

易方达创业板指数增强型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达创业板增强
基金主代码	025164
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 2 日
报告期末基金份额总额	301,279,515.01 份
投资目标	本基金为指数增强型股票基金，在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金属于指数增强型股票基金，力求控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 4%；同时通过量化策略进行投资组合管理，力争

	实现超越业绩比较基准的投资回报。股票投资方面，本基金指数化投资以标的指数的构成为基础，通过对各成份股权重偏离的控制，实现对标的指数的跟踪。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，其中股票选择以指数成份股及备选成份股为主，同时适当投资于非成份股，并根据定量投资模型在全市场优选股票，对投资组合构成及权重进行优化调整。本基金通过采取多个定量投资模型，力争分散模型风险，提高投资组合表现。本基金投资存托凭证的策略依照股票投资策略执行。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。为更好地实现投资目标，本基金可投资股指期货、国债期货、股票期权，并可参与转融通证券出借业务、融资业务。
业绩比较基准	创业板指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	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。本基金在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差的基础上，力争获得超越业绩比较基准的收益。长期来看，本基金具有与业绩比较基准相近的风险水平。 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。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达创业板增强 A	易方达创业板增强 C
下属分级基金的交易代码	025164	025165
报告期末下属分级基金的份额总额	92,576,021.22 份	208,703,493.79 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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	易方达创业板增强 A	易方达创业板增强 C
1.本期已实现收益	17,540,341.62	35,285,788.47
2.本期利润	47,691,220.08	98,131,748.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.4587	0.4636
4.期末基金资产净值	141,342,202.65	317,577,432.87
5.期末基金份额净值	1.5268	1.5217

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

易方达创业板增强 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	41.63%	2.32%	34.36%	2.13%	7.27%	0.19%
过去六个月	42.57%	2.01%	33.68%	1.83%	8.89%	0.18%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	52.68%	1.88%	44.38%	1.88%	8.30%	0.00%

易方达创业板增强 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	41.49%	2.32%	34.36%	2.13%	7.13%	0.19%
过去六个月	42.29%	2.01%	33.68%	1.83%	8.61%	0.18%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	52.17%	1.88%	44.38%	1.88%	7.79%	0.00%

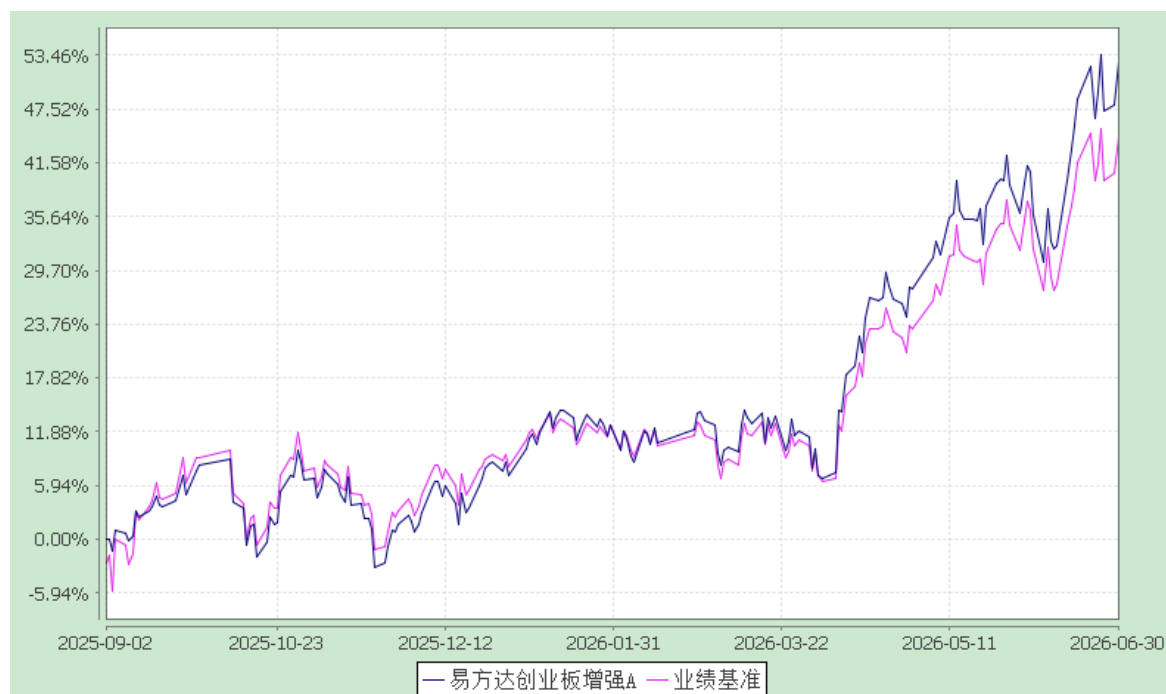
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达创业板指数增强型证券投资基金

