易方达优质精选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	易方达优质精选混合（QDII）
基金主代码	110011
交易代码	110011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	1,668,647,351.15 份
投资目标	本基金主要通过精选优质企业，力求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期增值。
投资策略	资产配置方面，本基金结合宏观经济与市场分析，评估各类资产的预期收益与风险，在基金合同约定的范围内，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，本基金基于深度的研究分析，在内地和香港市场精选具有良

	好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的优质企业；本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。其他投资策略方面，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；可在综合考虑预期收益率、信用风险、流动性等因素的基础上进行资产支持证券投资；根据风险管理的原则并综合考虑多种因素，可投资股指期货、国债期货、股票期权；可在符合有关法律法规、严格控制风险的前提下，进行证券借贷交易、回购交易、融资交易等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证香港 300 指数收益率×30%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资港股通股票以及港股通以外的香港市场挂牌交易的股票，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、股价波动较大的风险等投资于香港市场的特有风险以及港股通机制相关的特有风险。本基金投资香港市场的特有风险以及港股通机制相关的特有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	中国银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：Bank of China（Hong Kong）Limited
	中文名称： 中国银行(香港)有限公司

§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)
1.本期已实现收益	-653,150,024.32
2.本期利润	51,926,427.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0309
4.期末基金资产净值	6,683,580,588.62
5.期末基金份额净值	4.0054

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

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	0.74%	0.90%	-4.92%	0.78%	5.66%	0.12%
过去六个月	-18.43%	0.96%	-1.89%	0.83%	-16.54%	0.13%
过去一年	-30.91%	1.00%	-8.10%	0.81%	-22.81%	0.19%
过去三年	-26.94%	1.29%	18.96%	0.88%	-45.90%	0.41%
过去五年	-44.75%	1.50%	-2.34%	0.91%	-42.41%	0.59%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-

自基金合同生效起至今	-45.79%	1.50%	-4.79%	0.91%	-41.00%	0.59%

3.2.2 自基金转型以来基金累计份额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

易方达优质精选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

（2021 年 9 月 10 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：本基金由原易方达中小盘混合型证券投资基金于 2021 年 9 月 10 日变更注册而来。

§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		
张坤	本基金的基金经理，易方达亚洲精选股票（QDII）、易方达蓝筹精选混合、易方达优质企业三年持有混合（自 2020 年 06 月 17 日至 2026 年 09 月 29	2021-09-10	-	18 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管

	日）的基金经理，高级董事总经理、权益投资决策委员会委员				理有限公司行业研究员、基金经理助理、研究部总经理助理、副总经理级高级管理人员，易方达中小盘混合、易方达新丝路混合的基金经理。
彭珂	本基金的基金经理，易方达行业领先混合、易方达研究精选股票、易方达消费机遇混合的基金经理，权益投资管理部总经理助理	2026-06-27	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中银国际证券有限责任公司分析员，九泰基金管理有限公司研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、投资经理，易方达科益混合的基金经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、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相应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，通过投资交易系统中的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年三季度，A 股市场方面，上证 50 指数下跌 5.56%，沪深 300 指数下跌 12.49%，中证 800 指数下跌 13.97%，创业板指数下跌 27.80%。香港市场方面，恒生指数上涨 7.57%，恒生中国企业指数上涨 8.76%。

地产方面，1-8 月份，新建商品房销售面积同比下降 12.1%，新建商品房销售额同比下降 13.0%，全国房地产开发投资同比下降 19.9%，房地产行业的下行压力依然较大。三季度，国内需求继续下行，8 月份社会消费品零售总额同比增长仅 0.4%。8 月份，三部门联合印发《关于完善商品住房销售制度的通知》，大幅提升了商品房的预售门槛，8 月 28 日后挂牌的新项目，若要申请预售，单体建筑必须达到主体结构封顶并通过多方工程验收，取消了过去“完成投资额 25%或达到一定层数即可预售”的低门槛，另外进入现房销售阶段的房屋及建设用地

使用权，必须做到无抵押、无查封等债务风险情形。股票市场方面，三季度分化明显，煤炭、石油石化、银行等行业表现较好，而电子、通信等行业表现相对落后。

本基金在三季度股票仓位有所上升，并对结构进行了调整，增加了银行、医药等行业的配置比例，降低了食品饮料等行业的配置比例。

AI 方面，三季度以来 Anthropic ARR 环比增速走弱，其中既有 Coding 渗透率达到一定程度后的自然放缓，也有开源模型等竞争因素影响。涨价链公司和以远期宏大叙事为支撑的国产半导体公司在二季度快速上涨后，市场对涨价链的当期高盈利进行线性外推，忽视了潜在的周期性问题，在科技热潮的宏大叙事推动下，对当下盈利估值匹配度较低的国产半导体板块不断用远期空间法定价，使得 AI 科技板块的局部泡沫特征较为突出。此外，以光通信为代表的海外算力核心，面临了来自 FCC（美国联邦通信委员会）的政策不确定性，虽然对当下基本面影响并不大，但对中期估值带来了较大压力。然而，底层模型能力仍在跨越式发展，而底层模型能力是整个 AI 产业投资的第一性原理。模型能力的大幅提升，是解锁除 Coding 外更多领域渗透机会的关键。随着产业链的不断扩产，公司在产业链上的地位也成为下一阶段的考量因素，产业链地位的不可替代性是选择公司的重要标准之一。

