易方达港股通成长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	易方达港股通成长混合
基金主代码	012346
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,269,981,179.63 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
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，本基金重点关注企业的成长性兼顾对估值的判断，优选具备持续性竞争优势、具备良好成长性兼具较高内在价值的港股通股票，捕捉行

	业发展的战略性机遇以及个股的快速成长所带来的价值提升的投资机会。此外，本基金可在对内地证券市场投资价值进行综合评估的基础上，通过对内地证券市场上市公司经营情况、财务状况等因素的研究和分析，进行内地市场股票的选择。本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。在债券投资方面，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	中证港股通综合指数（人民币）收益率×75%+中证 500 指数收益率×10%+中债-总全价（总值）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，除了需要承担与境内证券投资基金类似的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、以及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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达港股通成长混合 A	易方达港股通成长混合 C
下属分级基金的交易代码	012346	012347
报告期末下属分级基金	987,617,990.43 份	282,363,189.20 份

的份额总额		

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证港股通综合指数收益率×70%+中证 500 指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%”调整为“中证港股通综合指数（人民币）收益率×75%+中证 500 指数收益率×10%+中债-总全价（总值）指数收益率×15%”。

§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)	
	易方达港股通成长混合 A	易方达港股通成长混合 C
1.本期已实现收益	-20,382,053.13	-6,045,978.87
2.本期利润	-130,437,260.33	-36,261,981.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1278	-0.1256
4.期末基金资产净值	922,761,039.54	258,729,704.58
5.期末基金份额净值	0.9343	0.9163

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

易方达港股通成长混合 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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	-11.88%	1.95%	0.89%	0.78%	-12.77%	1.17%
过去六个月	1.66%	1.88%	-2.85%	0.85%	4.51%	1.03%
过去一年	-7.81%	1.73%	-11.35%	0.93%	3.54%	0.80%
过去三年	21.86%	1.69%	25.20%	1.07%	-3.34%	0.62%
过去五年	-5.51%	1.73%	3.25%	1.09%	-8.76%	0.64%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-6.57%	1.71%	0.79%	1.09%	-7.36%	0.62%

易方达港股通成长混合 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	-11.97%	1.95%	0.89%	0.78%	-12.86%	1.17%
过去六个月	1.46%	1.88%	-2.85%	0.85%	4.31%	1.03%
过去一年	-8.21%	1.73%	-11.35%	0.93%	3.14%	0.80%
过去三年	20.50%	1.69%	25.20%	1.07%	-4.70%	0.62%
过去五年	-7.30%	1.73%	3.25%	1.09%	-10.55%	0.64%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-8.37%	1.71%	0.79%	1.09%	-9.16%	0.62%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证港股通综合指数收益率×70%+中证 500 指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%”调整为“中证港股通综合指数（人民币）收益率×75%+中证 500 指数收益率×10%+中债-总全价（总值）指数收益率×15%”。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港股通股票资产所对应的基准要素权重从 70%提高至 75%，A 股资产所对应的基准要素权重从 15%调低至 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

易方达港股通成长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 8 月 31 日至 2026 年 9 月 30 日）

易方达港股通成长混合 A



易方达港股通成长混合 C



注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证港股通综合指数收益率×70%+中证 500 指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%”调整为“中证港股通综合指数（人民币）收益率×75%+中证 500 指数收益率×10%+中债-总全价（总值）指数收益率×15%”。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		
陈皓	本基金的基金经理，易方达平稳增长混合、易方达科翔混合、易方达新经济混合、易方达均衡成长股票、易方达创新未来混合（LOF）、易方达改革红利混合、易方达品质动能三年持有混合的基金经理，高级董事总经理、权益投资决策委员会委员，易方	2021-08-31	-	19 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、投资一部总经理助理、投资一部副总经理、投资经理、副总经理级高级管理人员、投资一部总经理，易方达价值精选混合、易方达国防军工混合、易方达供给改革混合、易方达科

	达资产管理（新加坡）有限公司国际配置首席研究员				讯混合、易方达科融混合的基金经理。

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

三季度全球各大经济体先后步入加息周期，美债收益率持续新高，在全球流动性收敛的背景下，国内权益市场也迎来了一轮调整。尤其是上半年高歌猛进的 AI 方向，

投资人开始担心模型厂商的 ROI，进而影响巨额资本开支的持续性，相关个股跌幅普遍较大。

我们二季度末就认为 AI 的市场情绪有过热倾向，这种极致的分化意味着短期股价蕴含一定风险，因此在 7 月上旬逐步降低了科技仓位。但我们也认同 AI 作为新一轮产业革命，发展的脚步不会停止，经历了初期的爆发式增长，未来将进入螺旋式上升阶段，其对各行各业的带动与改造刚刚开始。基于以上产业判断，加上许多个股经历下跌后，其估值性价比再度显现，我们在 8 月份开始又重新买回了部分科技股票。从目前的情况看，尽管海外市场诸多 AI 龙头重回升势，但 A 股科技白马表现却不尽人意，我们的操作正确与否还有待时间的验证。

展望未来，整体我们认为经历了两年牛市的市场将阶段性进入中场休息，目前市场处于观察期，等待全球通胀、流动性、AI 进展以及美国中期选举等事项的逐步清晰，未来的投资机会也将更加均衡，我们仍将聚焦 AI 产业的发展，同时也会将更多精力投入到过去几年跌幅较大的行业中去，如 AI 应用、医药、消费等，期待为持有人持续创造超额收益。

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 0.9343 元，本报告期份额净值增长率为-11.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.89%；C 类基金份额净值为 0.9163 元，本报告期份额净值增长率为-11.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.89%。

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	962,479,312.09	81.07
	其中：股票	962,479,312.09	81.07
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	165,582,318.52	13.95
7	其他资产	59,221,947.27	4.99
8	合计	1,187,283,577.88	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 800,177,864.94 元，占净值比例 67.73%。

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	-	-
C	制造业	125,662,351.11	10.64
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	35,858,313.24	3.04
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	780,782.80	0.07
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	162,301,447.15	13.74

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（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	74,350,308.28	6.29
非必需消费品	43,468,719.18	3.68
必需消费品	154,510,595.41	13.08
保健	104,918,756.08	8.88
金融	36,490,829.02	3.09
信息技术	379,413,905.66	32.11
电信服务	7,024,751.31	0.59
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	800,177,864.94	67.73

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	00981	中芯国际	2,180,500	113,523,748.73	9.61
2	01347	华虹宏力	1,207,000	109,206,303.88	9.24
3	06969	思摩尔国际	8,428,000	67,753,562.61	5.73
4	300857	协创数据	208,000	52,241,280.00	4.42
5	688433	华曙高科	646,808	50,955,534.24	4.31
6	02319	蒙牛乳业	2,860,000	43,798,648.61	3.71
7	03808	中国重汽	1,308,000	40,600,931.10	3.44
8	09858	优然牧业	11,223,000	39,017,893.02	3.30
9	03308	中际旭创	42,750	38,972,697.21	3.30
10	03696	英矽智能	714,000	36,836,003.99	3.12

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	364,047.20
2	应收证券清算款	57,289,574.71
3	应收股利	869,342.82
4	应收利息	-
5	应收申购款	698,982.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,221,947.27

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	易方达港股通成长混合A	易方达港股通成长混合C
报告期期初基金份额总额	1,056,687,323.41	302,252,870.97
报告期期间基金总申购份额	18,280,748.76	27,534,382.22
减：报告期期间基金总赎回份额	87,350,081.74	47,424,063.99
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	987,617,990.43	282,363,189.20

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港股通成长混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达港股通成长混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达港股通成长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