易方达成长领航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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达成长领航混合
基金主代码	026644
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	735,856,470.98 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，本基金重视中长期产业方向和景气趋势，关注公司的成长空间、竞争优势和估值水平等，捕捉行业发展的重要机遇以及个股的成长所带来的价值提升的

	投资机会。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 成长指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达成长领航混合 A	易方达成长领航混合 C
下属分级基金的交易代码	026644	026645
报告期末下属分级基金的份额总额	546,314,688.11 份	189,541,782.87 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	易方达成长领航混合 A	易方达成长领航混合 C
1.本期已实现收益	-54,403,546.14	-19,468,342.50
2.本期利润	-163,407,689.91	-61,774,983.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2903	-0.3064
4.期末基金资产净值	474,387,265.84	164,245,516.28
5.期末基金份额净值	0.8683	0.8665

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

易方达成长领航混合 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	-24.39%	2.65%	-12.19%	1.64%	-12.20%	1.01%
过去六个月	-13.14%	2.04%	7.25%	1.58%	-20.39%	0.46%
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	-13.17%	2.01%	5.73%	1.56%	-18.90%	0.45%

易方达成长领航混合 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	-24.47%	2.65%	-12.19%	1.64%	-12.28%	1.01%
过去六个月	-13.32%	2.04%	7.25%	1.58%	-20.57%	0.46%
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	-13.35%	2.01%	5.73%	1.56%	-19.08%	0.45%

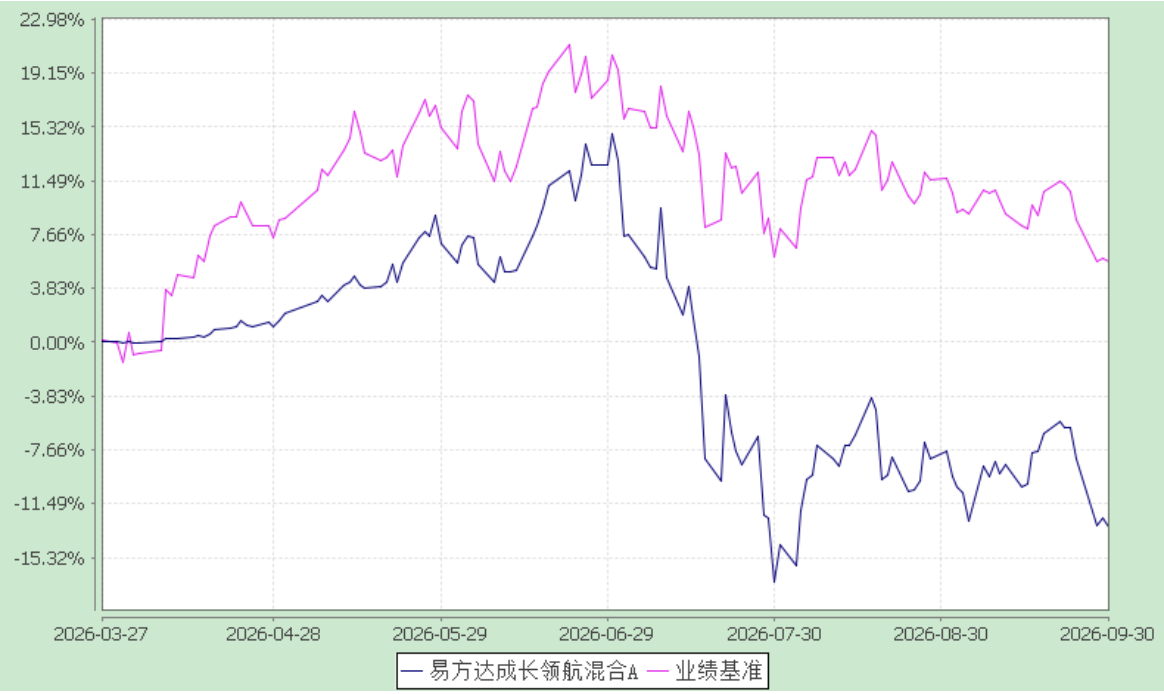
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达成长领航混合型证券投资基金

