

易方达亚洲精选股票型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达亚洲精选股票（QDII）
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	2,085,690,262.86 份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	资产配置方面，本基金将基于对宏观经济因素、各类资产的风险与收益水平的综合分析，进行权益类资产、固定收益类资产和货币市场工具的配置。股票投资方面，本基金主要投资于亚洲企业；本基金坚持价值投资的理念，以自下而上的基本面分析、

	深入的公司研究、对股票价值的评估作为股票投资的根本依据，辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析。固定收益品种和货币市场工具方面，本基金主要用于回避投资风险、取得稳定回报，同时保持必要的灵活性，及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC 亚洲除日本指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。一方面，本基金投资于境外市场，承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险；另一方面，本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资，基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
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
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称：渣打银行（香港）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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	476,531,809.73

2.本期利润	733,447,088.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.3331
4.期末基金资产净值	3,601,545,537.13
5.期末基金份额净值	1.727

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	23.62%	1.98%	25.03%	2.00%	-1.41%	-0.02%
过去六个月	20.77%	1.74%	21.29%	1.90%	-0.52%	-0.16%
过去一年	48.50%	1.38%	35.68%	1.46%	12.82%	-0.08%
过去三年	71.84%	1.40%	69.28%	1.17%	2.56%	0.23%
过去五年	28.40%	1.65%	34.79%	1.15%	-6.39%	0.50%
过去七年	88.13%	1.64%	72.78%	1.16%	15.35%	0.48%
过去十年	147.07%	1.52%	131.01%	1.08%	16.06%	0.44%
自基金合同生效起至今	72.70%	1.57%	132.16%	1.08%	-59.46%	0.49%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达亚洲精选股票型证券投资基金
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

（2010 年 1 月 21 日至 2026 年 6 月 30 日）



注：本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

§ 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，易方达蓝筹精选混合、易方达优质企业三年持有混合、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	2014-04-08	-	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。
--	--	--	--	--	-----

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、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相应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，通过投资交易系统内的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年二季度，香港市场方面，恒生指数下跌 7.69%，恒生中国企业指数下跌 9.74%。美国市场方面，标普 500 指数上涨 14.87%，纳斯达克指数上涨 21.41%。

地产方面，1-5 月份，新建商品房销售面积同比下降 10.8%，新建商品房销

售额同比下降 13.5%，全国房地产开发投资同比下降 16.2%，房地产行业的下行压力依然较大。二季度，国内需求继续下行，5 月份社会消费品零售总额同比下降 0.6%，是疫情结束后首次负增长。根据中国新就业形态研究中心的研究，预计 2026 年灵活就业人数达到 3.2 亿。另一方面，以 Anthropic 为代表的头部模型公司的模型能力不断进步，订阅收入快速增长，进而拉动全球 AI 资本投资的不断上修，并在供应链的一些环节出现供不应求导致的涨价情况。股票市场方面，二季度分化明显，电子、通信等行业表现较好，而消费、石化、钢铁等行业表现相对落后。

本基金在二季度对持仓结构进行了调整，调整了科技和消费等行业的结构。个股方面，我们仍然持有商业模式出色、行业格局清晰、竞争力强的优质公司。

从社零、就业等各方面经济数据来看，经济下行的压力都超出了预期。居民端对未来的预期也越发谨慎，一个表现是生育意愿和生育率的快速下滑，虽然东亚地区的生育率普遍较低，但对比同等人均 GDP 发展阶段，国内的生育率也远远低于同时期的邻国；另一个表现是居民超额储蓄金额的不断增长，消费意愿下降，预防性储蓄上升，以应对未来就业等不确定性。

二季度，以内需为主要敞口的上市公司经营压力普遍较大，股票价格经历了业绩和估值的双重下行，这不仅体现了投资者周期性的悲观，更体现了结构性的悲观。目前内需公司的估值水平，与一个正在走向中等发达国家的发展中国家的发展空间是不匹配的。经历了持续的困难后，一些投资者开始担忧老百姓的生活 5 年后是否会变得更好。居民的资产负债表衰退和悲观收入预期，可能到了需要借助外力打破负循环的时候。从海外的经验来看，一个更加繁荣的经济环境，对于科技创新的突破也是更加有利的。

大模型能力的提升和带来的生产力进步都是真实的，算力的供不应求也同样是个事实。然而，供不应求与算力的保有量而非增量相关，供不应求更多反映的是过去 AI 累计的资本开支不足，而非 2026 年的资本开支不足。然而对于硬件公司来说，属性依然是耐用品，业绩与每年的资本开支金额相关。即使云厂商每年的资本开支不增长，累计的资本开支也会使存量算力继续增长若干年，供应紧张也会得到缓解。一个例子是，美国的汽车销量在 70 年代即达到接近巅峰水平，但不妨碍汽车保有量又上升了 50 年，持续满足消费者的需求。从长周期的维度

