东方品质消费一年持有期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：东方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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	东方品质消费一年持有期混合	
基金主代码	012506	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 7 月 8 日	
报告期末基金份额总额	172,145,595.20 份	
投资目标	本基金在有效管理投资风险的基础上，重点挖掘并捕捉“品质消费”主题行业及相关上市公司的投资机会，力争实现基金资产的长期、稳健增值。	
投资策略	本基金根据资本市场实际情况对大类资产比例进行动态调整，以专业的研究分析为根本，挖掘市场中的投资机会，在严格控制投资风险的基础上，争取为基金份额持有人谋求长期、稳健的投资回报。	
业绩比较基准	中证主要消费行业指数收益率×35%+中证可选消费行业指数收益率×35%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×10%+中债综合全价指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 本基金将投资港股通标的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	东方基金管理股份有限公司	
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	东方品质消费一年持有期混合 A	东方品质消费一年持有期混合 C

下属分级基金的交易代码	012506	012507
报告期末下属分级基金的份额总额	137,377,025.11 份	34,768,570.09 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	东方品质消费一年持有期混合 A	东方品质消费一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-5,932,274.92	-1,322,218.35
2.本期利润	-2,998,014.56	-671,370.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0221	-0.0211
4.期末基金资产净值	40,914,417.14	10,140,041.58
5.期末基金份额净值	0.2978	0.2916

注：①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。②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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

