

易方达优势价值一年持有期混合型基金中基金（FOF）

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：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。

基金托管人上海浦东发展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	342,665,068.48 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	300,976,626.08 份	41,688,442.40 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	27,957,533.29	3,315,852.32
2.本期利润	213,075,510.48	25,225,978.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.6542	0.6514
4.期末基金资产净值	574,557,284.89	78,052,854.15
5.期末基金份额净值	1.9090	1.8723

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	52.99%	1.81%	8.67%	0.81%	44.32%	1.00%
过去六个月	59.36%	1.66%	7.62%	0.75%	51.74%	0.91%
过去一年	122.62%	1.56%	19.95%	0.66%	102.67%	0.90%
过去三年	114.13%	1.26%	27.27%	0.70%	86.86%	0.56%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	90.90%	1.16%	16.06%	0.68%	74.84%	0.48%

易方达优势价值一年持有混合（FOF）C

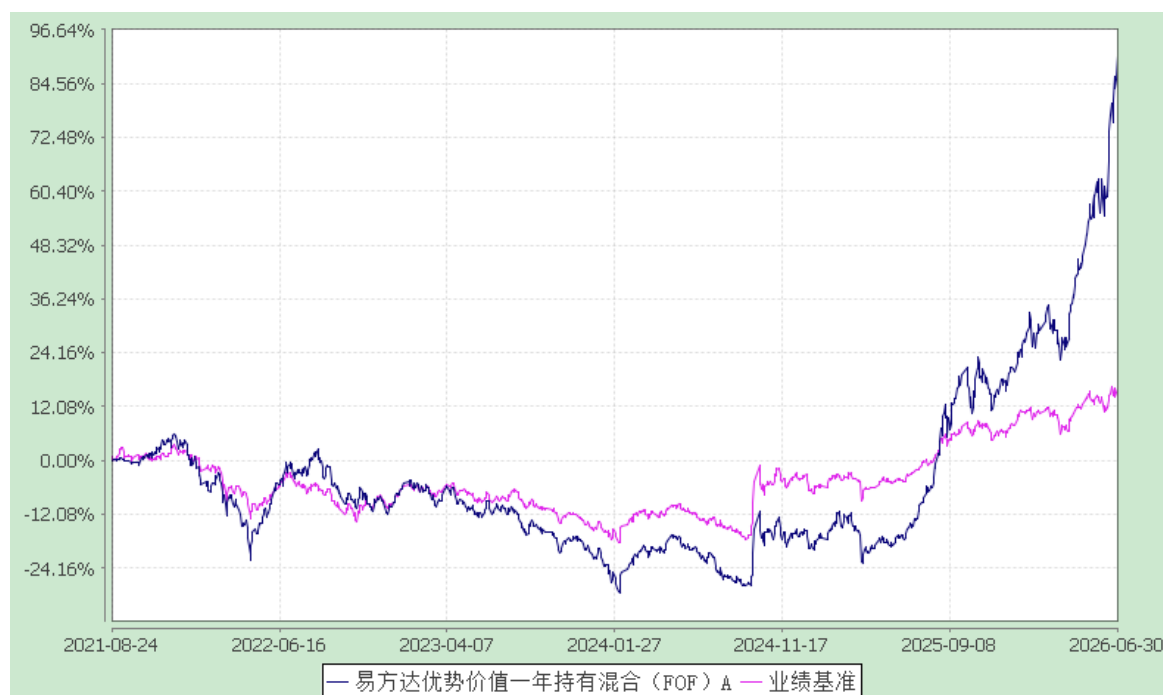
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	52.84%	1.81%	8.67%	0.81%	44.17%	1.00%
过去六个月	59.05%	1.66%	7.62%	0.75%	51.43%	0.91%
过去一年	121.73%	1.56%	19.95%	0.66%	101.78%	0.90%
过去三年	111.58%	1.27%	27.27%	0.70%	84.31%	0.57%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	87.23%	1.16%	16.06%	0.68%	71.17%	0.48%

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 6 月 30 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）、易方达如意安裕 3 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	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。

