要集中在个股层面的预期收益差异上，尽量避免无用的行业与风格漂移；在信号端，组合继续通过多因子体系综合基本面与量价信息，强调对不同市场状态下因子有效性的稳健性检验，并在优化过程中将主动风险更集中地分配给胜率更高、解释力更强的信号来源。考虑到年末阶段市场交易活跃、轮动频繁，我们在组合实现路径上更重视“用更少的噪音换更稳定的超额”，通过约束与再平衡节奏管理降低不必要的换手与冲击成本，使超额收益更多来自长期可复用的选股能力。

#### 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 1.3064 元，本报告期份额净值增长

率为 3.16%，同期业绩比较基准收益率为 0.24%；C 类基金份额净值为 1.3035 元，本报告期份额净值增长率为 3.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.24%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且发起资金持有期限不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于“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”的披露规定。

### § 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	20,720,024.53	92.30
	其中：股票	20,720,024.53	92.30
2	固定收益投资	5,708.01	0.03
	其中：债券	5,708.01	0.03
	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	1,323,318.53	5.89
7	其他资产	400,249.40	1.78
8	合计	22,449,300.47	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	1,953,118.00	8.83
C	制造业	12,465,470.64	56.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	761,000.00	3.44
E	建筑业	76,400.00	0.35
F	批发和零售业	694,630.00	3.14
G	交通运输、仓储和邮政业	661,882.00	2.99
H	住宿和餐饮业	90,450.00	0.41
I	信息传输、软件和信息技术服务业	838,455.39	3.79
J	金融业	2,433,497.00	11.01
K	房地产业	864.00	0.00
L	租赁和商务服务业	4,090.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	364,365.50	1.65
N	水利、环境和公共设施管理业	184,605.00	0.83
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	125,033.00	0.57
S	综合	66,164.00	0.30
	合计	20,720,024.53	93.70

### 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	601318	中国平安	9,100	622,440.00	2.81
2	000703	恒逸石化	51,300	552,501.00	2.50
3	001376	百通能源	25,500	429,420.00	1.94
4	600711	盛屯矿业	26,600	403,256.00	1.82
5	300395	菲利华	3,900	391,170.00	1.77
6	300390	天华新能	7,000	382,270.00	1.73
7	301377	鼎泰高科	2,700	375,570.00	1.70

8	000672	上峰水泥	26,200	340,338.00	1.54
9	688362	甬矽电子	10,485	339,818.85	1.54
10	688169	石头科技	2,222	337,877.32	1.53

#### 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）	5,708.01	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,708.01	0.03

#### 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	113696	伯25转债	40	5,708.01	0.03

#### 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	18,063.70
2	应收证券清算款	223,125.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	159,060.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	400,249.40

### 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

项目	易方达科智量化选股股票发起式A	易方达科智量化选股股票发起式C
报告期期初基金份额总额	14,520,538.03	1,888,308.28
报告期期间基金总申购份额	874,282.62	834,835.46

减：报告期期间基金总赎回份额	652,208.10	535,453.74
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	14,742,612.55	2,187,690.00

## § 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

单位：份

项目	易方达科智量化选股股票发起式 A	易方达科智量化选股股票发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期内买入/申购总份额	-	-
报告期内卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	67.8306	-

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	59.0657%	10,000,000.00	59.0657%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人	-	-	-	-	-

股东					
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	59.0657%	10,000,000.00	59.0657%	-

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2025 年 10 月 01 日 ~2025 年 12 月 31 日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	59.07%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；本基金基金合同生效满三年后继续存续时，若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的固定费用。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达科智量化选股股票型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达科智量化选股股票型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达科智量化选股股票型发起式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、营业执照。

### 10.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

### 10.3 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