易方达行业领先企业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	易方达行业领先混合
基金主代码	110015
交易代码	110015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	262,824,644.83 份
投资目标	在优化行业资产配置的基础上，从行业领先企业中精选行业龙头与高成长企业进行投资，力求基金资产的长期增值。
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、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，在行业配置的基础上，本基金将从各细分行业中选择行

	业领先企业，然后从行业领先企业中选择行业龙头企业和具有较高成长性的公司，构造股票组合。同时，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×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合基金，理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。
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

§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	390,179,151.48
2.本期利润	-405,931,828.36
3.加权平均基金份额本期利润	-1.5788
4.期末基金资产净值	1,491,811,593.01
5.期末基金份额净值	5.676

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

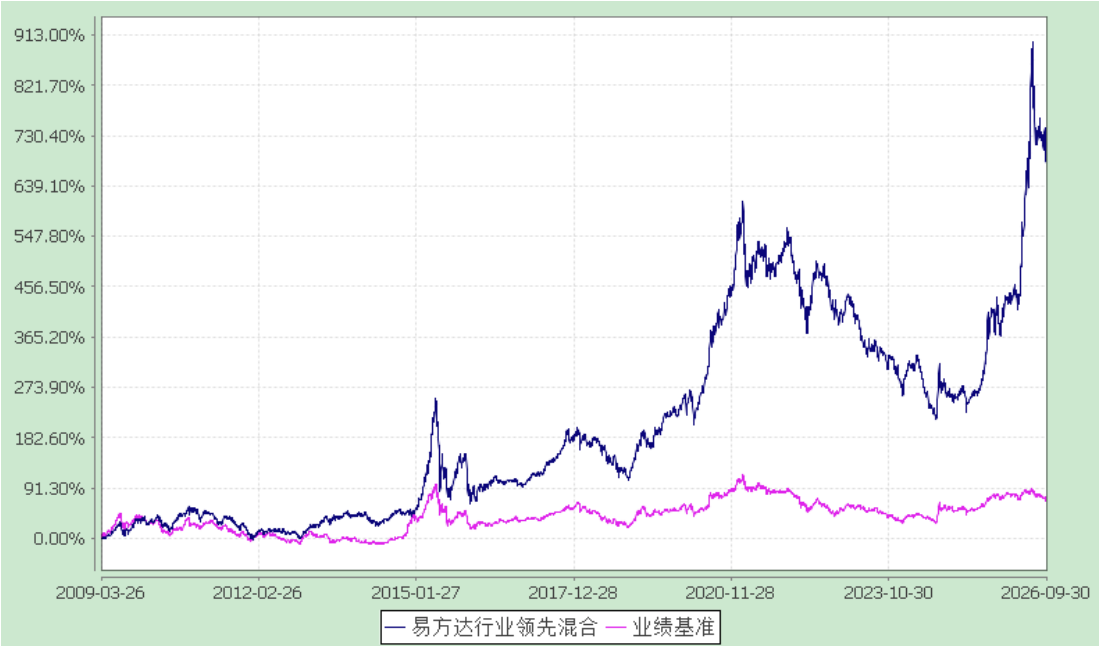
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-22.03%	1.90%	-9.97%	1.03%	-12.06%	0.87%
过去六个月	48.74%	2.46%	-1.33%	1.03%	50.07%	1.43%
过去一年	53.45%	2.14%	-4.57%	0.91%	58.02%	1.23%
过去三年	79.79%	1.69%	15.73%	0.91%	64.06%	0.78%
过去五年	31.09%	1.51%	-6.93%	0.89%	38.02%	0.62%
过去七年	143.77%	1.51%	13.44%	0.94%	130.33%	0.57%
过去十年	285.19%	1.44%	29.17%	0.92%	256.02%	0.52%
自基金合同生效起至今	680.81%	1.56%	68.70%	1.11%	612.11%	0.45%

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

易方达行业领先企业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

（2009 年 3 月 26 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		
彭珂	本基金的基金经理，易方达研究精选股票、易方达消费机遇混合、易方达优质精选混合（QDII）的基金经理，权益投资管理部总经理助理	2025-04-12	-	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 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 年第三季度 A 股主要市场指数以下跌为主，其中上证 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%，创业板综合指数下跌 21.18%。行业方面煤炭、农林牧渔和石油石化等细分行业表现较好，涨幅均超过了 15%，而电子、通信和建筑材料等细分行业表现较差，跌幅均超过了 25%。

回顾 2026 年三季度，市场整体行情结构相比上半年陡然转变，AI 相关泛科技板块普遍出现大幅回调，而其他行业板块则有所回暖，上半年的极致 K 型分化行情有所修复。复盘本次 AI 板块回调，核心触发因素大体可归为以下三点：

