

# 易方达创业板指数增强型证券投资基金

## 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：中国农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。

基金托管人中国农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 | 464,914,798.81 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 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>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。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>创业板指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 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。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。</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</p>                                                                                                             |

|                 |                                                              |                  |
|-----------------|--------------------------------------------------------------|------------------|
|                 | 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 | 166,048,786.04 份                                             | 298,866,012.77 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<br>(2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 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      | 8,400,199.52                              | 14,057,834.11  |
| 2.本期利润         | -3,414,470.93                             | -88,484.34     |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0164                                   | -0.0002        |
| 4.期末基金资产净值     | 177,815,417.72                            | 319,612,070.80 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0709                                    | 1.0694         |

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      | -0.96% | 1.83%     | -0.97%     | 1.77%         | 0.01%  | 0.06%  |
| 过去六个月      | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 过去一年       | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 过去三年       | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 自基金合同生效起至今 | 7.09%  | 1.70%     | 8.01%      | 1.96%         | -0.92% | -0.26% |

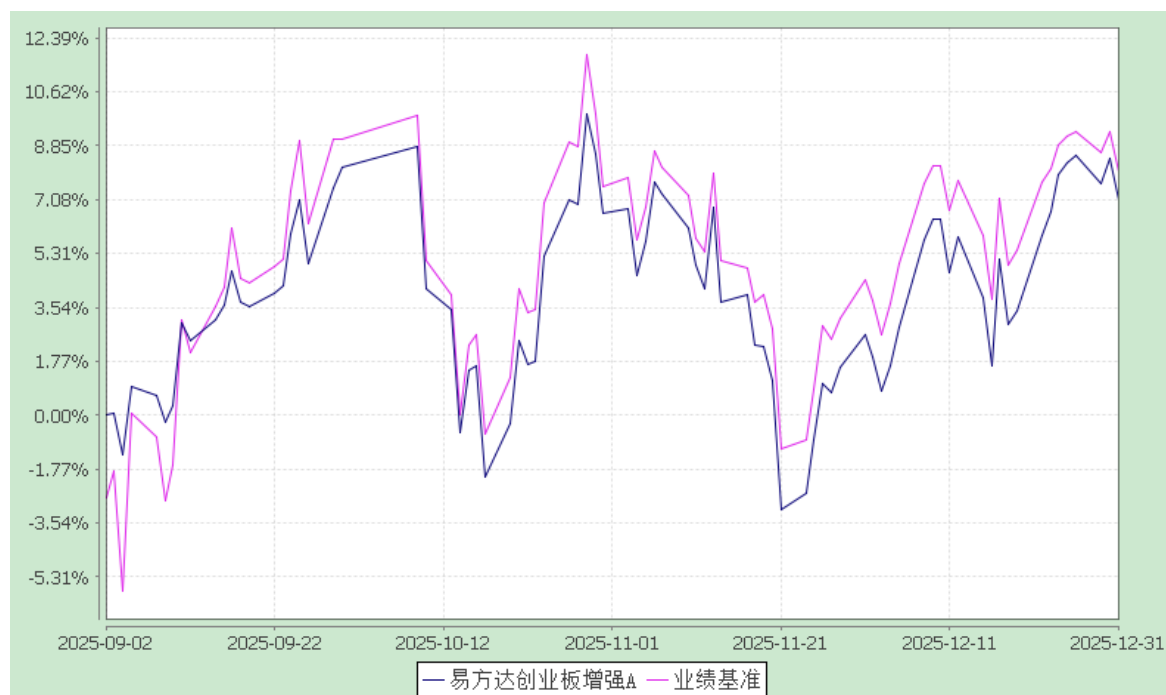
易方达创业板增强 C

| 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      | -1.06% | 1.83%     | -0.97%     | 1.77%         | -0.09% | 0.06%  |
| 过去六个月      | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 过去一年       | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 过去三年       | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -      | -      |
| 自基金合同生效起至今 | 6.94%  | 1.70%     | 8.01%      | 1.96%         | -1.07% | -0.26% |

