

易方达优势价值一年持有期混合型基金中基金（FOF）

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§ 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达优势价值一年持有混合（FOF）
基金主代码	013287
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	388,884,062.10 份
投资目标	本基金主要投资于基金管理人旗下的基金，在控制整体下行风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要投资于基金管理人旗下的基金，通过定量与定性相结合的分析方法精选出具有竞争优势的基金，力争实现基金资产的长期增值。 基金管理人针对全市场基金建立了统一的基金评价体系，根据评价体系的分析结果建立了可选基金池，

	本基金所投资的全部基金都应是在可选基金池中的基金。基金管理人针对不同类型的基金将采用不同的评价方法。 本基金的基金配置方法将采用核心-卫星策略，将基金资产划分为投资基金管理人旗下基金的核心组合以及投资其他管理人旗下基金的卫星组合。本基金投资核心组合的比例不低于非现金资产的 80%。 在构建核心组合时，基金管理人将采用积极的投资风格，长期资产配置将以股票型基金、混合型基金为主。基金管理人将主要采用股票估值模型确定权益类资产的配置比例，通过对权益类资产估值水平的判断控制权益类资产仓位。在具体的基金配置方法上，基金管理人将以可选基金池中的基金管理人旗下的基金为样本空间，选择能够持续获取稳定收益、风格稳定、逻辑自洽的标的进行配置。其他管理人旗下的基金将作为本基金的卫星组合，对核心组合形成补充。在构建卫星组合时，基金管理人将以可选基金池中的非管理人旗下的基金为样本空间，综合考虑收益水平、风格稳定性、与管理人旗下基金的互补性、流动性等因素进行配置。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+中债新综合指数（财富）收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金（FOF），理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 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、以及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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达优势价值一年持有混合（FOF）A	易方达优势价值一年持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	013287	013288
报告期末下属分级基金的份额总额	353,060,388.24 份	35,823,673.86 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	易方达优势价值一年持有混合（FOF）A	易方达优势价值一年持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	28,688,854.19	2,512,398.52
2.本期利润	23,532,093.39	1,708,663.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0604	0.0479
4.期末基金资产净值	440,553,001.74	43,885,574.02
5.期末基金份额净值	1.2478	1.2250

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

易方达优势价值一年持有混合（FOF）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	4.17%	1.42%	-0.97%	0.67%	5.14%	0.75%
过去六个月	4.54%	1.44%	-0.67%	0.64%	5.21%	0.80%
过去一年	48.76%	1.40%	12.04%	0.62%	36.72%	0.78%
过去三年	34.43%	1.16%	14.23%	0.67%	20.20%	0.49%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	24.78%	1.10%	6.80%	0.67%	17.98%	0.43%

易方达优势价值一年持有混合（FOF）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	4.06%	1.42%	-0.97%	0.67%	5.03%	0.75%
过去六个月	4.33%	1.44%	-0.67%	0.64%	5.00%	0.80%
过去一年	48.16%	1.40%	12.04%	0.62%	36.12%	0.78%
过去三年	32.83%	1.16%	14.23%	0.67%	18.60%	0.49%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	22.50%	1.10%	6.80%	0.67%	15.70%	0.43%

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

易方达优势价值一年持有期混合型基金中基金（FOF）
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 8 月 24 日至 2026 年 3 月 31 日）

易方达优势价值一年持有混合（FOF）A



易方达优势价值一年持有混合（FOF）C



§ 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		
张浩然	本基金的基金经理，易方达优选多资产三个月持有混合（FOF）、易方达如意安泰一年持有混合（FOF）、易方达优势领航六个月持有混合（FOF）、易方达优势长兴三个月持有混合（FOF）、易方达优势驱动一年持有混合（FOF）、易方达汇康稳健养老一年持有混合（FOF）、易方达优选星汇六个月持有混合（FOF）的基金经理，资产配置与解决方案投资决策委员会委员、资产配置与解决方案部总经理助理	2021-08-24	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中国人寿资产管理有限公司基金投资部助理研究员，易方达基金管理有限公司研究员、投资经理、基金经理助理、FOF 投资部总经理助理，易方达优势回报混合（FOF-LOF）、易方达如意招享混合（FOF-LOF）、易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）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 34 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