1、极致拥挤的筹码结构叠加局部估值泡沫化特征突出。AI 产业由于自身强劲的基本面和产业趋势，过去两年对其他产业已形成显著挤压效应，市场结构和

筹码极度集中，预期也逐步拔高，市场内生脆弱性已经在积累中。同时以存储、光纤等为代表的涨价链公司和以远期宏大叙事为支撑的国产半导体公司，二季度以来出现了一波快速上涨行情，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，同时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，这也是本轮 AI 回调中，涨价链公司和国产半导体回调幅度显著较大的核心原因。

2、开源模型快速追赶，Anthropic ARR 环比增速显著走弱，大模型价格战此起彼伏，引发市场对算力投资 ROI 的新一轮担忧。筹码拥挤和估值泡沫本身并不足以引发板块大幅调整，但是产业自身的变化往往能较大幅度改变市场中期预期。Anthropic ARR 是此前市场普遍认知的 AI 商业化闭环最核心观测指标，但自三季度以来环比增速却开始显著走弱，背后既有 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，但其 ARR 的显著放缓对算力投资的底层逻辑产生了较大扰动，从产业层面引发了本轮 AI 板块普遍大幅回调。

3、以光通信为代表的海外算力核心，面临来自 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，但给中期估值带来了较大压力。

虽然 AI 科技产业在过去一个季度出现了显著负面变化，但是中期我们并不悲观，核心原因在于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，以及使 ARR 重新回升的最核心驱动力。但是我们也要客观认知到科技产业的发展从来不是一蹴而就，而股票市场预期却往往线性外推或更为乐观，产业趋势本身的进程和股票市场预期的错位，将是产业趋势后期科技股投资面临的主要矛盾。因此，我们认为在科技形成新一轮更为清晰的产业趋势前，整体科技行情大幅缩圈或难以避免，仔细甄别估值业绩匹配度高的公司将更为重要，先不败而后求胜，尽量规避大的回撤，将是我们未来一段时间科技投资思路的核心。

对于科技之外的再平衡选择，也是当下市场的重要课题。我们此前一直认为 AI 产业的发展和内需市场的复苏是市场中两个最重要的要素，也是组合配置最核心考虑因素。本季度 AI 产业变化较大但内需整体却依然疲软，虽然核心内需公司估值和市场预期也处于较低状态，但预计复苏仍将需要漫长时间和更多政策

支撑。基于中期布局的思路，我们适当布局了一些内需龙头公司，同时也布局了CXO（医药研发生产外包）、银行、红利等公司，使得整体组合风险暴露相对更为均衡。

因此，本基金基于上述思路，三季度减持了通信和电子，增持了医药、家电和银行，组合整体持仓结构从此前较为集中的科技持仓转变为相对均衡的组合。在未来的行业选择上，本基金仍将主要关注两类投资机会：一类是有明确产业趋势，竞争优势和公司治理得到充分验证，且估值合理偏低的优质公司；另一类是市场关注度较低，产业层面有中周期供需错配机会且远期赔率较大的行业。

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 5.676 元，本报告期份额净值增长率为-22.03%，同期业绩比较基准收益率为-9.97%。

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	1,366,727,686.23	89.75
	其中：股票	1,366,727,686.23	89.75
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	154,152,416.14	10.12
7	其他资产	1,896,756.80	0.12
8	合计	1,522,776,859.17	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	3,390.75	0.00
C	制造业	1,089,883,411.64	73.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,605,260.00	0.78
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	23,714,544.00	1.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,193,384.44	2.36
J	金融业	74,934,438.60	5.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,368,009.00	1.23
M	科学研究和技术服务业	113,025,247.80	7.58
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	1,366,727,686.23	91.62

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	300502	新易盛	288,363	112,173,207.00	7.52
2	603259	药明康德	562,420	94,115,362.80	6.31
3	601138	工业富联	1,260,116	73,338,751.20	4.92
4	300308	中际旭创	87,300	70,576,812.00	4.73
5	002371	北方华创	109,500	67,448,715.00	4.52
6	002142	宁波银行	1,691,220	59,919,924.60	4.02
7	000333	美的集团	724,200	58,008,420.00	3.89
8	002311	海大集团	1,289,700	54,167,400.00	3.63
9	002396	星网锐捷	1,568,205	51,123,483.00	3.43
10	600150	中国船舶	1,232,715	48,199,156.50	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，宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行的处罚。

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	1,030,584.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	866,171.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,896,756.80

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	246,469,679.32
报告期期间基金总申购份额	45,158,576.00
减：报告期期间基金总赎回份额	28,803,610.49
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	262,824,644.83

§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.中国证监会核准易方达行业领先企业股票型证券投资基金募集的文件；

2.易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名及修改基金合同、托管协议的公告

3.《易方达行业领先企业混合型证券投资基金基金合同》；

4.《易方达行业领先企业混合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