

# 易方达中证装备产业交易型开放式指数证券投资基金

## 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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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       | 易方达中证装备产业 ETF                                                                           |
| 场内简称       | 高端制造、高端制造 ETF                                                                           |
| 基金主代码      | 562910                                                                                  |
| 交易代码       | 562910                                                                                  |
| 基金运作方式     | 交易型开放式                                                                                  |
| 基金合同生效日    | 2021 年 12 月 29 日                                                                        |
| 报告期末基金份额总额 | 183,227,318.00 份                                                                        |
| 投资目标       | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。                                                              |
| 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。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>指数成份股时，基金管理人可采取包括成份股替代策略在内的其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2%以内，年化跟踪误差控制在 2%以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的，综合考虑流动性和收益性，适当参与债券和货币市场工具的投资。为更好地实现投资目标，本基金可投资股指期货、股票期权。在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与转融通证券出借业务。在条件许可的情况下，基金管理人可在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，根据相关法律法规，参与融资业务。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>本基金的业绩比较基准为标的指数收益率，即中证装备产业指数收益率。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 风险收益特征 | <p>本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 基金管理人  | <p>易方达基金管理有限公司</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 基金托管人  | <p>中信银行股份有限公司</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

§ 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) |
| 1.本期已实现收益      | 7,084,154.47                       |
| 2.本期利润         | 2,553,366.92                       |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0133                             |
| 4.期末基金资产净值     | 160,247,236.26                     |
| 5.期末基金份额净值     | 0.8746                             |

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      | 1.86%   | 1.62%     | 1.02%      | 1.62%         | 0.84% | 0.00%  |
| 过去六个月      | 37.71%  | 1.46%     | 36.23%     | 1.47%         | 1.48% | -0.01% |
| 过去一年       | 35.05%  | 1.45%     | 32.63%     | 1.46%         | 2.42% | -0.01% |
| 过去三年       | 12.63%  | 1.54%     | 8.21%      | 1.55%         | 4.42% | -0.01% |
| 过去五年       | -       | -         | -          | -             | -     | -      |
| 自基金合同生效起至今 | -12.54% | 1.61%     | -20.07%    | 1.64%         | 7.53% | -0.03% |

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

易方达中证装备产业交易型开放式指数证券投资基金

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  
(2021 年 12 月 29 日至 2025 年 12 月 31 日)



§ 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<br>经理期限 |            | 证券<br>从业<br>年限 | 说明                                                                      |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                  | 任职<br>日期        | 离任<br>日期   |                |                                                                         |
| 宋钊贤 | 本基金的基金经理，易方达 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接、易方达中证红利 ETF 联接、易方达 MSCI 中国 A 股国际通 ETF、易方达中证红利 ETF、易方达中证国有企业改革指数（LOF）（自 2021 年 01 月 16 日至 2025 年 12 月 26 日）、易方达上证 50 指数（LOF）（自 2021 年 01 月 16 日至 2025 年 11 月 21 日）、易方达标普医疗保健指数 | 2021-12-29      | 2025-12-11 | 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投资支持专员、研究员、投资经理助理、投资经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理。 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| <p>(QDII-LOF)、易方达标普生物科技指数</p> <p>(QDII-LOF)、易方达中证香港证券投资主题(港股通)ETF、易方达中证石化产业ETF(自2021年06月09日至2025年12月26日)、易方达MSCI中国A50互联互通ETF、易方达中证现代农业主题ETF(自2021年12月02日至2025年12月26日)、易方达MSCI中国A50互联互通ETF联接、易方达恒生港股通新经济ETF、易方达中证全指建筑材料ETF(自2022年03月04日至2025年12月26日)、易方达中证装备产业ETF联接发起式(自2023年07月25日至2025年12月10日)、易方达中证红利低波动ETF联接发起式、易方达中证红利低波动ETF、易方达中证港股通高股息投资指数发起式、易方达中证港股通高股息投资ETF的基金经理,易方达北证50成份指数、易方达中证家电龙头ETF联接发起式、易方达MSCI美国50ETF</p> <p>(QDII)、易方达中证石化产业ETF联接发起式、易方达中证A50ETF、易方达中证家电龙头ETF、易方达恒生港股通创新药ETF、易方达中证红利价值ETF、易方达恒生港股通创新药ETF联接发起式、易方达中证红利价值ETF联接、易方达恒生港股通高股息低波动</p> |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |            |   |     |                 |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|-----|-----------------|
|     | ETF、易方达恒生港股通高股息低波动 ETF 联接发起式的基金经理助理                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |   |     |                 |
| 刘砚芳 | 本基金的基金经理，易方达中证汽车零部件主题 ETF、易方达中证装备产业 ETF 联接发起式、易方达中证汽车零部件主题 ETF 联接发起式、易方达中证沪港深 300ETF 联接发起式、易方达中证万得并购重组指数（LOF）、易方达中证沪港深 300ETF、易方达上证中盘 ETF 联接、易方达上证中盘 ETF 的基金经理，易方达中证沪港深 300ETF（自 2025 年 07 月 12 日至 2025 年 11 月 28 日）、易方达上证科创板成长 ETF 联接发起式、易方达中证沪港深 300ETF 联接发起式（自 2025 年 08 月 16 日至 2025 年 11 月 28 日）、易方达中证万得并购重组指数（LOF）（自 2025 年 08 月 16 日至 2025 年 11 月 28 日）、易方达恒生 ETF（QDII）、易方达上证科创板成长 ETF、易方达上证科创板综合增强策略 ETF 的基金经理助理，研究员 | 2025-11-20 | - | 4 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 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