2026 年一季度，A 股市场呈现“冲高回落、结构分化”的走势。年初在“春季躁动”情绪带动下，市场强势上涨，沪指一度冲高接近 4200 点，创出近 10 年来新高。然而，2 月下旬美伊冲突骤然升级，国际油价从 57 美元/桶快速攀升至 102 美元/桶，全球通胀预期重燃，美联储降息预期大幅推迟，外部流动性环境收紧。3 月份 A 股随之进入深度调整阶段，上证指数单月跌幅达 6.51%，市场风险偏好显著回落。

主要指数方面，一季度 A 股普遍收跌。上证指数报收 3891.86 点，下跌 1.94%，结束此前连续三个季度的上涨；深证成指报收 13478.06 点，下跌 0.35%；创业板指报收 3184.95 点，下跌 0.57%；科创 50 指数调整幅度最大，下跌 6.54%；沪深 300 下跌 3.89%；上证 50 跌超 6%。在主要宽基指数普遍收跌的背景下，中小盘风格相对占优：中证 500 逆势上涨 2.03%，中证 1000 小幅收涨 0.32%。红利资产一季度表现亮眼，上证红利指数大涨 6.68%，连续第二个季度上涨。

结构上，科技板块冲高回落——人工智能、半导体等细分领域在前期积累较大涨幅后，受海外映射减弱与估值压力影响，出现明显回调；周期板块表现相对抗跌，有色金属、化工、石油石化等方向受益于商品价格上涨，录得正收益。申万二级行业中，油服工程一季度大涨 34.25% 居首，贵金属、玻璃玻纤指数涨幅亦超 20%。防御性板块如银行、公用事业等获得资金流入。黄金相关资产受金价短期流动性冲击拖累，先扬后抑，季度整体小幅收跌。

整体来看，一季度 A 股市场的主要矛盾从“内需复苏+科技突破”切换至“外部冲击

+通胀隐忧”，波动率显著放大。但结构性机会依然存在：资源品价值重估、化工涨价传导、低估值价值风格等方向获得超额收益。

本基金作为主要投资于易方达旗下内部基金的 FOF 产品，坚持“内部优选+多资产配置”的投资框架。在战略层面，我们长期看好三大方向：人工智能产业的趋势兑现、资源品供给约束下的价值重估、黄金作为货币体系重构的对冲工具。

在战术层面，一季度本基金针对美伊冲突引发的宏观冲击，进行了如下调整：维持科技板块较高配置比例（通过内部优选主动管理人实现），显著增加周期行业的配置比例（通过 ETF 进行高效配置），在冲突发酵后增配防御属性价值类基金与受益于通胀的化工行业，同时阶段性参与军工基金机会并在适当时点止盈。具体操作如下：

（一）行业配置调整

1、科技板块：维持高配，通过内部优选主动管理人实现

我们对 AI 产业的长期判断未变——模型自训练、自推理能力成熟，Agent 准确率超 95%，AI 生成代码比例有望达 90%，产业正从“技术突破”跨入“产业兑现”阶段。尽管短期 A 股科技板块受海外情绪传导及估值消化压力出现回调，但国内算力产业链、半导体设备、部分应用场景龙头仍具备业绩支撑。

本基金依托易方达内部丰富的主动管理产品线，精选了科技投资能力突出、持仓聚焦 AI 算力与半导体方向的主动管理型基金。通过基金经理的选股 alpha，力求在科技 beta 波动中获取超额收益。我们维持了科技板块的较高配置比例，未因短期回调而大幅减仓，仅对部分估值过高的细分方向进行了小幅内部结构调整。