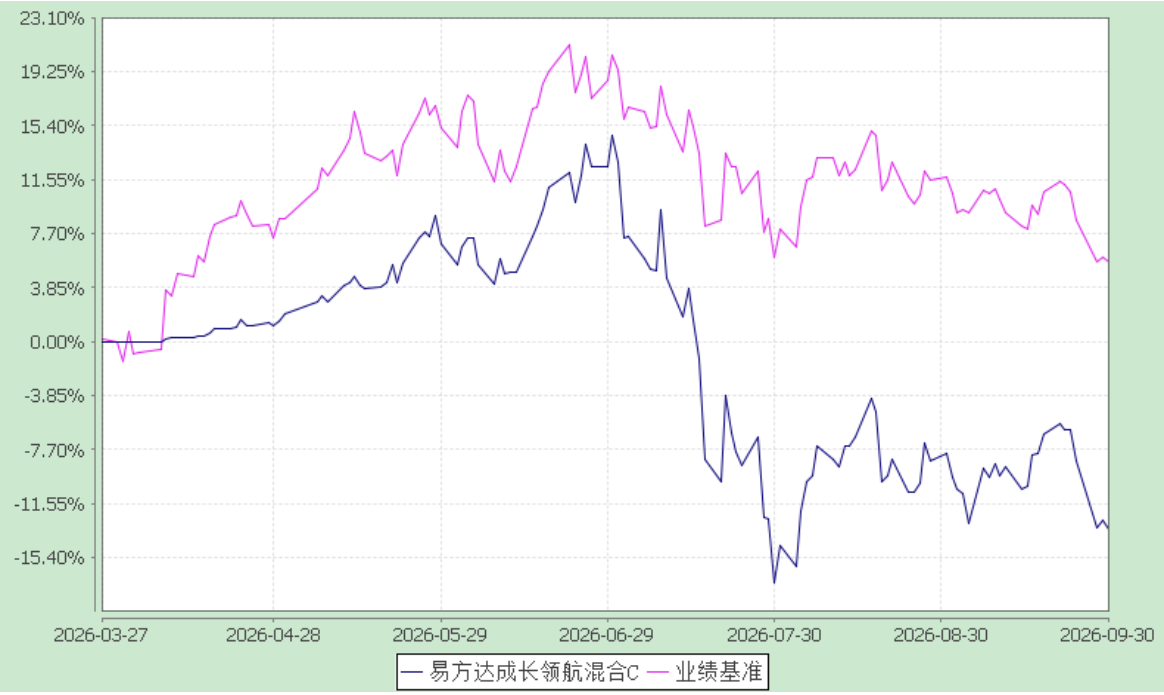
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2026 年 3 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达成长领航混合 A



易方达成长领航混合 C



注：1.本基金合同于 2026 年 3 月 27 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		
蔡荣成	本基金的基金经理，易方达科技创新混合、易方达新兴成长混合、易方达科技智选混合、易方达科技先锋混合、易方达悦恒稳健债券的基金经理	2026-03-27	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司基金经理助理、研究部总经理助理、行业研究员，易方达科技创新混合、易方达策略成长混合、易方达策略成长二号混合的基金经理。

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，A 股市场经历了一轮剧烈的调整。上半年极致分化所积累的拥挤度，在三季度转化为风险的集中释放：对 AI 产业投入持续性的阶段性分歧、全球流动性预期的反复，叠加高位获利了结的压力，推动科技成长板块大幅回撤。报告期内，上证指数下跌 6.16%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%；上半年领跑的电子与通信行业跌幅更深，前期领涨的 AI 算力链条成为调整的中心。市场在短短

一个季度内，完成了从"为产业趋势定价"到"为不确定性定价"的急剧切换，情绪面的冲击远大于基本面的变化。

从产业层面看，我们认为三季度的回撤更多是一次估值的消化，而非产业趋势的逆转。全球 AI 产业的商业闭环仍在深化，算力供需的紧平衡格局没有改变。真正发生变化的，是市场愿意为非线性增长支付的价格——这正是我们在半年报中所警惕的"宏大叙事但估值脆弱"环节的定价修正。

报告期内，本基金的操作围绕三条主线展开。

第一，是对"光"的坚持。光模块及光互联是本轮回撤的重灾区，战术上可以应对，但我们没有因价格的下跌而动摇对这一方向的战略性配置。算力的本质是数据的搬运，当电互联在带宽、功耗和距离上同时逼近物理极限，从"电"到"光"的迁移是确定性的产业方向。随着产品速率的持续升级和新工艺路径的逐步产业化，光的应用边界仍在不断拓宽，从 scale out 到 scale up 再到 scale in，需求的非线性扩张仍处于早期。这一环节具备我们反复审视的"有限优质供给"属性——精密制造与大规模量产能力构成深厚壁垒，供需格局在波动中保持了韧性。下跌中我们把配置进一步向产业地位扎实、估值回落充分的方向集中。

