易方达亚洲精选股票型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达亚洲精选股票（QDII）
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	2,186,989,950.44 份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	资产配置方面，本基金将基于对宏观经济因素、各类资产的风险与收益水平的综合分析，进行权益类资产、固定收益类资产和货币市场工具的配置。股票投资方面，本基金主要投资于亚洲企业；本基金坚持价值投资的理念，以自下而上的基本面分析、

	深入的公司研究、对股票价值的评估作为股票投资的根本依据，辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析。固定收益品种和货币市场工具方面，本基金主要用于回避投资风险、取得稳定回报，同时保持必要的灵活性，及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC 亚洲除日本指数（MSCI AC Asia Ex Japan Index）收益率×90%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。一方面，本基金投资于境外市场，承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险；另一方面，本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资，基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
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：Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称： 渣打银行（香港）有限公司

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“MSCI AC 亚洲除日本指数”调整为“MSCI AC 亚洲除日本指数（MSCI AC Asia Ex Japan Index）收益率×90%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%”。

§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	39,281,389.62
2.本期利润	-80,518,959.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0381
4.期末基金资产净值	3,690,456,077.43
5.期末基金份额净值	1.687

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	-2.32%	1.69%	-2.42%	1.58%	0.10%	0.11%
过去六个月	20.76%	1.84%	22.00%	1.80%	-1.24%	0.04%
过去一年	23.32%	1.58%	20.82%	1.63%	2.50%	-0.05%
过去三年	78.71%	1.43%	71.26%	1.24%	7.45%	0.19%
过去五年	43.33%	1.65%	46.34%	1.18%	-3.01%	0.47%
过去七年	87.86%	1.65%	71.10%	1.19%	16.76%	0.46%
过去十年	122.27%	1.53%	105.73%	1.10%	16.54%	0.43%

自基金合同生效起至今	68.70%	1.57%	126.54%	1.09%	-57.84%	0.48%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“MSCI AC 亚洲除日本指数”调整为“MSCI AC 亚洲除日本指数（MSCI AC Asia Ex Japan Index）收益率×90%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%”。基于本基金的投资目标、投资范围和债券资产的投资策略，综合考虑基准指数与产品定位、投资风格的匹配度，同时兼顾考虑基准指数的表征性、认可度，以及基准指数券种等，新增中债-总全价（总值）指数作为债券资产的业绩比较基准要素。中债-总全价（总值）指数（指数代码 CBA00303）成份券由在境内公开发行且上市流通的记账式国债、央行票据和政策性银行债组成，反映境内利率类债券整体价格走势，适合作为本基金债券部分的业绩比较基准要素。此外，基于本基金的产品定位、投资策略和投资比例限制，将业绩比较基准中的股票资产所对应的基准要素权重从 100%调低至 90%，并将债券资产所对应的基准要素权重设置为 10%。调整后新业绩比较基准中各大资产类别所对应的基准要素权重与产品的长期定位相匹配。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。

3.2.2 自基金合同生效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

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

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

（2010 年 1 月 21 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“MSCI AC 亚洲除日本指数”调整为“MSCI AC 亚洲除日本指数（MSCI AC Asia Ex Japan Index）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		
张坤	本基金的基金经理，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 日）、易方达优质精选混合（QDII）的基金经理，高级董事总经理、权益投资决策委员会委员	2014-04-08	-	18 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、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。

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，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%。美国市场方面，标普 500 指数上涨 2.03%，纳斯达克指数上涨 2.47%。

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，调整了科技、金融和消费等行业的结构，增加了美国、韩国和中国台湾市场的配置比例。个股方面，我们仍然持有商业模式出色、行业格局清晰、竞争力强的优质公司。

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 1.687 元，本报告期份额净值增长率为 -2.32%，同期业绩比较基准收益率为-2.42%。

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	3,485,626,374.34	92.11
	其中：普通股	2,726,651,457.59	72.06
	存托凭证	758,974,916.75	20.06
	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	222,484,012.26	5.88
8	其他资产	75,909,397.83	2.01
9	合计	3,784,019,784.43	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 284,072,638.50 元，占净值比例 7.70%。

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（%）
美国	1,232,642,578.63	33.40
中国香港	1,133,854,358.04	30.72
韩国	800,065,197.41	21.68
中国台湾	319,064,240.26	8.65
合计	3,485,626,374.34	94.45

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	353,765,183.04	9.59
材料	-	-
工业	74,337,391.71	2.01
非必需消费品	498,298,670.50	13.50
必需消费品	-	-

保健	96,228,882.00	2.61
金融	275,489,162.85	7.46
信息技术	1,747,723,185.35	47.36
电信服务	439,783,898.89	11.92
公用事业	0.00	0.00
房地产	-	-
合计	3,485,626,374.34	94.45

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾积体电路制造股份有限公司	TSM US	纽约证券交易所	美国	68,000	208,928,998.29	5.66
			2330 TT	台湾证券交易所	中国台湾	300,000	157,429,881.06	4.27
2	SK Hynix Inc	-	000660 KS	韩国证券交易	韩国	41,300	364,988,183.76	9.89

				所				
3	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	270,000	360,739,621.94	9.77
4	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	17,200,000	353,765,183.04	9.59
5	Futu Holdings Limited	富途控股有限公司	FUTU US	纳斯达克证券交易所	美国	370,000	275,489,162.85	7.46
6	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	9,000,000	260,358,786.00	7.05
7	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	650,000	240,486,363.00	6.52

8	ASML Holding NV	阿斯麦控股公司	ASML US	纳斯达克证券交易所	美国	18,000	219,632,015.11	5.95
9	Alphabet Inc	-	GOOGL US	纳斯达克证券交易所	美国	86,000	199,297,535.89	5.40
10	KLA Corp	科磊公司	KLAC US	纳斯达克证券交易所	美国	150,000	196,930,956.45	5.34

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，谷歌在报告编制日前一年内曾受到欧盟委员会（EU Commission）、爱尔兰数据保护委员会（DPC）的处罚。海力士半导体公司在报告编制日前一年内曾受到韩国雇佣劳动部的处罚。三星电子在本报告期内被美国国际贸易委员会（USITC）调查。三星电子在报告编制日前一年内曾受到美国德克萨斯州东区联邦地区法院的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，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	10,617.05
2	应收证券清算款	21,110,650.50
3	应收股利	11,911,043.47
4	应收利息	-
5	应收申购款	42,877,086.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	75,909,397.83

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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金可以将不高于 20%的股票资产投资于除在亚洲地区（日本除外）证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业（日本除外）之外的其他企

业，本报告期末该部分股票的投资比例为 19.89%。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,085,690,262.86
报告期期间基金总申购份额	430,728,314.72
减：报告期期间基金总赎回份额	329,428,627.14
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	2,186,989,950.44

§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.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金募集的文件；

2.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金备案的文件；

3.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金基金合同》；

4.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金托管协议》；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

6.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