

易方达港股通红利灵活配置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	易方达港股通红利混合
基金主代码	005583
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	3,213,460,959.84 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，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，本基金主要通过考察上市公司的现金股息率及分红记录进行红利股初选；在红利股初选的基础上，本基金将采取定量分析与定性分析相结合的分析方式，以选择具有持续

	竞争优势的上市公司。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	恒生中国企业指数（使用估值汇率折算）收益率×70%+人民币活期存款利率（税后）×30%	
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券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	
下属分级基金的基金简称	易方达港股通红利混合 A	易方达港股通红利混合 C
下属分级基金的交易代码	005583	024919
报告期末下属分级基金的份额总额	2,944,009,826.39 份	269,451,133.45 份

注：自 2025 年 7 月 23 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2025 年 7 月 24 日。

§ 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)	
	易方达港股通红利混合 A	易方达港股通红利混合 C
1.本期已实现收益	-67,148,083.65	-11,224,630.92
2.本期利润	-165,219,190.93	-10,043,294.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0439	-0.0180
4.期末基金资产净值	2,241,535,300.13	204,194,228.37
5.期末基金份额净值	0.7614	0.7578

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

易方达港股通红利混合 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	-7.64%	0.84%	-7.88%	0.84%	0.24%	0.00%
过去六个月	-11.25%	0.95%	-13.10%	0.86%	1.85%	0.09%
过去一年	-2.33%	0.86%	-11.87%	0.82%	9.54%	0.04%
过去三年	14.55%	0.95%	9.79%	1.08%	4.76%	-0.13%
过去五年	-43.00%	1.29%	-15.46%	1.20%	-27.54%	0.09%
过去七年	-5.05%	1.46%	-18.91%	1.14%	13.86%	0.32%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-23.86%	1.44%	-20.65%	1.10%	-3.21%	0.34%

易方达港股通红利混合 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	-7.77%	0.84%	-7.88%	0.84%	0.11%	0.00%
过去六个月	-11.49%	0.95%	-13.10%	0.86%	1.61%	0.09%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-10.61%	0.85%	-15.53%	0.83%	4.92%	0.02%

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

易方达港股通红利灵活配置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

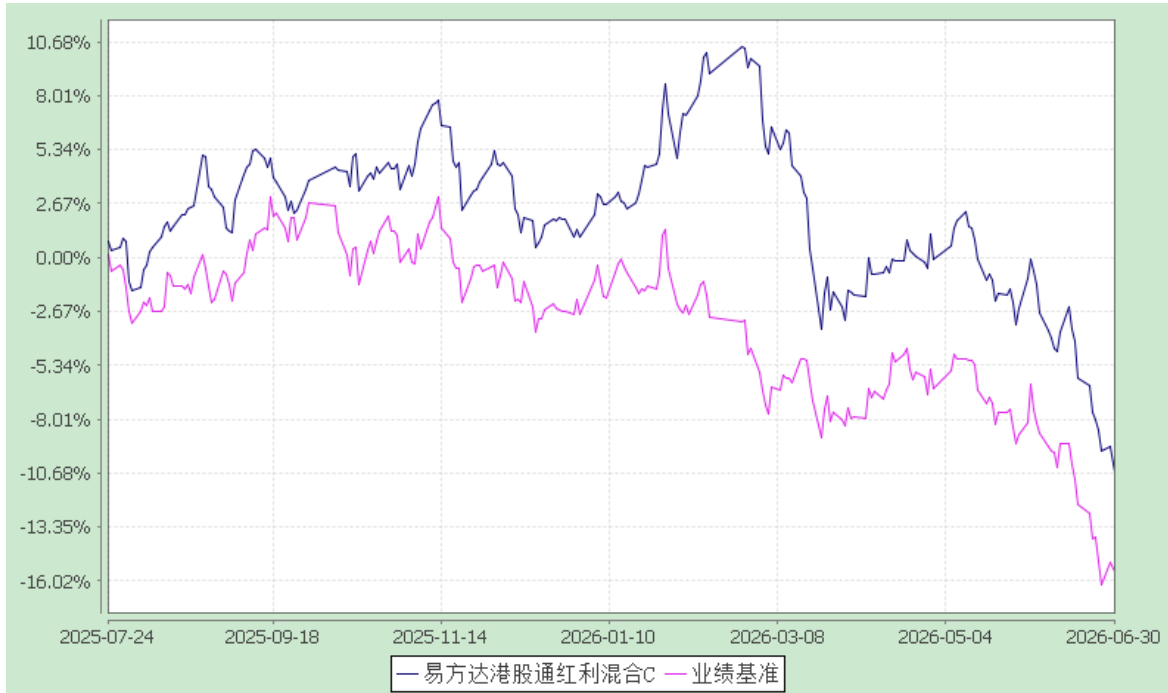
易方达港股通红利混合 A

(2018 年 3 月 7 日至 2026 年 6 月 30 日)