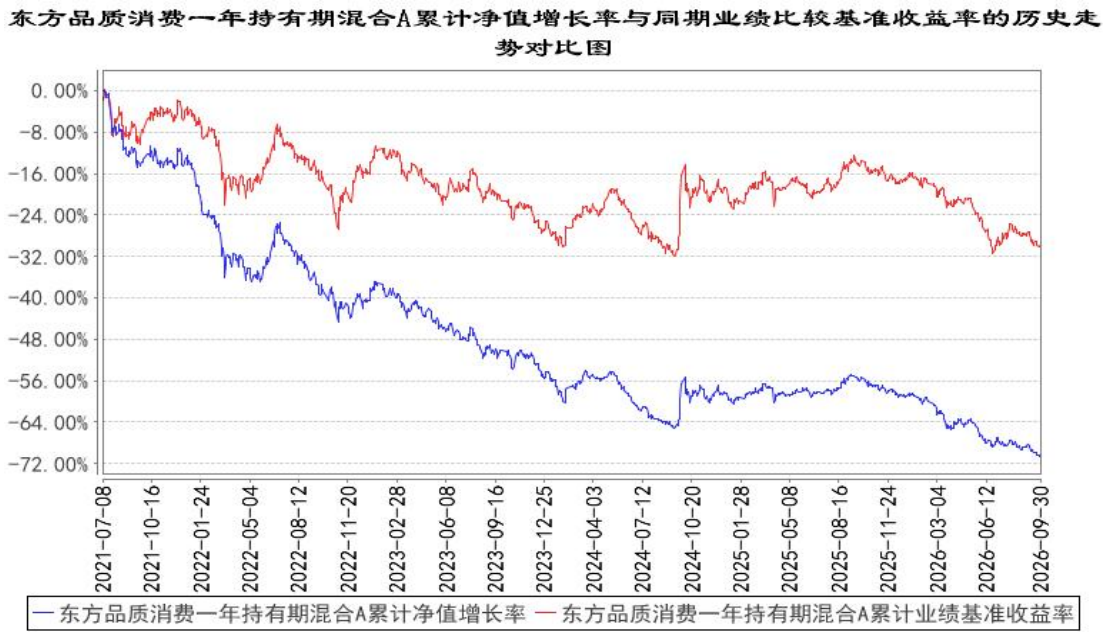
东方品质消费一年持有期混合 A

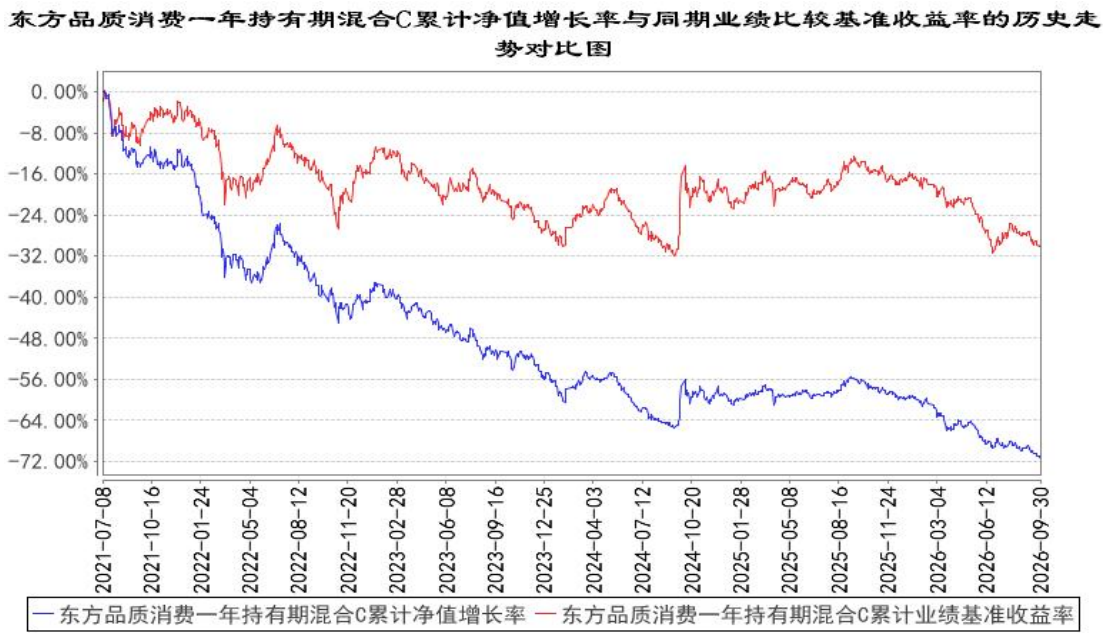
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.44%	0.93%	1.50%	0.74%	-7.94%	0.19%
过去六个月	-13.86%	0.98%	-9.69%	0.72%	-4.17%	0.26%
过去一年	-33.29%	0.94%	-18.57%	0.69%	-14.72%	0.25%
过去三年	-40.28%	1.06%	-10.65%	0.88%	-29.63%	0.18%
过去五年	-65.69%	1.10%	-23.94%	0.93%	-41.75%	0.17%
自基金合同生效起至今	-70.22%	1.10%	-29.59%	0.95%	-40.63%	0.15%

东方品质消费一年持有期混合 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	-6.54%	0.92%	1.50%	0.74%	-8.04%	0.18%
过去六个月	-14.01%	0.98%	-9.69%	0.72%	-4.32%	0.26%
过去一年	-33.56%	0.94%	-18.57%	0.69%	-14.99%	0.25%
过去三年	-41.01%	1.06%	-10.65%	0.88%	-30.36%	0.18%
过去五年	-66.37%	1.10%	-23.94%	0.93%	-42.43%	0.17%
自基金合同生效起至今	-70.84%	1.10%	-29.59%	0.95%	-41.25%	0.15%

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





§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		
郭晓慧	本基金基金经理	2026 年 7 月 16 日	-	8 年	香港中文大学会计学硕士，8 年证券从业经历。曾任深圳温莎资本管理有限公司研究分析师。2021 年 10 月加盟本基金管理人，曾任权益研究部研究员、高级研究员、东方支柱产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理。现任东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
王然	本基金基金经理、权益研究部总经理、公募投资决策委员会委员	2021 年 7 月 8 日	2026 年 9 月 30 日	18 年	权益研究部总经理，公募投资决策委员会委员，北京交通大学产业经济学硕士，18 年证券从业经历。曾任益民基金交通运输、纺织服装、轻工制造行业研究员。2010 年 4 月加盟本基金管理人，曾任权益投资部交通运输、纺织服装、商业零售行业研究员，权益研究部副总经理，东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于 2015 年 8 月 7 日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理助理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于 2015 年 8 月 7 日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理、东

					方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方保本混合型开放式证券投资基金（于 2017 年 5 月 11 日转型为东方成长收益平衡混合型证券投资基金）基金经理、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方民丰回报赢安定期开放混合型证券投资基金（于 2017 年 9 月 13 日起转型为东方民丰回报赢安混合型证券投资基金）基金经理、东方成长收益平衡混合型证券投资基金（于 2018 年 1 月 17 日转型为东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金）基金经理、东方大健康混合型证券投资基金基金经理、东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方合家保本混合型证券投资基金基金经理、东方民丰回报赢安混合型证券投资基金基金经理、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理、东方城镇消费主题混合型证券投资基金基金经理、东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金基金经理，现任东方新兴成长混合型证券投资基金基金经理。

注：①此处的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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订），制定了公司公平交易管理制度。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度 A 股明显调整，根据 Wind 数据，三季度科创 50 下跌 30.7%、创业板 50 下跌 30.23%；申万一级行业来看，三季度涨幅前三的行业是煤炭、石油石化、农林牧渔，分别上涨 19.29%、15.32%、15.10%，跌幅前三的是通信、电子、电力设备，分别下跌 28.72%、28.21%、24.46%。

