易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

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	易方达标普消费品指数增强（QDII）
基金主代码	118002
交易代码	118002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	145,233,831.36 份
投资目标	本基金为指数增强型基金，在严格控制跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以指数化投资为主，并辅以有限度的增强操作。本基金将以标普全球高端消费品指数的成份股构成及权重为基础，并基于量化模型和基本面研究进行投资组合的构建。在投资组合建立后，基金管

	理人将适时对投资组合进行调整，力争将投资组合对业绩比较基准的年化跟踪误差控制在 8%以内，并力求获得超越业绩比较基准的投资回报。本基金主要投资策略包括资产配置策略、权益类资产的投资策略、固定收益品种与货币市场工具的投资策略、衍生品的投资策略等。	
业绩比较基准	标普全球高端消费品指数(净收益指数,使用估值汇率折算)	
风险收益特征	本基金为股票基金，其预期风险与收益水平高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。本基金在控制跟踪误差的基础上，力争获得超越业绩比较基准的收益。长期来看，本基金具有与业绩比较基准相近的风险水平。本基金主要投资于全球高端消费品企业，需承担汇率风险、国家风险和高端消费品企业特有的风险。	
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：Bank of China（Hong Kong）Limited	
	中文名称：中国银行(香港)有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达标普消费品指数增强（QDII）A	易方达标普消费品指数增强（QDII）C
下属分级基金的交易代码	118002	005676
报告期末下属分级基金的份额总额	102,095,179.61 份	43,138,651.75 份

注：1.自2018年2月9日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2018年2月12日。

2.本基金A类份额含A类人民币份额（份额代码：118002）及A类美元现汇份额（份额代码：000593），交易代码仅列示A类人民币份额代码。本基金C类份额含C类人民币份额（份额代码：005676）。

§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)	
	易方达标普消费品指数增强（QDII）A	易方达标普消费品指数增强（QDII）C
1.本期已实现收益	2,353,622.26	784,484.52
2.本期利润	-23,161,123.91	-9,087,397.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2213	-0.2298
4.期末基金资产净值	275,914,038.12	114,067,789.17
5.期末基金份额净值	2.703	2.644

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

易方达标普消费品指数增强（QDII）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	-7.75%	0.92%	-10.36%	1.02%	2.61%	-0.10%

过去六个月	-4.69%	1.13%	-4.24%	1.29%	-0.45%	-0.16%
过去一年	-17.84%	1.10%	-16.38%	1.23%	-1.46%	-0.13%
过去三年	1.16%	1.09%	-0.07%	1.21%	1.23%	-0.12%
过去五年	1.08%	1.22%	1.19%	1.39%	-0.11%	-0.17%
过去七年	42.41%	1.30%	59.79%	1.51%	-17.38%	-0.21%
过去十年	100.52%	1.19%	140.04%	1.36%	-39.52%	-0.17%
自基金合同生效起至今	170.30%	1.12%	264.80%	1.26%	-94.50%	-0.14%

易方达标普消费品指数增强（QDII）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	-7.84%	0.92%	-10.36%	1.02%	2.52%	-0.10%
过去六个月	-4.86%	1.13%	-4.24%	1.29%	-0.62%	-0.16%
过去一年	-18.07%	1.11%	-16.38%	1.23%	-1.69%	-0.12%
过去三年	0.30%	1.09%	-0.07%	1.21%	0.37%	-0.12%
过去五年	-0.23%	1.22%	1.19%	1.39%	-1.42%	-0.17%
过去七年	39.89%	1.30%	59.79%	1.51%	-19.90%	-0.21%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	51.69%	1.26%	79.76%	1.44%	-28.07%	-0.18%