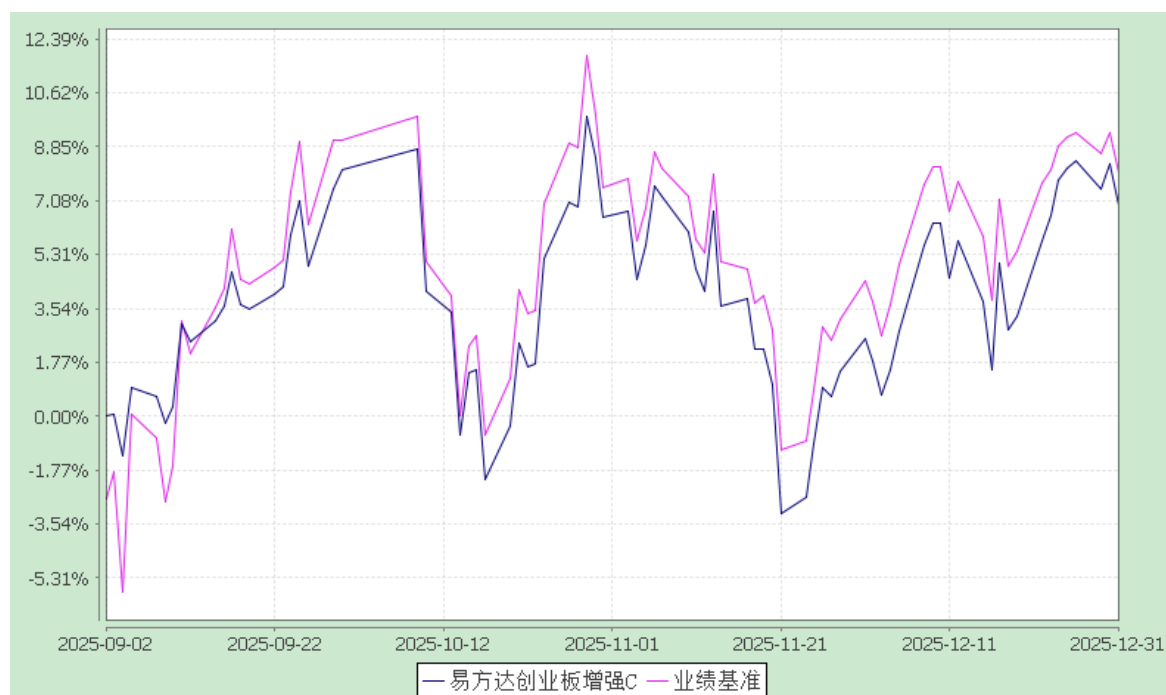
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2025 年 12 月 31 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，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

## § 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  | -    | 9 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 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

本报告期，宏观经济在货币财政政策协同发力下延续稳中有进态势，内生增长动力逐步夯实，但供强需弱的结构性矛盾仍未完全缓解。货币政策持续保持适度宽松取向，央行通过多种工具加强逆周期和跨周期调节，社会融资成本维持历史较低水平，为实体经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。各项稳增长举措持续落地见效，尤其在新质生产力培育领域，政策聚焦生物医药、集成电路、信息技术等核心赛道，通过结构性货币政策工具定向赋能，推动创新链与产业链深度融合，不过消费与地产板块的复苏进程仍需时间观察。另一方面，国家“十五五”规划对科技创新的战略布局逐步明晰，集成电路、信息技术等领域的长期发展路径进一步明确，为相关产业的持续成长奠定了政策基础。

市场信心伴随经济基本面改善与政策红利释放持续回暖，报告期内 A 股融资余额延续攀升态势，成交量连续多日站稳 2 万亿元整数关口，凸显市场做多情绪升温。当然，对于创业板内部在本季度出现一定分化，核心是对于驱动创业板前期上涨的几大板块例如光模块、PCB（印刷电路板）、锂电产业链等均出现了 2026 年业绩是否可以持续高增的分歧，这给量化模型在不确定性中寻找交易定价提供了空间。

本基金主要使用多策略量化模型进行指数增强，主要通过创业板内选择基本面优质、估值合适或具备短期交易机会的标的进行投资，通过量化选股获取超额收益，不进行指数择时或行业轮动，始终在严控跟踪误差的前提下，在紧跟创业板指数的基础上，力争为投资者提供稳健的超额收益。