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

(2025 年 9 月 2 日至 2026 年 6 月 30 日)

易方达创业板增强 A



易方达创业板增强 C



注：1.本基金合同于 2025 年 9 月 2 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		
殷明	本基金的基金经理，易方达易百智能量化策略混合、易方达中证 1000 量化增强、易方达上证科创板 100 增强策略 ETF、易方达上证科创板综合增强、易方达上证科创板综合增强策略 ETF 的基金经理，量化投资部总经理助理、量化投资决策委员会委员	2025-09-02	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任国泰君安证券股份有限公司研究所研究员，国盛证券有限责任公司研究所金融工程分析师，易方达基金管理有限公司量化研究员。

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合规守信情况的说明

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 30 次，均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。

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

本报告期，国内宏观经济整体延续平稳运行态势，整体修复节奏相对温和，内需板块复苏力度偏弱，消费、地产等传统经济板块修复进程平缓，实体经济内生增长动力仍处在持续修复与夯实的阶段。经济结构转型特征持续凸显，传统增长动能贡献逐步弱化，新兴产业成长动能对经济的支撑作用持续增强，经济向新产业、新动能切换的趋势愈发清晰。新兴科技与高端制造产业链景气度持续抬升，下游需求的持续回暖逐步向上游传导，带动细分产业供需格局持续优化，行业内部盈利与景气逻辑持续修复，后续企业阶段性财报表现也将进一步验证产业景气变化的持续性。宏观政策持续围绕稳增长、调结构、促转型展开，持续助力新兴产业高质量发展，为创业板所属成长行业提供了稳健的政策环境。然而，外部环境依旧复杂多变，全球经济复苏节奏分化明显，地缘格局、国际贸易规则持续存在不确定性，海外通胀波动与货币政策调整节奏具备较强变数，全球资本市场风险偏好反复切换。外部扰动因素持续影响国内外向型产业的经营预期与行业景气状态，对创业板部分进出口关联度较高的细分行业形成阶段性传导影响，外部环境的边际变化仍需持续跟踪研判。

在此宏观与产业背景下，A 股市场结构性行情特征延续，市场整体风险偏好向高成长、高弹性的新兴产业倾斜，市场板块与个股分化格局持续深化。资金配置重心持续向产业景气向上、技术迭代持续推进、基本面具备改善预期的成长行业集中，传统稳增长板块整体表现相对平淡，成长与价值的风格割裂态势较为明

显。聚焦创业板市场，内部结构性分化特征尤为突出，贴合产业转型方向、具备技术创新能力、基本面持续改善的优质成长标的持续获得资金青睐，行业景气度与估值修复节奏稳步推进；而部分产业逻辑偏弱、成长确定性不足、基本面兑现乏力的标的持续震荡调整，市场投资逻辑进一步回归产业景气与个股基本面，估值分化持续加剧。创业板公司相对科创板更偏向制造属性，业绩估值匹配度更重要，尤其对于权重行业新能源锂电、光模块、半导体、医疗设备等更是如此，需要我们付出更多的研究时间在产业跟踪方面。

策略层面，本基金以量化基本面增强策略为核心框架，聚焦创业板赛道特征，重点围绕成分股产业景气边际变化、成长确定性与估值匹配度搭建多维度选股体系，通过多元化量化因子刻画个股投资价值，持续完善基本面量化选股逻辑，精准捕捉创业板成长个股的阶段性投资机会，在贴合指数风格的基础上稳步增厚组合收益。同时结合市场风格轮动与产业趋势变化，动态优化因子权重与风险配置结构，有效适配创业板高弹性、强轮动的市场特征。