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

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

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

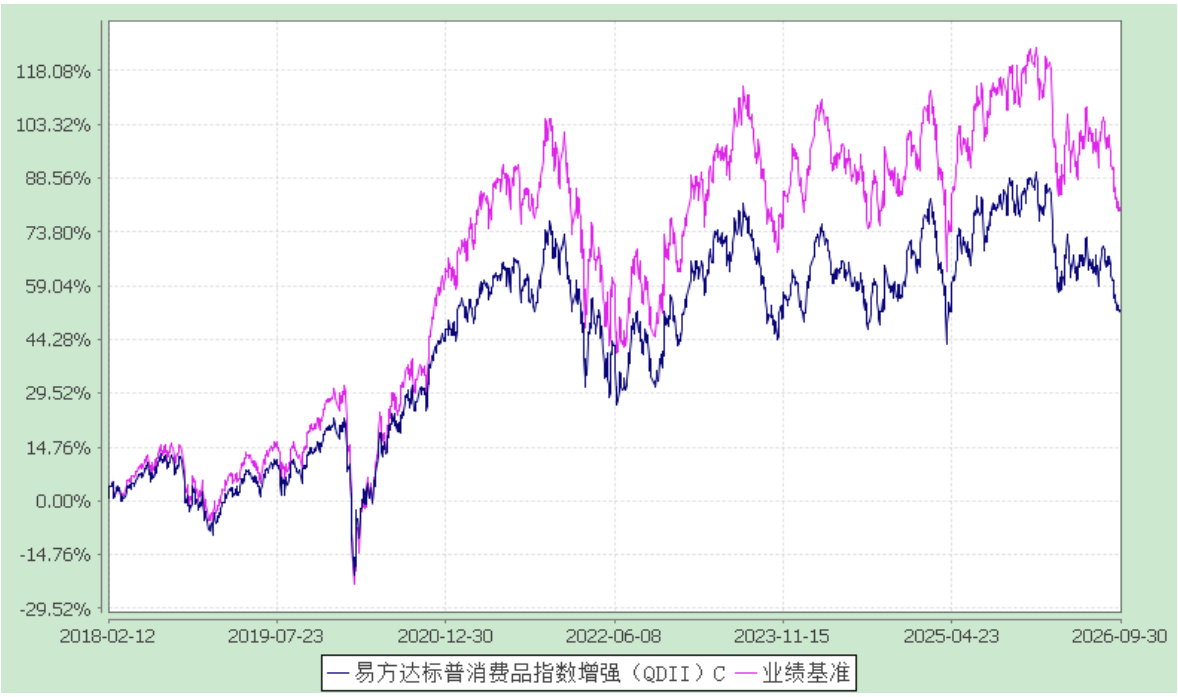
易方达标普消费品指数增强（QDII）A

（2012 年 6 月 4 日至 2026 年 9 月 30 日）



易方达标普消费品指数增强（QDII）C

（2018 年 2 月 12 日至 2026 年 9 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2018年2月9日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2018年2月12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		
王元春	本基金的基金经理，易方达现代服务业混合、易方达龙头优选两年持有混合的基金经理，投资经理	2021-05-29	-	15 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任广东新价值投资有限公司研究部行业研究员，光大永明资产管理股份有限公司研究部行业研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理，易方达瑞恒混合、易方达消费行业股票的基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
王元春	公募基金	3	739,962,136.60	2018-12-08
	私募资产管理计划	4	17,258,431,006.94	2025-12-08
	其他组合	1	211,430,571.68	2024-08-20
	合计	8	18,209,823,715.22	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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遵规守信情况说明

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内，外部经贸环境的变化仍是影响企业预期和市场定价的重要变量之一。2026 年三季度市场普遍下跌，其中上证指数下跌 6.16%，创业板指数下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%，恒生指数上涨 7.57%，恒生科技指数下跌 4.88%。本基金单季度净值有所下跌。

本次季报讨论“贸易冲突”。

回看历史，贸易冲突很少以某一方的彻底胜利而结束，更常见的是在彼此承受的经济成本上升后，转向新的谈判、规则或分工。1932 年至 1938 年的英爱“经济战”最终以协议撤销双方为报复而加征的关税、并对原有财务争议作出一次性安排而收束。1930 年代全球关税报复的代价更大，美国随后通过 1934 年互惠贸易协定法转向以相互让步换取降税，战后又进一步形成以 GATT（关税与贸易总协定）为基础的多边规则。