考量，如果我们假设今年 7000-8000 亿美元的资本开支是长期可维持的（即达到行业稳态后全部是维护性资本开支，维护性资本开支=折旧），按 6 年折旧计算，意味着存量资本开支达到约 4.5 万亿，而目前累计仅 1 万亿美元出头的存量算力不足，不必然代表未来 4.5 万亿美元存量算力依然不足（且没考虑技术进步带来的单位美元形成算力的提升），而届时每年可持续的资本开支也就是 2026 年资本开支的水平。如果再考虑硬件行业的扩产，同样 7500 亿美元资本开支对应的硬件公司盈利大概率比 2026 年更低。当然，长期可维持的资本开支水平与某一年资本开支大幅高于这个水平这两点并不矛盾，事实上，大部分耐用品在渗透率提升阶段都会经历这个过程。因此，企业拥有业务的高壁垒有足够高的永续价值，并且在资本开支环节中的占比提升，或者能通过近几年迅速赚到占市值可观比例的自由现金，这些属性都会对企业价值提供更多的下行保护。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.727 元，本报告期份额净值增长率为 23.62%，同期业绩比较基准收益率为 25.03%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,993,469,903.59	78.97
	其中：普通股	2,313,951,314.44	61.04
	存托凭证	679,518,589.15	17.93
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	760,547,122.64	20.06
8	其他资产	36,591,331.40	0.97
9	合计	3,790,608,357.63	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 215,780,477.48 元，占净值比例 5.99%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	1,125,542,129.25	31.25
美国	1,048,606,368.33	29.12
韩国	677,625,865.85	18.81
中国台湾	141,695,540.16	3.93
合计	2,993,469,903.59	83.12

注：1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	402,228,979.20	11.17
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	565,599,387.77	15.70
必需消费品	8,199,195.38	0.23

保健	0.00	0.00
金融	121,306,215.54	3.37
信息技术	1,592,639,028.87	44.22
电信服务	303,497,096.83	8.43
公用事业	0.00	0.00
房地产	-	-
合计	2,993,469,903.59	83.12

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾积体电路制造股份有限公司	TSM US	纽约证券交易所	美国	68,000	221,182,342.88	6.14
			2330 TT	台湾证券交易所	中国台湾	275,000	141,695,540.16	3.93
2	Samsung Electronics Co Ltd	三星电子有限公司	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	233,000	342,114,414.84	9.50

		公司		所				
3	SK Hynix Inc	-	000660 KS	韩国证券交易所	韩国	28,800	335,511,451.01	9.32
4	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港证券交易所	中国香港	18,200,000	321,210,635.20	8.92
5	KLA Corp	科磊公司	KLAC US	纳斯达克证券交易所	美国	150,000	308,237,495.85	8.56
6	H World Group Limited	华住集团有限公司	1179 HK	香港证券交易所	中国香港	9,000,000	260,773,452.00	7.24
7	ASML Holding NV	阿斯麦控股公司	ASML US	纳斯达克证券交易所	美国	18,000	243,897,784.13	6.77

				所				
8	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	650,000	242,646,813.50	6.74
9	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港证券交易所	中国香港	2,150,000	173,386,465.13	4.81
10	Futu Holdings Limited	富途控股有限公司	FUTU US	纳斯达克证券交易所	美国	190,000	121,306,215.54	3.37

注：1.此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

2.本报告期末本基金投资台积电（Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd）占基金资产净值比例超过 10%，属于被动超标。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，富途控股有限公司在本报告期内被中国证券监督管理委员会及其深圳监管局立案调查。三星电子有限公司在报告编制日前一年内曾受到美国德克萨斯州东区联邦地区法院的处罚。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	11,146,045.77
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,445,285.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	36,591,331.40

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金可以将不高于 20%的股票资产投资于除在亚洲地区（日本除外）证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业（日本除外）之外的其他企业，本报告期末该部分股票的投资比例为 20.48%，属于被动超标。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,268,753,278.51
报告期期间基金总申购份额	499,148,124.44
减：报告期期间基金总赎回份额	682,211,140.09
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	2,085,690,262.86

§ 7 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亚洲精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金备案的文件；
- 3.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 4.《易方达亚洲精选股票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

二〇二六年七月二十一日