9 月 29 日，央行宣布对居民首次购买建筑面积 120 平米及以下，总价在 150 万元及以内的住房，使用新发放商业性个人住房贷款的，财政部门按照贷款本金给予 1 个百分点、期限不超过 5 年的贴息支持，单户可享受贴息的贷款规模上限为 100 万元。政策自 2026 年 10 月 1 日起实施，实施期限暂定 1 年。我们认为，虽然仅仅依靠这一个政策的力量扭转房地产市场的可能性并不大，但这可能体现了政府关注房地产稳定的一种态度。我们期待后续力度更强的政策，包括 2024 年 9 月曾提出的“研究允许银行贷款支持市场化收购房企存量土地”等政策，房价的持续下跌对居民资产负债表的不断损害是居民端悲观预期的最重要因素。

指示居民端预期的各项指标仍未见起色。消费者信心指数从 2020 年的 110 左右下降到 2022 年的 90 左右且持续到 2026 年，呈现 L 型。生育率不断下行，新生儿在 2025 年跌破了 800 万。另外，居民超额储蓄金额的不断增加，消费意愿下降，预防性储蓄持续上升。我们认为解决这些问题具有迫切性，需要避免从

周期性问题演变成结构性问题。经济持续保持活力并有韧性的一个前提是，每一代人要有持续的信念，即相信一代人会比上一代人生活得更好。相比于引导预期，目前阶段政府资产负债表的扩张可能更加有效。

我们始终认为企业的生意模式（生意本身能够产生充沛的自由现金流，并且明智地进行分配）、竞争壁垒（相比同行具备显著领先的地位，相比上下游有较强的议价能力）非常重要。但类似生意模式、竞争壁垒的企业在不同的环境中依然可能体现出显著的经营差距。长期向上的经济是企业长期成长的土壤，起到的作用也非常重要，基础概率的影响从长期来看是深远的，这很大程度影响了 5-10 年后公司产生的自由现金流是否能显著超越目前的水平。我们也会持续扩大研究范围，争取将更多优质企业纳入到组合中来。

截至报告期末，本基金份额净值为 4.0054 元，本报告期份额净值增长率为 0.74%，同期业绩比较基准收益率为-4.92%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,857,120,612.53	87.17
	其中：普通股	5,857,120,612.53	87.17
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	837,600,381.80	12.47
8	其他资产	24,303,349.07	0.36
9	合计	6,719,024,343.40	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 810,261,309.17 元，占净值比例 12.12%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国内地	3,064,543,784.77	45.85
中国香港	2,792,576,827.76	41.78
合计	5,857,120,612.53	87.63

注：1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	638,196,503.75	9.55
材料	29,964,148.10	0.45
工业	194,521,195.01	2.91
非必需消费品	1,810,420,957.72	27.09
必需消费品	1,574,258,129.18	23.55
保健	206,345,037.56	3.09
金融	164,608,162.07	2.46
信息技术	428,066,596.99	6.40

电信服务	735,555,382.59	11.01
公用事业	74,719,500.00	1.12
房地产	-	-
其他-GICS 未分类	464,999.56	0.01
合计	5,857,120,612.53	87.63

注：1.以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

2.本基金本报告期末持有的部分股票尚无 GICS 行业分类，因此将其归入“其他-GICS 未分类”。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港证券交易所	中国香港	31,029,000	638,196,503.75	9.55
2	H World Group Limited	华住集团有限公司	1179 HK	香港证券交易所	中国香港	21,600,000	624,861,086.40	9.35
3	Tencent	腾	700	香	中国	1,508,300	558,039,355.8	8.35

	Holdings Limited	讯控股有限公司	HK	港证券交易所	香港		7	
4	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港证券交易所	中国香港	6,000,000	549,045,432.00	8.21
5	Kweichow Moutai Co.,Ltd.	贵州茅台酒股份有限公司	600519 CH	上海证券交易所	中国内地	367,600	462,668,712.00	6.92
6	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co.,Ltd.	山西杏花村汾酒厂股份有限公司	600809 CH	上海证券交易所	中国内地	3,000,000	346,800,000.00	5.19

7	Wuliangye Yibin Co.,Ltd.	宜宾五粮液股份有限公司	000858 CH	深圳证券交易所	中国内地	4,500,000	315,270,000.00	4.72
8	Luzhou Laojiao Co.,Ltd	泸州老窖股份有限公司	000568 CH	深圳证券交易所	中国内地	4,300,000	310,804,000.00	4.65
9	Yum China Holdings, Inc.	百胜中国控股有限公司	9987 HK	香港证券交易所	中国香港	850,000	235,533,279.60	3.52
10	Focus Media Information Technology Co., Ltd.	分众传媒信息技术股份有限公	002027 CH	深圳证券交易所	中国内地	31,937,200	151,062,956.00	2.26

		司						

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	504,928.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	21,681,602.56
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,116,817.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,303,349.07

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	1,704,481,647.01
报告期期间基金总申购份额	55,500,685.55
减：报告期期间基金总赎回份额	91,334,981.41
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	1,668,647,351.15

§7 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中小盘混合型证券投资基金变更注册为易方达优质精选混合型证券投资基金的文件；

2.《易方达优质精选混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达优质精选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和营业执照。

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