上世纪 80 年代前后的美日贸易摩擦也说明，贸易冲突未必真正“结束”，有时只是从关税或配额之争，转化为市场准入、监管、供应链和本地化生产的长期博弈。1995 年的汽车及零部件协议带来了一些市场开放和制度调整，但协议到期后，双方对市场准入的分歧并未完全消失。由此看，贸易冲突的结果往往不是回到原点，而是改变企业经营的边界、区域布局和竞争方式。

对企业而言，最先受到考验的是价格。企业能否把部分成本转移给客户，取决于产品是否不可替代、品牌是否足够强、服务是否嵌入客户流程，以及行业供给是否理性。如果只能靠降价留住订单，关税就会迅速侵蚀利润；如果企业拥有更低的成本、更高的效率或更稳定的客户黏性，则短期扰动反而可能成为竞争格局重新洗牌的机会。第二个考验是全球化能力。真正有效的全球化不是简单把产品卖到海外，而是能够在不同市场形成供应链、渠道、服务和合规能力，使企业在环境变化时仍有调整的空间。

因此，投资上我们不愿把“贸易摩擦受益”当作一个可以轻易下结论的标签。需要区分企业的收益究竟来自真实的份额提升，还是来自竞争对手暂时退出；需要检验新增的本地化投入是否能够获得合理回报；也需要关注企业资产负债表能否承受订单波动、汇率变化和资本开支上升。对于受冲击的企业，股价下跌并不必然意味着机会，只有当长期竞争优势没有被损害、而估值又提供足够安全边际时，短期悲观才可能转化为较好的风险收益率。

历史还提示我们，贸易冲突的最终出路通常不是预测下一项政策，而是企业与国家都回到效率、互惠和规则之上。对投资者而言，更有意义的是寻找那些即使外部环境反复变化，也能够凭借产品力、成本、现金流和治理水平持续创造价值的企业。它们不一定在每个阶段表现得最突出，但在顺境中积累竞争力、在逆

境中保护利润和份额，长期更可能给股东带来合理回报。

具体到高端消费品行业而言，关税表面上是商品跨境流动的成本变化，但对高端消费品更重要的影响往往是全球价格体系、旅游消费流向与品牌稀缺性的重新平衡。一方面，部分欧洲制造并销往美国的皮具、服饰、腕表、香水等产品，可能在提价与利润率之间作出取舍；另一方面，若不同市场的到手价差进一步扩大，消费者会自然转向更具价格优势的购买地，品牌的直营网点收入、渠道库存和全球定价的一致性都将受到考验。高端消费品的确具有较强定价权，但定价权不是无限的：顶级品牌依靠产品、工艺与品牌认同，能够消化部分成本扰动；而面对价格已连续上调、消费群体更广或品牌区隔尚不充分的公司，关税更可能成为需求转弱与折扣增加的催化剂。我们因此不会将贸易摩擦简单理解为行业的利空或利好，而是更关注企业的区域收入结构、原产地与供应链、跨市场价差、全价销售能力和自由现金流表现。

具体到组合运作，我们更愿意在不确定性中选择品牌定位清晰、全球价格管理能力较强、不过度依赖单一市场且估值留有安全边际的公司。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 2.703 元，本报告期份额净值增长率为-7.75%，同期业绩比较基准收益率为-10.36%；C 类基金份额净值为 2.644 元，本报告期份额净值增长率为-7.84%，同期业绩比较基准收益率为-10.36%。年化跟踪误差 4.67%，在合同约定的目标控制范围之内。

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	351,336,535.93	89.22
	其中：普通股	351,336,535.93	89.22
	存托凭证	-	-

	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	40,266,086.32	10.23
8	其他资产	2,170,365.05	0.55
9	合计	393,772,987.30	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39,689,155.98元，占净值比例10.18%。

