

易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：二〇二〇年十月二十八日

§ 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 2020 年 10 月 26 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 2020 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	847,633,080.92 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。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

§ 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 (2020年7月1日-2020年9月30日)
1.本期已实现收益	136,508,297.74
2.本期利润	152,330,543.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.1374
4.期末基金资产净值	910,003,224.96
5.期末基金份额净值	1.0736

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。

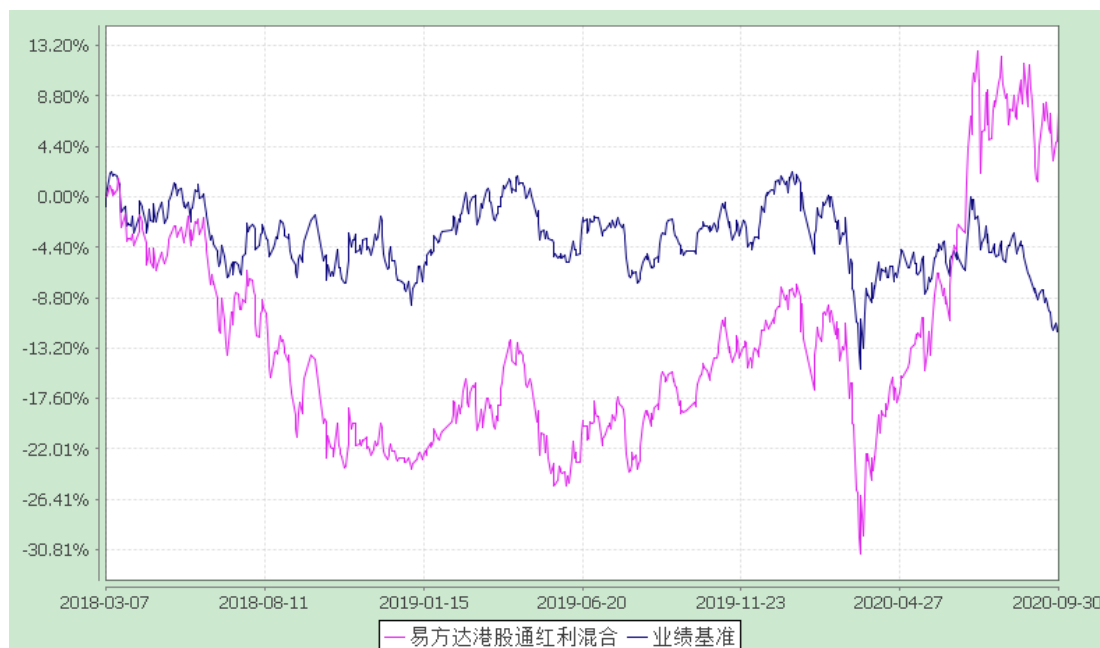
3.2 基金净值表现

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③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.77%	2.13%	-5.08%	0.91%	15.85%	1.22%
过去六个月	39.12%	1.88%	-3.83%	0.92%	42.95%	0.96%
过去一年	32.12%	1.92%	-6.63%	1.08%	38.75%	0.84%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.36%	1.55%	-11.06%	0.93%	18.42%	0.62%

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2020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 7.36%，同期业绩比较基准收益率为-11.06%。

§ 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		
陈宏初	本基金的基金经理、国际投资部总经理、境外投资决策委员会委员、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	-	26 年	加拿大籍，硕士研究生，具有基金从业资格。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。

3.根据 2020 年 10 月 24 日《易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告》,自 2020 年 10 月 24 日起,陈宏初不再担任本基金的基金经理,杨添琦仍任本基金的基金经理。

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 8 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

报告期内，我们继续强调对结构性成长机会的把握，以短期景气度和长期成长空间为核心，自下而上寻找投资机会。虽然很多成长股涨幅较大，但是站在全球的视角，其风险回报关系依然具有吸引力。一方面，中国政府强有力的疫情控制能力使得中国资产的确定性高于海外；另一方面，海外宽松的流动性环境整体推高了风险资产的估值水平，中国核心资产的相对估值水平整体来看依然合理。我们将继续在中国最具成长性的行业中，寻找最优秀的企业与企业家人，捕捉盈利驱动的投资机会，分享公司成长带来的投资回报。

4.5 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 1.0736 元，本报告期份额净值增长率为 10.77%，同期业绩比较基准收益率为-5.08%。

§ 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	994,978,476.23	93.82
	其中：股票	994,978,476.23	93.82
2	固定收益投资	9,994,000.00	0.94
	其中：债券	9,994,000.00	0.94
	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	54,724,820.70	5.16
7	其他资产	859,006.08	0.08
8	合计	1,060,556,303.01	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 994,978,476.23 元，占净值比例 109.34%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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	-	-
工业	181,732,160.46	19.97
非必需消费品	219,653,550.53	24.14
必需消费品	200,503,341.96	22.03
保健	43,757,239.77	4.81
金融	-	-
信息技术	257,038,244.79	28.25
电信服务	-	-
公用事业	16,600,426.75	1.82
房地产	75,693,511.97	8.32
合计	994,978,476.23	109.34

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	01579	颐海国际	917,000	97,419,556.42	10.71
2	03690	美团点评-W	453,000	96,250,946.69	10.58

3	06865	福莱特玻璃	4,847,000	87,525,652.51	9.62
4	06098	碧桂园服务	1,891,000	82,833,727.07	9.10
5	00881	中升控股	1,800,000	76,475,001.60	8.40
6	03888	金山软件	2,082,000	70,709,983.30	7.77
7	02382	舜宇光学科 技	671,000	69,752,178.50	7.67
8	00291	华润啤酒	1,546,000	64,392,953.09	7.08
9	03319	雅生活服务	1,249,500	43,040,057.09	4.73
10	00960	龙湖集团	867,500	33,159,597.60	3.64

注：本报告期末本基金投资颐海国际、美团点评-W 占基金资产净值比例超过 10%，属于被动超标。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,994,000.00	1.10
	其中：政策性金融债	9,994,000.00	1.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,994,000.00	1.10

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	200201	20 国开 01	100,000	9,994,000.00	1.10

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	17,144.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	610,116.38
4	应收利息	176,754.25
5	应收申购款	54,990.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	859,006.08

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	1,466,709,330.80
报告期基金总申购份额	197,710,169.36
减：报告期基金总赎回份额	816,786,419.24
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	847,633,080.92

§ 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 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
二〇二〇年十月二十八日