投研体系建设方面，本季度我们持续推进智能化投研体系迭代升级，延续智能化量化研究工作体系，完善策略构思、模型训练、回测校验、实盘落地的全流程闭环机制，持续缩短策略迭代周期，提升量化模型对创业板市场风格切换、产业趋势变化、个股基本面波动的适配能力与捕捉精度。在坚守产品既定投资框架与风控纪律的基础上，持续丰富量化信号维度、优化因子结构与风险预算体系，进一步强化模型对成长行业的研判能力，为组合长期稳健获取超额收益、控制组合波动风险提供坚实的体系化支撑。

展望后续，国内经济结构转型、新兴产业迭代升级仍将持续推进，外部市场不确定性仍将长期存在，创业板内部行业景气分化、个股成长兑现差异的格局或将延续。我们将持续恪守指数增强投资纪律，紧密跟踪宏观经济走势、产业政策导向与市场风格变化，持续迭代优化量化策略与投研模型，完善组合风险收益结构，在严格控制跟踪误差与组合风险的前提下，力争持续获取稳健超额收益，为基金持有人创造长期可持续的投资回报。

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 1.5268 元，本报告期份额净值增长率为 41.63%，同期业绩比较基准收益率为 34.36%；C 类基金份额净值为

1.5217 元，本报告期份额净值增长率为 41.49%，同期业绩比较基准收益率为 34.36%。年化跟踪误差 5.35%，超过目标控制范围，主要是投资组合与指数权重的偏差有所扩大所致。

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	433,166,699.34	93.19
	其中：股票	433,166,699.34	93.19
2	固定收益投资	16,000.20	0.00
	其中：债券	16,000.20	0.00
	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	23,260,877.27	5.00
7	其他资产	8,380,897.41	1.80
8	合计	464,824,474.22	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

5.2.1.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

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	1,333,679.82	0.29
C	制造业	66,278,349.82	14.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,110.00	0.00
E	建筑业	427,557.00	0.09
F	批发和零售业	96,556.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,835,038.25	1.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	373,147.00	0.08
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	170,337.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	75,526,358.35	16.46

5.2.1.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	323,549,543.99	70.50
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	6,036,935.00	1.32
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	10,075,117.00	2.20
J	金融业	14,522,533.00	3.16
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	2,630,212.00	0.57
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	826,000.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	357,640,340.99	77.93

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 期末指数投资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	300502	新易盛	71,980	43,691,860.00	9.52
2	300750	宁德时代	108,607	42,683,637.07	9.30
3	300308	中际旭创	33,300	42,291,000.00	9.22
4	300394	天孚通信	49,953	15,119,774.04	3.29
5	300274	阳光电源	85,480	13,593,029.60	2.96
6	300408	三环集团	74,200	12,383,980.00	2.70
7	300476	胜宏科技	33,800	11,709,334.00	2.55
8	301308	江波龙	13,900	9,782,820.00	2.13
9	300059	东方财富	468,400	9,545,992.00	2.08
10	300604	长川科技	26,900	9,184,198.00	2.00

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002384	东山精密	13,900	3,646,665.00	0.79
2	300438	鹏辉能源	26,300	2,178,955.00	0.47
3	688559	海目星	17,242	1,446,948.64	0.32
4	688048	长光华芯	2,730	1,370,460.00	0.30
5	601869	长飞光纤	2,500	1,364,750.00	0.30

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）	16,000.20	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,000.20	0.00

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	111025	圣泉转债	110	11,000.12	0.00
2	118071	华峰转债	50	5,000.08	0.00

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	213,939.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,166,957.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,380,897.41

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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	易方达创业板增强A	易方达创业板增强C
报告期期初基金份额总额	116,967,182.76	240,034,096.76
报告期期间基金总申购份额	42,215,039.01	274,031,528.21
减：报告期期间基金总赎回份额	66,606,200.55	305,362,131.18
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	92,576,021.22	208,703,493.79

§ 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创业板指数增强型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达创业板指数增强型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达创业板指数增强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、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

二〇二六年七月二十一日