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（%）
美国	101,401,072.78	26.00
法国	92,401,182.74	23.69
中国香港	51,063,813.28	13.09
意大利	47,399,629.29	12.15
瑞士	35,728,422.30	9.16
德国	14,657,134.99	3.76
英国	7,760,152.00	1.99
澳大利亚	925,128.55	0.24
合计	351,336,535.93	90.09

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

5.3.1 报告期末指数投资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	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	279,314,464.98	71.62
必需消费品	28,190,370.63	7.23
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	307,504,835.61	78.85

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3.2 报告期末积极投资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	6,005,781.01	1.54
材料	4,105,217.67	1.05
工业	4,780,231.95	1.23
非必需消费品	3,825,720.41	0.98
必需消费品	352,058.64	0.09
保健	930,003.64	0.24
金融	-	-
信息技术	1,541,262.20	0.40
电信服务	15,483,879.51	3.97
公用事业	-	-
房地产	6,807,545.29	1.75
合计	43,831,700.32	11.24

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 报告期末指数投资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	Ferrari NV	法拉利股份有限公司	RACE IM	意大利证券交易所	意大利	13,733	36,256,323.01	9.30
2	Cie Financiere Richemont SA	瑞士历峰集团	CFR SW	瑞士证券交易所	瑞士	24,748	35,728,422.30	9.16
3	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	酩悦轩尼诗-路易威登集团	MC FP	泛欧证券交易所	法国	10,507	31,230,849.20	8.01
4	Hermes International	爱马仕国际股份有限合伙企业	RMS FP	泛欧证券交易所	法国	2,650	26,993,257.09	6.92
5	Marriott International Inc/MD	万豪国际集团	MAR US	纳斯达克证券	美国	9,093	21,782,036.14	5.59

				交易所				
6	Hilton Worldwide Holdings Inc	希尔顿全球控股股份有限公司	HLT US	纽约证券交易所	美国	7,643	16,375,662.60	4.20
7	Tesla Inc	特斯拉公司	TSLA US	纳斯达克证券交易所	美国	5,967	14,259,225.52	3.66
8	L'Oreal SA	欧莱雅	OR FP	泛欧证券交易所	法国	4,202	12,152,092.29	3.12
9	Kering SA	开云集团	KER FP	泛欧证券交易所	法国	7,053	12,008,741.78	3.08
10	Royal Caribbean Cruises Ltd	皇家加勒比国际游轮有限公司	RCL US	纽约证券交易所	美国	5,342	9,565,351.47	2.45

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	29,500	10,914,381.09	2.80
2	China Resources Mixc Lifestyle Services Limited	华润万象生活有限公司	1209 HK	香港证券交易所	中国香港	207,600	6,807,545.29	1.75
3	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	292,000	6,005,781.01	1.54
4	Sinotruk (Hong Kong) Limited	中国重汽(香港)有限公司	3808 HK	香港证券交易所	中国香港	154,000	4,780,231.95	1.23
5	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港证券交易所	中国香港	67,000	4,569,498.42	1.17

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

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，LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 在报告编制日前一年内曾受到韩国个人信息保护委员会（PIPC）的处罚。开云集团在报告编制日前一年内曾受到欧盟委员会（EU Commission）的处罚。特斯拉公司在本报告期内被美国国家公路交通安全管理局（NHTSA）调查。特斯拉公司在报告编制日前一年内曾受到内华达州环境保护局（NDEP）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约定的备选股票库。

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	601,866.21
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,568,498.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,170,365.05

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	易方达标普消费品指数增强（QDII）A	易方达标普消费品指数增强（QDII）C
报告期期初基金份额总额	109,872,570.31	38,705,558.47
报告期期间基金总申购份额	9,779,386.09	14,020,424.84
减：报告期期间基金总赎回份额	17,556,776.79	9,587,331.56
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	102,095,179.61	43,138,651.75

注：本基金A类份额变动含A类人民币份额及A类美元份额；本基金C类份额变动含C类人民币份额。

§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标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达标普全球高端消费品指数增强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