2、周期行业：显著增配，通过 ETF 高效配置

基于“资源民族主义”稀缺时代的判断，我们认为全球矿业资本开支受政治风险抑制，供给响应迟缓，成本曲线上移。铜、铝、锂等工业金属价格中枢有望长期抬升。同时，国内稳增长政策与全球制造业周期回暖形成共振。

相比主动管理型基金，ETF 在周期行业配置上具有更高的透明度与交易效率。本基金在一季度显著提升了周期行业的配置比例，快速捕捉商品价格上涨带来的投资机会，同时避免单一主动基金风格漂移的风险。

（二）风险对冲操作（美伊冲突后）

1、增配价值风格

2 月下旬冲突升级后，市场波动率急剧攀升，风险偏好快速下降。为平滑组合回

撤，本基金配置了低估值、高股息、低波动的价值风格基金，覆盖银行、公用事业、交通运输、煤炭等方向。该类资产在避险情绪升温阶段具备防御属性，且部分受益于通胀环境下的现金流重估。

2、增配化工行业

油价从 57 美元/桶飙升至 102 美元/桶，化工行业成为最直接的受益方向之一——成本推动型涨价叠加下游补库需求，涤纶、MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯）、钛白粉等细分领域价格弹性突出。本基金于 3 月初布局化工行业，作为通胀受益品种，同时部分对冲油价上行对制造业利润的潜在拖累。化工行业兼具周期弹性与部分成长属性，是“资源民族主义”逻辑在国内产业链的自然延伸。

（三）阶段性参与军工基金并适时止盈

基于商业航天在 2026 年迎来多个周期的需求上升，本基金在一月中上旬阶段性配置了军工基金。彼时军工板块受益于地缘紧张情绪与订单预期，出现快速上涨。

随着 2 月下旬美伊冲突升级，军工板块短期涨幅进一步扩大。但经过评估，我们认为冲突对 A 股军工板块的边际催化已在股价中充分反映，且部分纯题材品种估值已显偏高。因此，我们分批止盈了军工基金。

展望二季度，A 股市场可能仍处于“外有通胀压力、内有复苏斜率”的复杂环境中。但结构性机会依然清晰：

1、AI 产业：海外算力链业绩持续超预期，国内光模块、PCB（印制线路板）等环节有望跟随。我们将继续持有科技基金，并关注应用端的落地进展。

2、周期资源：资源民族主义不会逆转，供给刚性+全球再工业化需求，有色、化工方向具备中期配置价值。我们将通过优选周期风格管理人，持续获取 alpha。

3、黄金：短期波动率消化后，黄金将重新定价美元信用弱化。我们将在金价企稳、GVZ（CBOE 黄金 ETF 波动率指数）回落后择机增持黄金 ETF。

4、防御与对冲：价值类基金与化工行业将作为组合的风险缓冲，根据油价与地缘局势变化动态调整。

在组合管理上，本基金将维持“科技+周期”的核心结构，保持较高仓位运作，同时利用价值类基金和化工行业进行尾部风险对冲。坚持均衡配置、动态再平衡，力争为持有人实现长期稳健增值。

本基金重视投资者获得感，依托易方达内部丰富的产品线与专业的投研支持，通

过多策略分散配置，努力降低单一风格回撤风险。我们将继续深耕内部基金研究与资产配置，感谢各位持有人的信任与陪伴。

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 1.2478 元，本报告期份额净值增长率为 4.17%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%；C 类基金份额净值为 1.2250 元，本报告期份额净值增长率为 4.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.97%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	440,885,730.99	90.48
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	45,954,685.89	9.43
8	其他资产	427,530.94	0.09
9	合计	487,267,947.82	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	139,927.96
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	0.04
4	应收利息	-
5	应收申购款	287,602.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	427,530.94