	产配置与解决方案部总经理助理				
--	----------------	--	--	--	--

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

2026 年二季度，全球大类资产走出了一轮极致分化、剧烈震荡的行情。一季度主导市场的“地缘风险+滞胀担忧”叙事被迅速推翻，取而代之的是“地缘溢价消退+AI 叙事强化”的冰火两重天格局。

海外市场方面，美股迎来了 2020 年以来最强季度表现。标普 500 指数二季度累计上涨约 14.9%，纳斯达克综合指数大涨约 21.4%，道琼斯工业指数上涨约 13%。费

城半导体指数二季度飙升约 88%，创下该指数有史以来最佳单季纪录。AI 产业链的全面通胀是核心驱动力——美光科技单季暴涨 242%，AMD 上涨 186%。企业盈利韧性同样构成支撑，约 85% 的标普 500 成分股公司超出一季度盈利预期，为 2021 年以来最高比例。

A 股方面，K 型分化进一步加剧。科创 50 上半年涨幅高达 64.25%，创业板指上涨 35.58%，而上证指数仅上涨 3.16%，上证 50 甚至小幅下跌 1.38%。AI 算力链的烈火烹油与传统经济的寒气逼人形成鲜明对照。CPO（共封装光学）、PCB（印制电路板）、存储、半导体等硬件板块在 AI 叙事和大厂不断攀升的资本开支驱动下连续创出新高。然而，全市场个股涨跌幅中位数仅为-14.99%，上涨股票比例仅约 32%。

大宗商品方面，布伦特原油自高位持续回调。地缘政治溢价几乎归零，市场实际上在将美伊临时停火当作永久协议来定价。与此同时，黄金经历了堪称“灾难性”的抛售——二季度下跌约 14%，创 2013 年以来最大季度跌幅。新任美联储主席沃什 6 月首秀释放强硬鹰派信号，点阵图显示半数官员预计年内加息，10 年期美债收益率攀升至 4.67%，实际利率上行叠加美元走强，对黄金构成双重打击。

债券市场方面，中外国债利率走势分化明显。30 年期美债收益率一度突破 5%，创 2007 年以来新高；而中国 10 年期国债收益率维持在 1.74%至 1.78%区间窄幅波动，中美利差扩大至约 292 个基点。

整体来看，二季度市场主题从一季度的“地缘风险+滞胀担忧”切换至“AI 全面通胀+地缘溢价消退”的复杂组合，全球风险资产呈现高共识、高拥挤、高波动的“三高”特征。

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+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，二季度我们围绕三个核心操作进行了审慎调整：维持成长仓位但强化尾部风险管理、逐步将部分海外算力仓位转向国产算力、战术性降低有色金属与黄金相关配置比例。

本基金主要通过配置易方达内部优秀主动管理基金及相关 ETF 来实现上述逻辑。

一、股票仓位：维持成长配置，强化尾部风险管理

二季度全球风险资产呈现高度拥挤的特征。

科创 50、费城半导体、韩国、台湾指数呈现出极强的相关性，300 成长和标普 500

相关系数快速升高至历史高位，而与价值相关系数下降至十年低点。这种跨资产、跨策略的高度趋同，既反映了底层宏观叙事的统一性，也是机构化、被动化、量化策略普及、情绪高涨的结果。中、美、韩市场交易额前 10% 的公司基本属于 AI 主线。

学术研究和实证分析均表明，拥挤交易长期跑赢市场，但尾部风险明显加大——高拥挤股票在危机期间累计异常回报大幅为负，且显著低于低拥挤股票。

基于上述判断，二季度我们维持了对 A 股科技的高比例配置，易方达内部的科技主题基金仍为组合核心仓位。但在组合管理上强化了尾部风险防范，作为本基金二季度权益型基金操作的核心思路——不因拥挤而轻易离场，但为每一种可能的尾部情景做好预案。

二、AI 方向：维持高配，结构性从海外算力转向国产算力

本基金对 AI 产业的长期判断不变。过去三年，AI 模型的每一次重大技术突破都精准引爆了产业链上新的硬件短缺环节：从 2023 年的 GPU，到 2024 年初的交换机芯片，到 2024 年底的存储，再到 2025 年底的 CPU。2026 年，随着 CPU 需求爆发叠加传统行业补库，全面通胀已从结构性走向全局性。