#### 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 1.0709 元，本报告期份额净值增长率为-0.96%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%；C 类基金份额净值为 1.0694 元，本报告期份额净值增长率为-1.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%。年化跟踪误差 3.48%，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              | 470,683,424.58 | 91.45        |
|    | 其中：股票             | 470,683,424.58 | 91.45        |
| 2  | 固定收益投资            | 48,866.26      | 0.01         |
|    | 其中：债券             | 48,866.26      | 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      | 32,234,800.58  | 6.26         |
| 7  | 其他资产              | 11,704,867.47  | 2.27         |
| 8  | 合计                | 514,671,958.89 | 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 12,753,382.12

元，占净值比例 2.56%。

## 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              | 527,634.72    | 0.11         |
| C  | 制造业              | 65,614,920.47 | 13.19        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 51,618.00     | 0.01         |
| F  | 批发和零售业           | 505,190.00    | 0.10         |
| 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  | 12,564,308.65 | 2.53         |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 1,686,658.00  | 0.34         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 2,441.91      | 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        | 1,204,485.00  | 0.24         |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 82,157,256.75 | 16.52        |

#### 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              | 306,041,057.71 | 61.52 |
| 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      | -              | -     |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 26,463,513.00  | 5.32  |
| J | 金融业              | 34,215,757.00  | 6.88  |
| 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       | 9,052,458.00   | 1.82  |
| 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               | 375,772,785.71 | 75.54 |

### 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     | -             | -            |
| 工业     | 4,249,343.01  | 0.85         |
| 非必需消费品 | 3,700,318.63  | 0.74         |
| 必需消费品  | -             | -            |
| 保健     | -             | -            |
| 金融     | -             | -            |
| 信息技术   | 1,428,063.08  | 0.29         |
| 电信服务   | 3,375,657.40  | 0.68         |
| 公用事业   | -             | -            |
| 房地产    | -             | -            |
| 合计     | 12,753,382.12 | 2.56         |

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 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  | 300308 | 中际旭创 | 73,200  | 44,652,000.00 | 8.98         |
| 2  | 300750 | 宁德时代 | 105,207 | 38,638,322.82 | 7.77         |
| 3  | 300502 | 新易盛  | 76,300  | 32,876,144.00 | 6.61         |
| 4  | 300059 | 东方财富 | 986,300 | 22,862,434.00 | 4.60         |
| 5  | 300274 | 阳光电源 | 124,080 | 21,222,643.20 | 4.27         |
| 6  | 300476 | 胜宏科技 | 55,500  | 15,960,690.00 | 3.21         |
| 7  | 300124 | 汇川技术 | 191,300 | 14,410,629.00 | 2.90         |
| 8  | 300014 | 亿纬锂能 | 191,371 | 12,584,556.96 | 2.53         |
| 9  | 300207 | 欣旺达  | 415,200 | 10,857,480.00 | 2.18         |
| 10 | 300394 | 天孚通信 | 36,709  | 7,453,028.27  | 1.50         |

### 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  | 002850 | 科达利  | 30,000  | 4,735,800.00 | 0.95         |
| 2  | 300438 | 鹏辉能源 | 87,100  | 4,635,462.00 | 0.93         |
| 3  | 00666  | 瑞浦兰钧 | 354,000 | 4,249,343.01 | 0.85         |
| 4  | 001301 | 尚太科技 | 42,400  | 3,638,344.00 | 0.73         |
| 5  | 03931  | 中创新航 | 122,500 | 2,779,388.58 | 0.56         |

### 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） | 48,866.26 | 0.01 |
| 8  | 同业存单      | -         | -    |
| 9  | 其他        | -         | -    |
| 10 | 合计        | 48,866.26 | 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  | 123263 | 鼎捷转债 | 337   | 48,866.26 | 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   | 324,179.96    |
| 2  | 应收证券清算款 | 7,994,044.93  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 3,386,642.58  |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 11,704,867.47 |

### 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               | 298,063,180.63 | 336,768,956.30 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 63,015,154.91  | 598,651,619.17 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 195,029,549.50 | 636,554,562.70 |
| 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               | 166,048,786.04 | 298,866,012.77 |

## § 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。

### 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