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	011301	易方达智造优势混合 C	契约型开放式	37,005,326.13	62,772,134.71	12.96	是
2	002910	易方达供给改革混合	契约型开放式	15,328,393.47	60,429,125.58	12.47	是
3	019024	易方达信息行业精选股票 C	契约型开放式	30,445,163.34	53,936,651.37	11.13	是
4	006533	易方达科融混合	契约型开放式	7,573,276.73	48,764,328.86	10.07	是
5	019032	易方达	契约型	6,639,54	38,462,89	7.94	是

		环保主题混合 C	开放式	6.69	3.98		
6	005438	易方达易百智能量化策略混合 C	契约型开放式	15,891,533.39	25,087,963.76	5.18	是
7	110025	易方达资源行业混合	契约型开放式	9,202,493.85	22,003,162.80	4.54	是
8	001442	易方达瑞信混合 E	契约型开放式	10,733,069.67	17,796,502.82	3.67	是
9	560860	万家中证工业有色金属主题 ETF	交易型开放式	9,963,200.00	16,150,347.20	3.33	否
10	017420	易方达裕祥回报债券 C	契约型开放式	9,889,358.21	15,793,305.06	3.26	是

注：由于本基金投资的基金 T 日的基金份额净值在 T+1 工作日内公告，一般情况下，本基金 T 日的基金份额净值和基金份额累计净值在 T+2 工作日内公告（T 日为估值日）。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	15,849.65	15,849.65
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	276,694.47	276,694.47
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,291,365.47	1,262,143.70
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	222,087.09	216,242.85

当期交易所交易基金产生的交易费（元）	4,260.02	2,505.72
当期交易基金产生的转换费（元）	82,711.57	82,711.57

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达优势价值一年持有混合（FOF） A	易方达优势价值一年持有混合（FOF） C
报告期期初基金份额总额	444,002,059.72	37,597,722.57
报告期期间基金总申购份额	7,303,767.36	6,561,316.54
减：报告期期间基金总赎回份额	98,245,438.84	8,335,365.25
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	353,060,388.24	35,823,673.86

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§ 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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金投资于其他基金的资产不低于基金资产的80%，由此可能面临如下风险：

（1）被投资基金的业绩风险。本基金投资于其他基金的资产不低于基金资产的80%，因此本基金投资目标的实现建立在被投资基金本身投资目标实现的基础上。如果由于被投资基金未能实现投资目标，则本基金存在达不成投资目标的风险。

（2）赎回资金到账时间较晚的风险。基金赎回的资金交收效率慢于基础证券市场交易的证券，因此本基金赎回款实际到达投资者账户的时间可能晚于普通境内开放式基金，存在对投资者资金安排造成影响的风险。

（3）双重收费风险。本基金的投资范围包含全市场基金，投资于非本基金管理人管理的其他基金时，存在本基金与被投资基金各类基金费用的双重收取情况，相较于其他基金产品存在额外增加投资者投资成本的风险。

（4）投资于商品基金的风险

本基金可投资于商品基金（包括商品期货基金和黄金ETF），由此可能间接面临商品价格波动风险、商品期货市场波动风险等投资风险，从而使基金收益水平发生变化，产生风险。

（5）投资公募REITs的特有风险

本基金可投资于公募REITs，公募REITs采用“公募基金+不动产资产支持证券”的产品结构，主要特点如下：一是公募REITs与投资股票或债券的公募基金具有不同的

风险收益特征，80%以上基金资产投资于不动产资产支持证券，并持有其全部份额，基金通过不动产资产支持证券持有不动产项目公司全部股权，穿透取得不动产项目完全所有权或经营权利；二是公募REITs以获取不动产项目租金、收费等稳定现金流为主要目的，收益分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的90%；三是公募REITs采取封闭式运作，不开放申购与赎回，在证券交易所上市，场外份额持有人需将基金份额转托管至场内才可卖出或申报预受要约。

投资公募REITs可能面临以下风险，包括但不限于：

1) 基金价格波动风险。公募REITs大部分资产投资于不动产项目，具有权益属性，受经济环境、运营管理等因素影响，不动产项目市场价值及现金流情况可能发生变化，可能引起公募REITs价格波动，甚至存在不动产项目遭遇极端事件（如地震、台风等）发生较大损失而影响基金价格的风险。