基于上述判断，二季度我们维持了 AI 相关方向的高配置比例。但在结构上，我们观察到国产算力正在迎来历史性拐点，因此逐步将部分海外算力仓位转向国产算力：

第一，芯片解耦趋势深化，国产芯片放量路径愈发清晰。

第二，国产芯片市场份额实现历史性突破。

第三，推理算力成为 AI 算力投入的核心增量来源。

因此，二季度我们在维持 AI 整体高配的基础上，逐步将部分海外算力仓位向国产算力方向转移。在易方达内部的科技主题基金中，增加了布局国产算力方向的基金品种。

三、黄金与有色：短期降低配置，长期看多逻辑不变

二季度黄金及有色金属板块遭遇重创。下跌的核心驱动在于美联储货币政策预期的根本性转变。沃什首秀释放鹰派信号后，市场对加息预期显著升温，10 年期美债收益率随之攀升。实际利率上行叠加美元走强，对黄金构成双重压力。此外，黄金 ETF 购金量在 2026 年持续为负，供需趋于平衡后实际利率重回黄金定价框架。

但本基金对黄金的长期看多逻辑并未改变：全球央行持续购金、美元信用裂痕扩

大、中国央行增持空间巨大。我们认为二季度的下跌更多是利率预期冲击下的阶段性调整，而非长期牛市的终结。若油价长期维持高位或地缘风险再度升温，市场逻辑将从“加息压制”切换至“滞胀受益”，黄金有望迎来新一轮上行。

因此，二季度我们战术性降低了资源行业主题基金以及相关 ETF 的比重，以规避短期利率上行与美元走强风险。同时密切跟踪 GVZ（黄金波动率指数）等指标，等待波动率回落至低位后择机增持。

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 1.9090 元，本报告期份额净值增长率为 52.99%，同期业绩比较基准收益率为 8.67%；C 类基金份额净值为 1.8723 元，本报告期份额净值增长率为 52.84%，同期业绩比较基准收益率为 8.67%。

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	596,492,960.03	90.54
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	55,601,360.87	8.44
8	其他资产	6,707,636.22	1.02
9	合计	658,801,957.12	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持仓股票，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	48,323.21
2	应收证券清算款	3,767,722.62
3	应收股利	0.38
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,891,590.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,707,636.22

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	002910	易方达供给改	契约型开放式	12,546,202.75	110,081,637.55	16.87	是

		革混合					
2	019024	易方达信息行业精选股票 C	契约型开放式	29,270,946.19	102,108,768.69	15.65	是
3	011301	易方达智造优势混合 C	契约型开放式	29,222,031.48	79,901,800.68	12.24	是
4	006533	易方达科融混合	契约型开放式	6,888,215.79	69,990,471.82	10.72	是
5	019032	易方达环保主题混合 C	契约型开放式	6,269,373.13	58,838,066.83	9.02	是
6	001184	易方达新常态混合	契约型开放式	13,176,165.86	34,139,445.74	5.23	是
7	016699	易方达丰和债券 C	契约型开放式	16,785,007.44	28,719,147.73	4.40	是
8	012301	易方达核心智造混合	契约型开放式	7,841,073.24	21,273,615.81	3.26	是
9	001442	易方达瑞信混合 E	契约型开放式	10,733,069.67	18,411,507.71	2.82	是
10	506002	易方达科创板两年定开混合	契约型开放式	5,224,918.00	15,141,812.36	2.32	是

注：由于本基金投资的基金 T 日的基金份额净值在 T+1 个工作日内公告，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 个工作日内公告（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 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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）	31,353.19	31,353.19

当期持有基金产生的 应支付销售服务费 （元）	324,155.52	324,155.52
当期持有基金产生的 应支付管理费（元）	1,413,656.49	1,401,950.79
当期持有基金产生的 应支付托管费（元）	241,113.76	238,761.31
当期交易所交易基金 产生的交易费（元）	2,498.58	483.77
当期交易基金产生的 转换费（元）	42,140.01	42,140.01

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	353,060,388.24	35,823,673.86
报告期期间基金总申购份额	17,747,931.68	11,509,179.60

减：报告期期间基金总赎回份额	69,831,693.84	5,644,411.06
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	300,976,626.08	41,688,442.40

§ 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
二〇二六年七月二十一日