

易方达趋势优选混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达趋势优选混合
基金主代码	013774
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	95,639,843.23 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，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，本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，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，本基金将通过分析行业盈利增速和景气阶段、行业市场热度，确定并动态调整股票资产在各行业之间的配置；本基金将通过定性分析和定量分析相结合

	的方法，对公司基本面进行深入分析，寻找基本面预期向好的趋势性机会，并在此基础上优选具有长期竞争优势的公司进行投资。本基金投资存托凭证的策略依照股票投资策略执行。债券投资方面，本基金将主要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 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%	
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、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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达趋势优选混合 A	易方达趋势优选混合 C
下属分级基金的交易代码	013774	013775
报告期末下属分级基金的份额总额	53,159,095.87 份	42,480,747.36 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)	
	易方达趋势优选混合 A	易方达趋势优选混合 C
1.本期已实现收益	10,023,054.25	2,883,515.60
2.本期利润	14,847,427.09	6,504,899.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.4199	0.4065
4.期末基金资产净值	75,034,338.36	58,892,831.50
5.期末基金份额净值	1.4115	1.3863

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

易方达趋势优选混合 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	38.50%	1.73%	8.09%	1.05%	30.41%	0.68%
过去六个月	34.48%	1.96%	5.42%	1.00%	29.06%	0.96%
过去一年	76.17%	1.96%	20.87%	0.89%	55.30%	1.07%
过去三年	73.04%	1.65%	28.02%	0.96%	45.02%	0.69%
过去五年	-	-	-	-	-	-

过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	41.15%	1.53%	20.65%	0.95%	20.50%	0.58%

易方达趋势优选混合 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	38.35%	1.73%	8.09%	1.05%	30.26%	0.68%
过去六个月	34.21%	1.96%	5.42%	1.00%	28.79%	0.96%
过去一年	75.46%	1.96%	20.87%	0.89%	54.59%	1.07%
过去三年	70.98%	1.65%	28.02%	0.96%	42.96%	0.69%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	38.63%	1.53%	20.65%	0.95%	17.98%	0.58%

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

易方达趋势优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
 （2022 年 3 月 23 日至 2026 年 6 月 30 日）

易方达趋势优选混合 A



易方达趋势优选混合 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
林海	本基金的基金经理，易方达价值成长混合的基金经理	2022-03-23	2026-04-23	29 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任申银万国证券公司湖北武汉营业部研究员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、基金经理助理、固定收益部副总经理、专户投资部投资经理、权益投资管理部投资经理，易方达货币、易方达月月收益中短期债券、易方达稳健收益债券的基金经理。
殷杰	本基金的基金经理，投资经理	2026-04-23	-	14 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中信证券股份有限公司证券金融业务线交易员，易方达基金管理有限公司投资经理助理、账户经理。

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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
殷杰	公募基金	1	133,927,169.86	2026-04-23
	私募资产管理计划	2	11,443,534,951.76	2019-07-25
	其他组合	0	0.00	-
	合计	3	11,577,462,121.62	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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，市场大幅上行，但结构较为分化。国内外算力衍生的科技股表现较为强势，而内需表现较为一般，成长板块明显跑赢价值板块。这与当前经济发展的态势相对契合，但价值和成长之间的偏离幅度相对较大。

从陆续公布的 2026 年一季度和 4-5 月经济数据来看，中国经济仍然处于回升态势，但部分行业面临一定的压力，尤其是人力密集型行业，这导致实际经济增长与社会大众的体感略有偏差。全球经济类似，消费的疲软与欣欣向荣的 AI 建设产生了较大的反差，并在资本市场形成了映射。

我们认为当前 AI 建设和传统消费形成的巨大偏离，会在市场经济的作用下，在未来某一时间内实现均值回归。所有的经济发展和生产力进步的终局是为了人类获得更美好的生活。同时考虑到当前 AI 关联板块和内需板块巨大的市值增长差异，部分优质内需个股存在较强的安全边际和长期市值空间，适度再平衡对于获取长期回报和超额有重大意义。

在内需板块，参考国际，国内服务消费占 GDP 比重偏低，成长空间较大。同时短期在物理 AI 大幅发展之前，很难被人工智能大幅替代。估值维度，服务消费领域如酒店、餐饮、食品饮料等板块个股的当前估值大部分回落到 10 倍 PE 出头，股息率普遍较高，下行风险有限。虽然油价大幅上行对出行形成压制，短期业绩有所压力，但中长期具备较好投资价值。

在科技板块，我们当前观察到两点变化：一是国内大模型的大幅进步，在编程、视频生成等领域逐步追上海外先进模型，并在成本上具备较强的竞争优势，因此我们认为以半导体为主的国产算力具备较大成长空间。二是 AI 基础设施的发展带来了较多新技术的使用，这使得部分细分领域获得了较大的成长空间。因此，科技板块我们聚焦在国产算力和新技术领域的投资机会。同时，我们也发现很多积极因素在国防军工、量子、医药生物、网络安全、机械等领域发生，虽然短期市场关注不高，但伴随积极因素累积，投资价值逐步显现，值得关注。

基于以上对内需经济和 AI 发展结构变化的认识，组合的股票仓位结构发生了较大的变化。我们将投资的重心放在了国内消费和受益于国内 AI 发展的半导体等科技公司上，并适度配置了部分底部有较强增长前景的龙头个股，持仓行业较上期更为均衡。

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 1.4115 元，本报告期份额净值增长率为 38.50%，同期业绩比较基准收益率为 8.09%；C 类基金份额净值为 1.3863 元，本报告期份额净值增长率为 38.35%，同期业绩比较基准收益率为 8.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自本报告期初至 2026 年 4 月 7 日，本基金均存在连续二十个工作日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	126,550,718.65	92.86
	其中：股票	126,550,718.65	92.86
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	8,637,188.52	6.34
7	其他资产	1,090,100.92	0.80
8	合计	136,278,008.09	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	8,588,900.00	6.41
C	制造业	82,928,835.53	61.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,110.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,117,570.00	1.58
H	住宿和餐饮业	12,066,320.00	9.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,097,923.12	4.55
J	金融业	13,959,060.00	10.42
K	房地产业	782,000.00	0.58
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	126,550,718.65	94.49

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	688728	格科微	396,003	8,331,903.12	6.22
2	688120	华海清科	24,000	7,732,320.00	5.77
3	600754	锦江酒店	400,000	7,196,000.00	5.37
4	603019	中科曙光	60,000	6,433,800.00	4.80
5	603678	火炬电子	76,000	6,308,000.00	4.71
6	600999	招商证券	265,000	5,591,500.00	4.18
7	600482	中国动力	165,000	5,412,000.00	4.04
8	601688	华泰证券	238,000	4,907,560.00	3.66
9	600258	首旅酒店	446,000	4,870,320.00	3.64
10	600601	方正科技	312,500	4,325,000.00	3.23

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海锦江国际酒店股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海市黄浦区城市管理行政执法局的处罚。

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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,903.96
2	应收证券清算款	841,724.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	228,472.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,090,100.92

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	易方达趋势优选混合A	易方达趋势优选混合C
报告期期初基金份额总额	37,425,132.98	5,426,848.89
报告期期间基金总申购份额	39,804,125.10	48,907,618.26

减：报告期期间基金总赎回份额	24,070,162.21	11,853,719.79
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	53,159,095.87	42,480,747.36

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	2026年04月01日~2026年04月02日	9,473,522.31	0.00	8,949,130.88	524,391.43	0.55%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的固定费用。

§ 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趋势优选混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达趋势优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达趋势优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、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

二〇二六年七月二十一日