易方达国防军工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	易方达国防军工混合
基金主代码	001475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	3,029,022,787.86 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，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，本基金将基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，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，本基金主要投资国防军工行业；将根据对国防军工行业各细分子行业的综合分析，进行股票资产在各细分子行业间的配置；在细分子行业中，本基金将选

	择具有较强竞争优势的上市公司进行投资。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。债券投资方面，本基金将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	中证军工指数收益率×90%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。	
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	易方达国防军工混合 A	易方达国防军工混合 C
下属分级基金的交易代码	001475	015945
报告期末下属分级基金的份额总额	2,584,264,687.27 份	444,758,100.59 份

注：自 2022 年 6 月 21 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2022 年 6 月 22 日。

§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)	
	易方达国防军工混合 A	易方达国防军工混合 C
1.本期已实现收益	447,964,112.33	67,127,260.05
2.本期利润	-389,442,692.89	-62,376,107.08

3.加权平均基金份额本期利润	-0.1452	-0.1488
4.期末基金资产净值	5,767,040,271.48	971,935,019.00
5.期末基金份额净值	2.232	2.185

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

易方达国防军工混合 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	-5.98%	2.38%	-12.95%	1.80%	6.97%	0.58%
过去六个月	22.37%	2.28%	-13.25%	1.62%	35.62%	0.66%
过去一年	37.52%	2.07%	-8.89%	1.53%	46.41%	0.54%
过去三年	54.14%	1.86%	8.20%	1.45%	45.94%	0.41%
过去五年	20.98%	1.78%	-1.96%	1.33%	22.94%	0.45%
过去七年	185.79%	1.86%	33.94%	1.38%	151.85%	0.48%
过去十年	151.35%	1.73%	14.15%	1.32%	137.20%	0.41%
自基金合同生效起至今	123.20%	1.80%	-24.14%	1.51%	147.34%	0.29%

易方达国防军工混合 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	-6.14%	2.38%	-12.95%	1.80%	6.81%	0.58%
过去六个月	22.00%	2.28%	-13.25%	1.62%	35.25%	0.66%

过去一年	36.82%	2.07%	-8.89%	1.53%	45.71%	0.54%
过去三年	51.74%	1.86%	8.20%	1.45%	43.54%	0.41%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	24.01%	1.74%	5.94%	1.33%	18.07%	0.41%

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

易方达国防军工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

易方达国防军工混合 A

（2015 年 6 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日）



易方达国防军工混合 C

（2022 年 6 月 22 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：1.自 2022 年 6 月 21 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2022 年 6 月 22 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2.自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由“申万国防军工指数收益率×70%+一年期人民币定期存款利率（税后）×30%”调整为“中证军工指数收益率×90%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
何崇恺	本基金的基金经理，易方达积极成长混合、易方达竞争优势企业混合、易方达成长景明混合的基金经理，权益投资管理部总经理助理	2019-11-28	-	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行业研究员。

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 年三季度整体市场在上半年部分成长板块快速上涨后，迎来调整。三季度上证指数下跌 6.16%，创业板指数下跌 27.80%，沪深 300 指数下跌 12.49%，中证港股通综合指数上涨 6.18%。同期中证军工指数下跌 14.43%，军工板块表现弱于市场。从板块分化来看，三季度表现较好的主要是医药、煤炭、银行等板块，表现较差的则是电子、通信板块。

2026 年三季度军工板块表现弱于沪深 300 指数，核心原因仍然是整体板块在内需一般以及行业竞争未见好转的背景下，盈利能力承压。

三季度本基金积极寻找结构性投资机会。对以下几个方向表现相对乐观：（1）全球地缘政治冲突加剧背景下，全球船舶运输行业迎来爆发。船舶制造订单高度景气，盈利有望超预期；（2）AI 需求外溢。部分军工上市公司能力延展到景气持续的人工智能产业链，打开新的增长空间；（3）军贸。中国军工产业链强势出海，红外、雷达、导弹等方向直接驱动上市公司业绩高速增长；（4）飞机与燃机产业链：中国国产大飞机以及商用发动机快速进步，逐步具备商业化潜力。全球民航以及 AI 驱动的燃气轮机景气上行带来产业转移；（5）半导体设备产业：半导体设备是自主可控重要的构成部分，是中国科技与国防军工产业实现自立自强的基石。同时我们高度关注国内军工需求未来潜在的反转可能性，积极寻找投资机会。我们本季度采取积极的投资策略，主动调整持仓结构，重点配置上述几大方向。

未来，我们将持续聚焦受益于国防武器升级放量、治理结构优异的军工企业，力争为持有人创造稳健收益。

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 2.232 元，本报告期份额净值增长率为-5.98%，同期业绩比较基准收益率为-12.95%；C 类基金份额净值为 2.185 元，本报告期份额净值增长率为-6.14%，同期业绩比较基准收益率为-12.95%。

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	6,152,871,515.24	90.87
	其中：股票	6,152,871,515.24	90.87
2	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	540,744,155.10	7.99
7	其他资产	77,226,446.69	1.14
8	合计	6,770,842,117.03	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	39,069.96	0.00
C	制造业	6,112,805,473.28	90.71
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	38,832,833.60	0.58
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	1,194,138.40	0.02
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	-	-
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	6,152,871,515.24	91.30

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	600482	中国动力	19,919,623	667,506,566.73	9.91
2	002025	航天电器	9,823,152	658,249,415.52	9.77
3	002179	中航光电	18,274,019	609,073,053.27	9.04
4	688002	睿创微纳	3,444,074	597,271,313.08	8.86
5	600893	航发动力	13,496,812	524,486,114.32	7.78
6	603268	松发股份	2,383,212	497,277,585.12	7.38
7	600150	中国船舶	12,437,054	486,288,811.40	7.22
8	688200	华峰测控	1,203,767	450,208,858.00	6.68
9	300604	长川科技	1,603,306	384,456,745.74	5.70
10	002371	北方华创	516,980	318,444,170.60	4.73

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	1,529,792.36
2	应收证券清算款	63,889,765.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,806,888.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	77,226,446.69

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	603268	松发股份	151,962,002.40	2.25	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达国防军工混	易方达国防军工混

	合A	合C
报告期期初基金份额总额	2,827,578,828.84	418,520,326.46
报告期期间基金总申购份额	235,850,906.90	232,273,066.48
减：报告期期间基金总赎回份额	479,165,048.47	206,035,292.35
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	2,584,264,687.27	444,758,100.59

注：总申购份额含从同一基金不同类别转入的份额，总赎回份额含转出至同一基金不同类别的转出份额。

§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国防军工混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达国防军工混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达国防军工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