

易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 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：二〇一九年十月二十四日

§ 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规定，于 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达港股通红利混合
基金主代码	005583
交易代码	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	1,904,492,776.33 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	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。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。

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。
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
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-37,591,769.93
2.本期利润	23,312,012.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111
4.期末基金资产净值	1,547,613,784.04
5.期末基金份额净值	0.8126

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

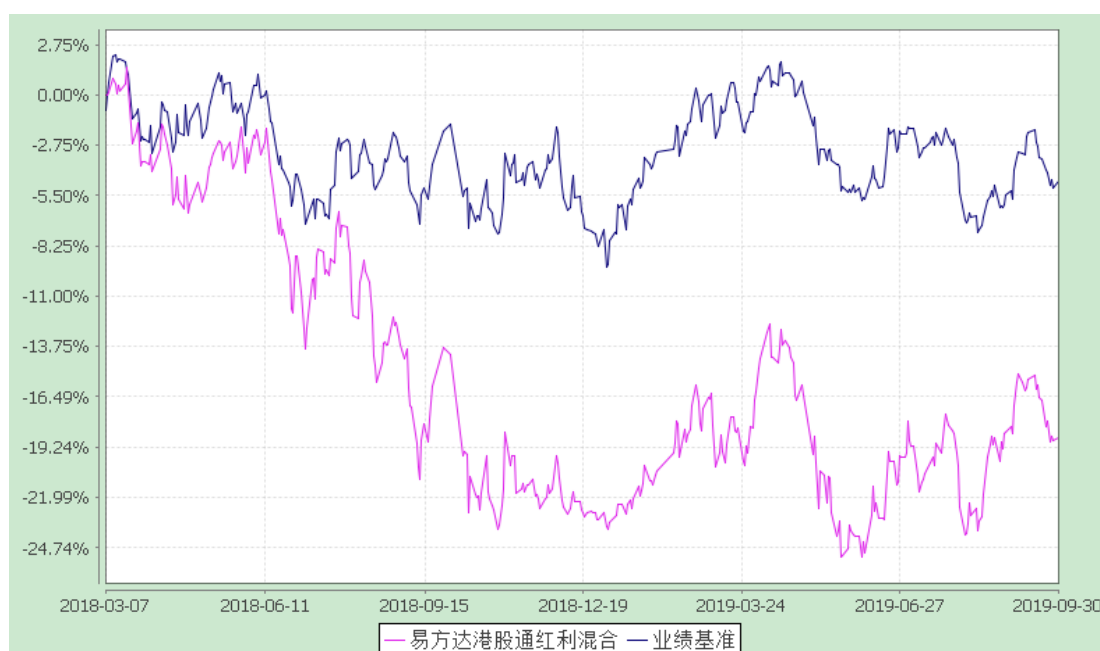
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

			③	标准差 ④		
过去三个月	1.33%	1.06%	-2.65%	0.60%	3.98%	0.46%

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
(2018 年 3 月 7 日至 2019 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.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-18.74%，同期业绩比较基准收益率为-4.75%。

§ 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		

毕仲圆	本基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司国际投资部投资经理助理兼港股策略师	2019-04-30	-	4 年	硕士研究生，曾任盛博香港有限公司研究员，易方达资产管理（香港）有限公司国际投资部研究员，易方达基金管理有限公司国际投资部投资经理。
陈宏初	本基金的基金经理、国际投资部总经理、易方达资产管理（香港）有限公司首席投资官、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）、证券交易负责人员（RO）、权益及资产配置投资决策委员会委员、固定收益投资决策委员会委员	2019-04-30	-	25 年	加拿大籍，硕士研究生，曾任 Patinni Investment Limited 金融分析师，上海实业（集团）有限公司投资经理，Salomon-Shanghai Industrial Greater China Asset Management Co. 基金经理，SEB Investment Management 基金经理，Crown Asset Management Limited 总经理，中金香港资产管理公司香港股票主管，德意志资产管理（香港）有限公司投资部副总裁、基金经理，嘉实国际资产管理（香港）有限公司国际投资部基金经理，华安资产管理（香港）有限公司董事总经理、首席投资官，泰康资产管理（香港）有限公司董事总经理、首席投资官，易方达基金管理有限公司国际投资部投资经理，易方达资产管理（香港）有限公司国际投资部基金经理。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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、规范化的投资研究和决策流程、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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，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 26 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