本基金跟踪中证装备产业指数，该指数由中证 800 指数样本股中符合装备产业特征的全部证券组成，以反映该产业上市公司证券的整体表现。报告期内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，宏观环境呈现“外弱内稳”格局。面对复杂多变的外部环境和内部结构调整的持续深化，我国经济顶住压力，向新向优、稳中有进，展现出强大的韧性和蓬勃的活力。外部层面，世界经济增长动能不足，贸易壁垒增多，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。国内方面，经济基本面稳步向好，12 月制造业 PMI 较 11 月回升 0.9 个百分点至 50.1%，重返扩张区间，生产与新订单指数同步改善，实现产需协同复苏。居民消费持续



恢复，11 月 CPI 同比上涨 0.7%，PPI 连续两月环比上涨，价格端回暖态势契合政策预期。

12 月中央经济工作会议明确“稳中求进、提质增效”总基调，提出“做优增量、盘活存量”思路，将做强国内大循环、发展新质生产力列为重点，为市场运行提供清晰政策指引。政策层面，财政与货币政策协同发力。央行延续适度宽松取向的货币政策，保持流动性充裕，重点支持内需、科创领域，同时运用各类工具维护市场稳定。财政政策优化财政支出结构，统筹政府债券资金扩内需、增后劲，形成政策合力巩固经济回升势头。

随着中国经济基本面持续向好、宏观政策精准发力、市场环境不断优化，资本市场呈现明显回暖态势，市场信心得到有效提振。市场表现上，四季度 A 股市场波动较大，整体呈现先抑后扬趋势，前期受海外因素扰动影响出现阶段性波动，后续随国内经济改善、政策发力，市场情绪回暖，交易活跃度提升，期间上证指数上涨 2.22%。

作为制造业核心支柱，装备产业在政策支持与产业升级双重驱动下表现亮眼。2025 年 1 至 11 月份，我国规模以上装备制造业利润同比增长 7.7%，拉动全部规模以上工业企业利润增长 2.8 个百分点，是对规模以上工业企业利润增长拉动作用最强的板块。高端装备制造业创新能力和技术应用能力持续提升，有力助推了工业产业结构优化升级和制造强国战略目标的实现。报告期内，指数中国防军工、电力设备、机械设备等行业的成份股涨幅居前，对指数收益贡献较大，而计算机、交通运输等行业的成份股表现落后，拖累了指数的表现。报告期内，中证装备产业指数上涨 1.02%。

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，本基金份额净值为 0.8746 元，本报告期份额净值增长率为 1.86%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%。年化跟踪误差 0.41%，在合同规定的目标控制范围之内。

#### 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              | 158,809,376.39 | 97.55        |
|    | 其中：股票             | 158,809,376.39 | 97.55        |
| 2  | 固定收益投资            | 37,000.49      | 0.02         |
|    | 其中：债券             | 37,000.49      | 0.02         |
|    | 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      | 2,948,320.00   | 1.81         |
| 7  | 其他资产              | 1,005,501.70   | 0.62         |
| 8  | 合计                | 162,800,198.58 | 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             | 30,663.36      | 0.02         |
| C  | 制造业             | 152,397,073.52 | 95.10        |
| 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          | -              | -     |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 342,468.00     | 0.21  |
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 4,785,151.82   | 2.99  |
| J | 金融业             | 977,377.00     | 0.61  |
| 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      | 276,642.69     | 0.17  |
| 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              | 158,809,376.39 | 99.10 |

### 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<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|------|---------|---------------|----------------------|
| 1  | 300750 | 宁德时代 | 39,500  | 14,506,770.00 | 9.05                 |
| 2  | 300274 | 阳光电源 | 50,580  | 8,651,203.20  | 5.40                 |
| 3  | 600150 | 中国船舶 | 157,395 | 5,234,957.70  | 3.27                 |
| 4  | 300124 | 汇川技术 | 65,800  | 4,956,714.00  | 3.09                 |
| 5  | 600031 | 三一重工 | 206,700 | 4,367,571.00  | 2.73                 |
| 6  | 600089 | 特变电工 | 176,130 | 3,913,608.60  | 2.44                 |
| 7  | 601012 | 隆基绿能 | 211,060 | 3,841,292.00  | 2.40                 |
| 8  | 000425 | 徐工机械 | 327,400 | 3,791,292.00  | 2.37                 |
| 9  | 002028 | 思源电气 | 21,800  | 3,370,062.00  | 2.10                 |
| 10 | 000338 | 潍柴动力 | 188,700 | 3,245,640.00  | 2.03                 |

### 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） | 37,000.49 | 0.02         |
| 8  | 同业存单      | -         | -            |
| 9  | 其他        | -         | -            |
| 10 | 合计        | 37,000.49 | 0.02         |

#### 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  | 118063 | 金 05 转债 | 370   | 37,000.49 | 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，潍柴动力股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到潍坊高新技术产业开发区管理委员会的处罚。

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   | 56,831.18    |
| 2  | 应收证券清算款 | 948,670.52   |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 1,005,501.70 |

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

|              |                |
|--------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 164,227,318.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 55,000,000.00  |

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 36,000,000.00  |
| 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               | 183,227,318.00 |

## § 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

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中证装备产业交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；

2.《易方达中证装备产业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3.《易方达中证装备产业交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；

4.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