2) 不动产项目运营风险。公募REITs投资集中度高，收益率很大程度依赖不动产项目运营情况，不动产项目可能因经济环境变化或运营不善等因素影响，导致实际现金流大幅低于测算现金流，存在基金收益率不佳的风险，不动产项目运营过程中租金、收费等收入的波动也将影响基金收益分配水平的稳定。公募REITs可直接或间接对外借款，存在不动产项目经营不达预期，基金无法偿还借款的风险。此外，本产品可能投资商业不动产公募REITs，商业不动产项目对于精细化运营管理能力有较高的要求，且经营收入受市场环境的影响较大，可能影响基金整体收益表现。

3) 流动性风险。公募REITs采取封闭式运作，不开通申购赎回，只能在二级市场交易，存在流动性不足的风险。

4) 终止上市风险。公募REITs运作过程中可能因触发法律法规或交易所规定的终止上市情形而终止上市，导致投资者无法在二级市场交易。

5) 税收等政策调整风险。公募REITs运作过程中可能涉及基金持有人、公募基金、资产支持证券、项目公司等多层面税负，如果国家税收等政策发生调整，可能影响投资运作与基金收益。

6) 公募REITs相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下简称法律法规）和交易所业务规则，可能根据市场情况进行修改，或者制定新的法律法规和业务规则，投资者应当及时予以关注和了解。

（6）可上市交易基金的二级市场投资风险

本基金可通过二级市场进行ETF、LOF、封闭式基金的买卖交易，由此可能面临交易量不足所引起的流动性风险、交易价格与基金份额净值之间的折溢价风险以及被投资基金暂停交易或退市的风险等。

（7）被投资基金的运作风险

具体包括基金投资风格漂移风险、基金经理变更风险、基金实际运作风险以及基金产品设计开发创新风险等。此外，封闭式基金到期转开放、基金清算、基金合并等事件也会带来风险。虽然本基金管理人将会从基金风格、投资能力、管理团队、实际运作情况等多方面精选基金投资品种，但无法完全规避基金运作风险。

（8）被投资基金的相关政策风险

本基金主要投资于各类其他基金，如遇国家金融政策发生重大调整，导致被投资基金的基金管理人、基金投资操作、基金运作方式发生较大变化，可能影响本基金的收益水平。

（9）较大比例投资于基金管理人旗下基金所面临的特有风险

本基金是基金中基金，投资于证券投资基金的比例不低于本基金资产的80%，且投资于基金管理人旗下基金的比例不低于本基金非现金资产的80%，由此可能带来包括但不限于以下特有风险：

1）基金管理人旗下基金数量、类型等相对有限的风险

本基金是基金中基金，投资于基金管理人旗下基金的比例不低于本基金非现金资产的80%，与全市场基金相比，基金管理人旗下基金在数量、类型等方面相对有限，由此可能对本基金的投资运作造成影响，并进而影响本基金的收益水平。

2）基金管理人的经营风险

基金的投资业绩会受到基金管理人的经营状况的影响，如基金管理人的管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等因素的变化均会导致基金投资业绩的波动。本基金在运作过程中将主要投资于本基金管理人管理的其他基金，在这种情况下，本基金将难以通过投资多样化来分散这种非系统性风险，当基金管理人发生经营风险时，本基金的投资业绩将受到较大影响。基金管理人承诺上述关联交易应按照基金合同规定的方式和条件进行，公平对待基金财产，基金投资者持有本基金基金份额的行为即视为认可此等关联交易情形的存在并自愿承担相关投资风险。

§ 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优势价值一年持有期混合型基金中基金（FOF）注册的文件；
- 2.《易方达优势价值一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3.《易方达优势价值一年持有期混合型基金中基金（FOF）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
二〇二六年四月二十二日