贸易战的来回拉锯，香港违法暴力运动的愈演愈烈，全球经济难见起色，均导致了三季度市场在震荡中下行。7 月初 G20 会议中美元首会晤达成一致，同意继续开启贸易谈判，可特朗普在随后的谈判以后再次违反协议，突然宣布自 9 月 1 日起对中国额外的 3000 亿商品加征关税，受此影响，人民币汇率突破“7”的关键点位。8 月中国予以反制后，美方也再次对来自中国的商品加征关税，可进入 9 月后，贸易战又现渐趋缓和的迹象，中美双方同意于 10 月再次进行贸易磋商，并提出“争取取得实质性进展”。而另一方面，中国政府也在继续深化金融改革和提出相关的经济刺激政策，8 月份央行提出改革完善 LPR 形成机制，同时中央提出支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区，9 月份央行宣布降准，并且提出加大货币财政逆周期调节力度。

本基金在三季度的股票仓位变化不大，但是结构上有一定变化。医药生物，电气设备等行业配置比例有所上升，卖出了通信行业和有色金属行业的部分股票。行业方面，目前持仓前三大行业为金融，可选消费以及必选消费。个股方面，

以行业壁垒高，业绩弹性大，驱动因素不受外部环境影响的个股为主。

4.4.2 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 0.8126 元，本报告期份额净值增长率为 1.33%，同期业绩比较基准收益率为-2.65%。

§ 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	1,433,347,853.79	92.05
	其中：股票	1,433,347,853.79	92.05
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	120,363,720.31	7.73
7	其他资产	3,421,517.45	0.22
8	合计	1,557,133,091.55	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 1,257,970,830.65 元，占净值比例 81.28%。

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	-	-
C	制造业	175,377,023.14	11.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	175,377,023.14	11.33

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	-	-
材料	78,855,991.78	5.10
工业	130,228,373.87	8.41
非必需消费品	186,958,845.99	12.08
必需消费品	174,186,402.42	11.26
保健	122,968,172.96	7.95
金融	276,446,822.56	17.86
信息技术	167,650,654.46	10.83
电信服务	26,397,887.31	1.71
公用事业	-	-
房地产	94,277,679.30	6.09

合计	1,257,970,830.65	81.28
----	------------------	-------

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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	02382	舜宇光学科 技	863,000	89,675,669.38	5.79
2	02020	安踏体育	1,415,000	82,770,918.13	5.35
3	02318	中国平安	994,143	80,750,259.82	5.22
4	00522	ASM PACIFIC TECHNOL OGY	903,300	77,974,985.08	5.04
5	600309	万华化学	1,736,700	76,675,305.00	4.95
6	600031	三一重工	4,960,513	70,836,125.64	4.58
7	00291	华润啤酒	1,566,000	58,691,355.27	3.79
8	01579	颐海国际	1,364,000	57,333,920.42	3.70
9	00200	新濠国际发 展	3,386,000	56,930,397.23	3.68
10	03968	招商银行	1,667,000	56,086,169.99	3.62

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 招商银行(3968HK)是易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金的前十大重仓证券之一。2019 年 7 月 8 日,中国银行保险监督管理委员会上海监管局对招商银行股份有限公司信用卡中心 2016 年 9 月至 2018 年 6 月在为部分客户办理信用卡业务时,未遵守总授信额度管理制度的违法违规事实,责令改正,并处罚款 20 万元。

本基金投资招商银行(3968HK)的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除招商银行(3968HK)外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	517,971.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,749,458.94
4	应收利息	21,067.66
5	应收申购款	133,018.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,421,517.45

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	2,279,461,954.12
报告期基金总申购份额	42,571,025.72
减：报告期基金总赎回份额	417,540,203.51
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,904,492,776.33

§ 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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.53

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 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

8.3 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

二〇一九年十月二十四日