易方达蓝筹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	易方达蓝筹精选混合
基金主代码	005827
交易代码	005827
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	12,991,292,748.11 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，本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。股票投资方面，本基金主要投资蓝筹股，并通过对各行业的综合分析，确定并动态调整行业配置比例。本基金可选择投资价值高的存托凭

	证进行投资。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	沪深 300 指数收益率×45%+中证港股通综合指数收益率×35%+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	中国银行股份有限公司

§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	-175,701,598.03
2.本期利润	-914,664,131.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0696
4.期末基金资产净值	18,932,663,743.51
5.期末基金份额净值	1.4573

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	-4.58%	0.93%	-4.02%	0.76%	-0.56%	0.17%
过去六个月	-17.48%	0.93%	-2.07%	0.81%	-15.41%	0.12%
过去一年	-28.73%	0.98%	-8.32%	0.80%	-20.41%	0.18%
过去三年	-26.50%	1.27%	19.70%	0.87%	-46.20%	0.40%
过去五年	-43.65%	1.41%	-1.71%	0.90%	-41.94%	0.51%
过去七年	4.52%	1.50%	12.99%	0.92%	-8.47%	0.58%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	45.73%	1.47%	19.69%	0.93%	26.04%	0.54%

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

易方达蓝筹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

（2018 年 9 月 5 日至 2026 年 9 月 30 日）



§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	2018-09-05	-	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。
何一铖	本基金的基金经理，易方达新常态混合、易方达成长驱动混合、易方达丰和债券的基金经理，研究部总经理助理、行业研究员	2026-05-23	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任上海申银万国证券研究所有限公司助理分析师。
杨思亮	本基金的基金经理，易方达长期价值混合的基金经理	2026-05-23	-	15 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任大成基金管理有限公司研究员，大成创新资本管理有限公司投资经理

					助理，宝盈基金管理有限公司研究员、投资经理助理、基金经理、投资经理、海外投资部总经理，易方达基金管理有限公司账户经理。

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。

4.2 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

2026 年三季度，A 股市场方面，沪深 300 指数下跌 12.49%，上证指数下跌 6.16%，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。

三季度科技调整较多的原因，一方面有上半年涨幅较多的因素，同时外围杠杆的挤压、AI 资本投入与回报的中长期矛盾均是调整的原因。中长期来看，我们依旧看到科技产业积极的进展，包括 Agent 的持续落地、C 端 AI 的拓展和云收入整体的闭环等。展望四季度，科技已经经历了较大的调整，即使有宏观利率的压制，我们依然可以看到估值合理、成长稳健的部分美股 AI 相关公司近期一度创出阶段新高，整体前景仍然保持乐观。

本基金在三季度股票仓位有所上升，并对结构进行了调整，增加了地产、公用事业、医药等行业的配置比例，降低了电子等行业的配置比例。

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。

伴随我国十五五规划的出台，施政方向有望转向修复内需、提振消费的政策周期，国内通缩周期已接近尾声，居民消费也有望修复，我国居民消费占 GDP 比重（当前约 40%）中长期仍有较大提升空间。立足当下，我们更偏好投资于各行业在逆境中仍能提升市场份额的龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.4573 元，本报告期份额净值增长率为-4.58%，同期业绩比较基准收益率为-4.02%。

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	16,481,274,898.29	86.55
	其中：股票	16,481,274,898.29	86.55
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	2,400,791,713.62	12.61
7	其他资产	159,759,739.78	0.84
8	合计	19,041,826,351.69	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 6,040,907,114.42 元，占净值比例 31.91%。

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	35,787,069.96	0.19
C	制造业	8,537,089,470.73	45.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,010,247,716.26	5.34
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	80,479,349.40	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	629,440,003.08	3.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,146,698.84	0.31

J	金融业	82,522,475.60	0.44
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	6,655,000.00	0.04
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	10,440,367,783.87	55.14

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	1,178,531,685.36	6.22
材料	-	-
工业	62,429,452.92	0.33
非必需消费品	1,868,969,072.22	9.87
必需消费品	368,034,458.34	1.94
保健	221,326,428.60	1.17
金融	340,140,340.80	1.80
信息技术	346,220,100.45	1.83
电信服务	1,220,372,793.00	6.45
公用事业	-	-
房地产	434,882,782.73	2.30
合计	6,040,907,114.42	31.91

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	600519	贵州茅台	958,500	1,206,387,270.00	6.37
2	00883	中国海洋石油	57,300,000	1,178,531,685.36	6.22
3	00700	腾讯控股	3,100,000	1,146,934,962.00	6.06

4	09987	百胜中国	3,900,000	1,080,682,106.40	5.71
5	000568	泸州老窖	12,000,112	867,368,095.36	4.58
6	09988	阿里巴巴－W	6,462,100	591,331,081.02	3.12
7	600809	山西汾酒	4,730,000	546,788,000.00	2.89
8	000858	五粮液	7,530,098	527,558,665.88	2.79
9	600674	川投能源	29,024,873	482,393,389.26	2.55
10	300502	新易盛	1,132,130	440,398,570.00	2.33

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	2,411,301.40
2	应收证券清算款	112,739,999.14

3	应收股利	36,957,906.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,650,532.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	159,759,739.78

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

报告期期初基金份额总额	13,366,927,848.55
报告期期间基金总申购份额	362,624,286.56
减：报告期期间基金总赎回份额	738,259,387.00
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	12,991,292,748.11

§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	70,461,527.62
报告期期间买入/申购总份额	-
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	70,461,527.62
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.5424

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蓝筹精选混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达蓝筹精选混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达蓝筹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、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