易方达港股通红利混合 C

(2025 年 7 月 24 日至 2026 年 6 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 2025 年 7 月 23 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2025 年 7 月 24 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§ 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		
唐博伦	本基金的基金经理，易方达稳泰一年持有混合、易方达价值回报混合、易方达港股通周期精选混合的基金经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2024-04-30	-	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任汇丰银行环球研究部研究助理，中国国际金融香港证券有限公司分析师，中国国际金融（香港）有限公司资产管理部基金经理助理，新华资产管理（香港）有限公司高级分析员、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，受中东局势升级和全球流动性收紧影响，香港市场明显承压。恒生指数、恒生中国企业指数分别下跌 7.69%、9.74%，恒生港股通高股息率指数下跌 11.48%。分板块来看，工业、金融板块分别上涨 6.70%、0.18%，而可选消费、必选消费、能源、原材料板块则跌幅较大，分别下跌 17.74%、18.48%、22.59%、26.85%。

宏观层面，国内政策延续“稳中求进、提质增效”基调，财政政策积极有为，货币政策精准适度，经济展现一定韧性。但由于外部形势复杂多变，国内供强需弱矛盾突

出，经济向好的基础仍需进一步巩固。海外方面，中东地缘冲突扰动能源供应链，需求预期走弱、通胀升温，加息预期隐现，全球流动性有所收紧。

资金方面，上半年港股南向资金净流入约 3000 亿港元，远低于去年同期超 7000 亿港元，资金流入边际贡献趋缓。此外，今年以来港股总市值下降约 10%，而 IPO 新股+次新股的总市值上涨明显，资金向两者的集聚较为显著，对传统板块有不小的资金抽离。

二季度中证港股通高股息人民币指数下跌 13.12%，本基金跑赢基准。我们认为主要有两个原因：一是本基金持续优化持仓结构，在市场逆风中向资产质量优质、自由现金流充沛的标的倾斜；二是指数中前期涨幅较大的能源、原材料等板块受加息预期和地缘扰动，出现明显回调，而本基金配置较少。

当前环境下，本基金所坚持的深度价值、高股息及低位周期等三类资产正面临一定压力。然而，与趋势跟随策略不同，市场的波动与流动性冲击往往能为价值投资孕育更好的配置机遇。此类标的犹如“弹簧”——在流动性趋紧的逆风期压得越紧，待流动性边际反转时，往往能积蓄出强劲的弹性反弹空间。我们不会因短期市场风格的切换而动摇价值策略。

展望后市，我们将在组合平衡与流动性管理上双管齐下。在选股与配置层面，我们将重点考量自由现金流比例、资产负债表的真实价值及边际改善趋势。尽管流动性的方向难以精准预判，但在逆风期我们依然坚守可靠的内生收益来源：一是公司自身充沛的自由现金流创造能力；二是资本开支高峰期过后，企业主动降债、积累现金所带来的变相股权回报。

未来，本基金将继续深耕高股息领域，秉持“分散、均衡、逆向”的配置原则，致力于挖掘低相关性的超额收益来源。

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 0.7614 元，本报告期份额净值增长率为-7.64%，同期业绩比较基准收益率为-7.88%；C 类基金份额净值为 0.7578 元，本报告期份额净值增长率为-7.77%，同期业绩比较基准收益率为-7.88%。

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	2,098,448,559.59	84.34
	其中：股票	2,098,448,559.59	84.34
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	321,889,588.20	12.94
7	其他资产	67,762,927.80	2.72
8	合计	2,488,101,075.59	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 1,903,923,475.71 元，占净值比例 77.85%。

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	17,294,696.97	0.71
C	制造业	76,066,000.69	3.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,326,018.00	1.04

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	24,984,986.46	1.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,850,937.78	2.08
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	2,443.98	0.00
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	194,525,083.88	7.95

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	148,691,260.91	6.08
材料	89,727,087.11	3.67
工业	560,713,362.85	22.93
非必需消费品	288,791,473.16	11.81
必需消费品	150,116,950.99	6.14
保健	51,591,318.61	2.11
金融	100,544,155.76	4.11
信息技术	175,017,870.10	7.16
电信服务	302,323,270.75	12.36
公用事业	-	-
房地产	36,406,725.47	1.49
合计	1,903,923,475.71	77.85

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	00941	中国移动	1,859,724	123,002,298.79	5.03
2	00552	中国通信服务	30,924,000	105,287,437.58	4.30
3	02386	中石化炼化工程	23,237,500	99,501,847.98	4.07
4	00386	中国石油化工股份	28,248,000	98,139,201.60	4.01
5	00939	建设银行	11,929,000	83,612,728.91	3.42
6	00811	新华文轩	11,286,000	83,320,870.05	3.41
7	00525	广深铁路股份	37,810,000	67,321,744.78	2.75
8	00363	上海实业控股	6,127,000	65,349,319.84	2.67
9	03339	中国龙工	28,407,000	64,149,539.61	2.62
10	00667	中国东方教育	17,673,000	56,180,575.99	2.30

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，新华文轩出版传媒股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到芦山县市场监督管理局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。

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	562,588.45
2	应收证券清算款	31,134,620.72
3	应收股利	34,040,173.01
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,025,545.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	67,762,927.80

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

项目	易方达港股通红利 混合A	易方达港股通红利 混合C
报告期期初基金份额总额	4,505,280,933.99	878,463,404.10
报告期期间基金总申购份额	117,556,204.33	66,203,789.18

减：报告期期间基金总赎回份额	1,678,827,311.93	675,216,059.83
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	2,944,009,826.39	269,451,133.45

§ 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

项目	易方达港股通红利混合 A	易方达港股通红利混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	46,642,283.69	-
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	46,642,283.69	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.5843	-

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红利灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达港股通红利灵活配置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