国内方面，经济动能逐步修复，传统消费行业进入底部修复区间，低估值高分红标的具备中长期配置价值。海外方面，部分耐用消费品的海外份额持续扩大，具备较强的出口韧性。在报告期内，本基金积极应对经济形势和资本市场的变化，主动调整持仓结构，增加食品饮料、轻工制造、纺织服饰等配置，减少汽车、农林牧渔等配置，保持相对分散的个股配置比例，择机进行结

构优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日,本基金 A 类净值增长率为-6.44%，业绩比较基准收益率为 1.50%，低于业绩比较基准 7.94%；本基金 C 类净值增长率为-6.54%，业绩比较基准收益率为 1.50%，低于业绩比较基准 8.04%。

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，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在基金资产净值连续二十个工作日低于五千万元的情形，持续期间为 2026 年 5 月 28 日至 2026 年 7 月 7 日。

§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	43,074,685.16	84.03
	其中：股票	43,074,685.16	84.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,012,352.60	5.88
	其中：债券	3,012,352.60	5.88
	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	5,132,373.55	10.01
8	其他资产	41,755.20	0.08
9	合计	51,261,166.51	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公允价值为人民币 1,031,649.16 元，占期末净值比例为 2.02%。

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	2,547,000.00	4.99
B	采矿业	-	-
C	制造业	39,496,036.00	77.36

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	-	-
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	42,043,036.00	82.35

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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	336,328.96	0.66
C 消费者常用品	695,320.20	1.36
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	1,031,649.16	2.02

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 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	000333	美的集团	50,000	4,005,000.00	7.84
2	600519	贵州茅台	3,000	3,775,860.00	7.40
3	002714	牧原股份	60,000	2,547,000.00	4.99
4	603129	春风动力	8,000	2,296,480.00	4.50

5	002832	比音勒芬	85,000	2,204,050.00	4.32
6	002078	太阳纸业	153,000	2,096,100.00	4.11
7	603766	隆鑫通用	140,000	1,985,200.00	3.89
8	600872	中炬高新	110,000	1,896,400.00	3.71
9	600298	安琪酵母	47,000	1,761,090.00	3.45
10	002293	罗莱生活	160,000	1,708,800.00	3.35

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	3,012,352.60	5.90
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,012,352.60	5.90

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	019835	26 国债 09	30,000	3,012,352.60	5.90

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期是否出现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

本基金所持有的贵州茅台（600519.SH）高级管理人员被实施留置：

公司于 2026 年 3 月 13 日收到遵义市监察委员会关于对公司党委委员、副总经理、财务总监、董事会秘书蒋焰实施留置的通知。

本基金决策依据及投资程序：

（1）研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究，形成有关的各类报告，为本基金的投资管理提供决策依据。

（2）投资决策委员会定期召开会议，讨论本报告期内本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定范围形成本基金的资产配置比例指导意见。

（3）基金经理根据投资决策委员会的决议，参考上述报告，并结合自身的分析判断，形成基金投资计划，主要包括行业配置和投资组合管理。

（4）交易部依据基金经理的指令，制定交易策略，统一进行具体品种的交易；基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

（5）投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施，监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资贵州茅台（600519.SH）主要基于以下原因：

公司是白酒行业龙头企业，核心产品贵州茅台酒是我国酱香型白酒的典型代表，产品和品牌优势显著。今年飞天茅台批价稳定，提价顺应市场化改革，业绩较为稳健，估值有望修复，投资价值凸显。

除上述情况外，本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本报告期内本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	29,476.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,278.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	41,755.20

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

项目	东方品质消费一年持有期混合 A	东方品质消费一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	114,281,411.31	30,153,642.92
报告期期间基金总申购份额	26,551,025.50	5,057,329.15
减:报告期期间基金总赎回份额	3,455,411.70	442,401.98
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	137,377,025.11	34,768,570.09

注：基金总申购份额包含红利再投资、基金转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	24,559,410.50
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,559,410.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.27

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2026-07-08	24,559,410.50	8,000,000.00	-
合计			24,559,410.50	8,000,000.00	

注：基金管理人投资本基金时按照基金合同、招募说明书及相关公告约定的费率标准支付相应手续费，上述交易收取固定费用 1000 元。

§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

本基金本报告期内不存在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

一、《东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

二、《东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金托管协议》

三、东方基金管理股份有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.orient-fund.com）查阅。

东方基金管理股份有限公司

2026 年 10 月 27 日