第二，是基于估值合理性的仓位变化。报告期内组合的整体仓位有所降低，主要基于两点考虑。其一，是向"更硬的资产"集中。在叙事的不确定性和风格的逆风面前，我们进一步收缩了组合的战线，把持仓聚焦到需求确定性更强、竞争壁垒更实、业绩兑现能力更强的资产上。其二，是兑现预期回报率不足的资产。二季度末，当市场对 AI 资产的定价从"龙头缩圈"滑向"全面亢奋"时，部分资产的预期收益率已经下降到不具备吸引力的水平，我们对此做了坚决的兑现。我们并不试图预测市场的底部，仓位变化的依据不是对指数的判断，而是对资产预期收益率的重新计算。我们坚持"多赚钱、少亏钱、不亏不可挽回的钱"的投资目标——真正不可挽回的亏损，往往来自在高估值时买入竞争格局恶化的资产，而非优质资产的价格波动。波动是代价，高估才是风险。

第三，是在半导体板块调整持仓结构，往后道设备及其关键零部件集中。AI 芯片正在进入"超越摩尔"的时代：当先进制程的演进放缓，先进封装成为算力提升的关键路径，相关资本开支的增速已显著超过前道，产业的价值量分配正在向封装测试环节迁移。与此同时，国产算力芯片的放量，在全球紧张的后道产能之外催生了独立的

国产化需求，测试与先进封装设备的需求弹性正在释放。与前道设备相比，后道设备的国产化率更低、竞争格局更清晰，估值也处于更合理的位置。报告期内，本基金沿着这一方向加大了研究和配置力度。

我们清醒地认识到，技术创新必然伴随着资本的热度与市场的波动。三季度的调整再次提醒我们，波动的释放可能远比基本面变化大非常多。我们将继续沿着需求供给的框架来审视产业发展，动态调整组合持仓，立足中长期寻找技术创新带来的成长投资机会。

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 0.8683 元，本报告期份额净值增长率为-24.39%，同期业绩比较基准收益率为-12.19%；C 类基金份额净值为 0.8665 元，本报告期份额净值增长率为-24.47%，同期业绩比较基准收益率为-12.19%。

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	416,488,305.24	64.50
	其中：股票	416,488,305.24	64.50
2	固定收益投资	64,719.29	0.01
	其中：债券	64,719.29	0.01
	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	221,948,981.37	34.37
7	其他资产	7,243,245.06	1.12
8	合计	645,745,250.96	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 77,408,804.66 元，占净值比例 12.12%。

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	324,487,231.81	50.81
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	5,853,768.00	0.92
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	1,493,980.60	0.23
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	7,239,125.00	1.13
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	2,004.42	0.00
	合计	339,079,500.58	53.09

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	1,675,498.49	0.26
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	7,701,744.24	1.21
金融	-	-
信息技术	68,031,561.93	10.65
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	77,408,804.66	12.12

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	06869	长飞光纤光缆	329,500	47,546,982.46	7.45
2	300502	新易盛	120,180	46,750,020.00	7.32
3	600522	中天科技	1,267,358	39,452,854.54	6.18
4	601138	工业富联	581,800	33,860,760.00	5.30
5	002463	沪电股份	230,400	26,710,272.00	4.18
6	300308	中际旭创	28,300	22,878,852.00	3.58
7	688825	长鑫科技	392,908	19,405,842.46	3.04
8	01347	华虹宏力	169,000	15,290,692.09	2.39
9	002025	航天电器	185,500	12,430,355.00	1.95
10	300548	长芯博创	56,000	12,310,480.00	1.93

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）	64,719.29	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	64,719.29	0.01

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	118071	华峰转债	310	64,719.29	0.01

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	314,467.22
2	应收证券清算款	6,143,214.47
3	应收股利	279,416.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	506,147.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,243,245.06

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	688825	长鑫科技	5,080,503.85	0.80	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达成长领航混合A	易方达成长领航混合C
报告期期初基金份额总额	689,555,410.48	251,329,781.20
报告期期间基金总申购份额	37,744,671.90	31,340,045.33
减：报告期期间基金总赎回份额	180,985,394.27	93,128,043.66
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	546,314,688.11	189,541,782.87

§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成长领航混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达成长领航混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达成长领航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、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