

# 易方达量化策略精选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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	易方达量化策略精选混合
基金主代码	002216
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 19 日
报告期末基金份额总额	143,487,913.60 份
投资目标	本基金采用量化策略进行投资组合管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	量化策略是指根据金融市场历史数据，借助量化模型，进行金融市场的分析、判断和交易的策略。本基金基于不同市场情况，精选多种量化模型进行投资，运用的量化模型包括但不限于量化资产配置模型、多因子量化模型、行业轮动模型、事件超额收益模型。精选多种量化模型进行投资的原因，一是

	建立多种量化策略可以弥补单一量化策略失效的可能，并形成互补，保证整体投资业绩的持续性；二是精选多种量化策略进行投资，量化策略之间相关性越低，组合的整体风险越分散，有利于追求基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达量化策略精选混合 A	易方达量化策略精选混合 C
下属分级基金的交易代码	002216	002217
报告期末下属分级基金的份额总额	116,314,244.26 份	27,173,669.34 份

### § 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)	
	易方达量化策略精选混合 A	易方达量化策略精选混合 C
1.本期已实现收益	10,642,505.34	2,149,430.30
2.本期利润	7,218,885.42	1,399,822.08

3.加权平均基金份额本期利润	0.0584	0.0541
4.期末基金资产净值	112,646,322.85	26,082,742.40
5.期末基金份额净值	0.968	0.960

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

##### 易方达量化策略精选混合 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	6.26%	0.92%	0.41%	0.57%	5.85%	0.35%

##### 易方达量化策略精选混合 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	6.19%	0.93%	0.41%	0.57%	5.78%	0.36%

#### 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

易方达量化策略精选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

(2017 年 12 月 19 日至 2019 年 9 月 30 日)

易方达量化策略精选混合 A



易方达量化策略精选混合 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为-3.20%，C 类基金份额净值增长率为-4.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.81%。

## § 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		
官泽帆	本基金的基金经理、易方达易百智能量化策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达沪深 300 量化增强证券投资基金的基金经理	2017-12-19	-	9 年	硕士研究生,曾任招商基金管理有限公司投资开发工程师,摩根士丹利华鑫基金管理有限公司数量化研究员、基金经理助理,易方达基金管理有限公司易方达沪深 300 量化增强证券投资基金基金经理助理。

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 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

回顾本报告期，从传统意义上的经济的“三驾马车”：投资、消费、净出口相关数据来看，国内宏观经济下行压力依旧。8 月份固定资产投资完成额累计同比增长 5.5%，社会消费品零售总额当月同比增长 7.5%，均显著低于二季度末的值。进出口方面，受贸易战影响，虽然我国对外贸易整体仍处在贸易顺差的环境中，但 8 月份的出口金额当月同比下降了 1%。资金方面，货币政策有一定的宽松，但由于受猪肉价格影响，今年以来 CPI 持续走高，一定程度上延缓了宽松的步伐。但与此同时，我国金融市场逐步开放的方向不变，国家外汇管理局近日正式宣布全面取消合格境外机构投资者 (QFII) 和人民币合格境外机构投资者 (RQFII) 投资额度限制，料将带来大量增量资金，并且进一步促进 A 股市场的机构化。

得益于政策的边际宽松，以及 7 月份科创板的正式开板，三季度市场情绪有所修复，市场风格整体上偏向成长股。因此，在三季度中，上证综指跌 2.47%，而深证成指和创业板指则分别涨 2.92% 和 7.68%，深证成指和创业板指在三季度的表现明显强于上证综指。而行业方面，也同样是偏高科技、成长类的行业如电子、医药生物和计算机表现最为强势，而部分传统周期类行业如钢铁、采掘、建筑装饰和有色金属则表现较弱。市场情绪修复下的成长股行情也在因子层面得到了体现，动量、盈利质量和历史成长等因子在三季度整体表现较为突出，而传统估值类因子和短期反转类因子则集体失效。

本报告期内本基金行业配置相对均衡，在选股方面依托量化选股模型，立足长期增长逻辑，顺应市场风格趋势进行配置，优选经营稳健、盈利质量高的个股。本基金将继续坚持采用基本面量化模型进行选股，配置长期稳健的策略模型优选个股，力争为投资人创造优良的投资回报。

##### 4.4.2 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 0.968 元，本报告期份额净值增长率为 6.26%；C 类基金份额净值为 0.960 元，本报告期份额净值增长率为 6.19%；同期业绩比较基准收益率为 0.41%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

## § 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	124,218,218.92	89.01
	其中：股票	124,218,218.92	89.01
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	14,096,713.88	10.10
7	其他资产	1,243,783.11	0.89
8	合计	139,558,715.91	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	1,286,428.00	0.93
B	采矿业	1,770,652.00	1.28
C	制造业	75,848,151.79	54.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	248,057.60	0.18
E	建筑业	3,110,855.69	2.24



F	批发和零售业	457,417.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	3,034,021.00	2.19
H	住宿和餐饮业	615,568.00	0.44
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,986,628.64	2.87
J	金融业	22,895,817.20	16.50
K	房地产业	5,210,887.00	3.76
L	租赁和商务服务业	3,052,368.00	2.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	42,041.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	475,298.00	0.34
R	文化、体育和娱乐业	2,184,028.00	1.57
S	综合	-	-
	合计	124,218,218.92	89.54

### 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	600519	贵州茅台	9,500	10,925,000.00	7.88
2	601318	中国平安	74,800	6,510,592.00	4.69
3	000858	五粮液	38,300	4,971,340.00	3.58
4	600887	伊利股份	151,700	4,326,484.00	3.12
5	600276	恒瑞医药	50,860	4,103,384.80	2.96
6	000651	格力电器	65,400	3,747,420.00	2.70
7	000333	美的集团	63,443	3,241,937.30	2.34
8	601888	中国国旅	32,800	3,052,368.00	2.20
9	601398	工商银行	525,400	2,905,462.00	2.09
10	002304	洋河股份	24,700	2,568,800.00	1.85

### 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 2018 年 11 月 19 日，中国保险监督管理委员会北京监管局针对中国工商银行股份有限公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为，对中国工商银行股份有限公司处以人民币 30 万元行政罚款。

本基金投资上述股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除工商银行外，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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	19,374.72
2	应收证券清算款	1,142,246.80
3	应收股利	-
4	应收利息	2,586.78
5	应收申购款	79,574.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,243,783.11
---	----	--------------

## 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	易方达量化策略精 选混合A	易方达量化策略精 选混合C
报告期期初基金份额总额	128,276,103.54	26,885,664.32
报告期基金总申购份额	1,799,558.35	6,840,017.89
减：报告期基金总赎回份额	13,761,417.63	6,552,012.87
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	116,314,244.26	27,173,669.34

## § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019年07月01日	49,999,00	-	-	49,999,000.	34.85

		~2019 年 09 月 30 日	0.00			00	%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p>							

## § 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量化策略精选灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达量化策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达量化策略精选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

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

### 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  
二〇一九年十月二十四日