

易方达现代服务业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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 易方达现代服务业混合 |
| 基金主代码 | 001857 |
| 交易代码 | 001857 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 11 月 22 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 305,172,430.67 份 |
| 投资目标 | 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，考虑宏观经济走势和市场估值与流动性进行资产配置。股票投资方面，本基金综合考虑行业景气度及可持续性、行业竞争格局、技术水平及其发展趋势、政策变化等因素在现代服务产业中进行子行业 |

| | |
|--------|------------------------------------------------------------------------|
| | 配置，同时在公司基本面评价、估值水平分析等基础上进行股票组合的构建。在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。 |
| 业绩比较基准 | 65%×中证 800 指数收益率+35%×一年期人民币定期存款利率（税后） |
| 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 |

§ 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 | 79,469,136.45 |
| 2.本期利润 | 105,931,253.59 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3460 |
| 4.期末基金资产净值 | 551,577,684.67 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.807 |

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 | 22.51% | 1.74% | 6.13% | 1.05% | 16.38% | 0.69% |
| 过去六个月 | 56.18% | 1.47% | 15.65% | 0.86% | 40.53% | 0.61% |
| 过去一年 | 49.34% | 1.57% | 14.74% | 0.92% | 34.60% | 0.65% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 80.70% | 1.59% | 6.74% | 0.89% | 73.96% | 0.70% |

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

易方达现代服务业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 11 月 22 日至 2020 年 9 月 30 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 80.70%，同期业

绩比较基准收益率为 6.74%。

§ 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、易方达瑞恒灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理助理 | 2018-12-08 | - | 9 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。 |

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 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

今年疫情以来全球宽松是主旋律，因此 2020 年三季度 A 股市场延续了二季度的趋势有所上涨，但没有出现类似二季度的结构分化。三季度上证 50 指数上涨 9.87%，创业板指数上涨 5.60%。得益于上半年的坚持以及部分调整，本基金报告期内表现也较为优秀。

短期的业绩并不意味什么，投资是一场终生长跑，我们并不知道未来会如何。如何平衡长期业绩和短期考核，我们认为古老的智慧往往能派得上用场。佛学有云：“菩萨畏因，凡夫畏果。”一个人要想好的结果，不如有的好的开始。什么是好的开始，我们认为就是坚持高标准的研究和投资。我们希望研究和投资的每一个公司，即便因为某种原因卖出了，也能够不断地为股东创造价值和回报，这才能证明我们投资它的初衷是对的。

三季度我们重点思考了渠道的品牌力价值。过去我们接触到的常常是产品品牌，比如爱马仕意味着奢侈严谨；但如今渠道品牌也比过去多出很多的意义，比如沃尔玛代表天天低价。虽然总体上渠道品牌的客户忠诚度要逊色于产品品牌，但如果有的公司能利用它来不断加强和客户的联系，不断延展产业链的深度，那么它们将会不断累积起巨大的优势，这就是巴菲特所说的“不断加深护城河”。我认为大多数互联网巨头以及一些优秀的医疗服务公司都具备这种特征。

具体到三季度的组合运作上，我们没有做太大的调整，只增加了对部分上述优秀的医疗服务公司的持仓，但由于“市场先生”给的窗口期较短，因此未能够持有足以影响基金业绩的仓位。

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 1.807 元，本报告期份额净值增长率为

22.51%，同期业绩比较基准收益率为 6.13%。

§ 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 | 498,780,216.95 | 89.94 |
| | 其中：股票 | 498,780,216.95 | 89.94 |
| 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 | 53,709,026.84 | 9.69 |
| 7 | 其他资产 | 2,052,007.32 | 0.37 |
| 8 | 合计 | 554,541,251.11 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 348,330,013.77 | 63.15 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| E | 建筑业 | 13,029.12 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 11,470.24 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 18,653.36 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 678,269.98 | 0.12 |
| J | 金融业 | 84,380,653.64 | 15.30 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 45,502,054.00 | 8.25 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 30,161.76 | 0.01 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 41,958.98 | 0.01 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 19,746,114.00 | 3.58 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 27,838.10 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 498,780,216.95 | 90.43 |

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 | 000568 | 泸州老窖 | 359,980 | 51,675,129.00 | 9.37 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 218,439 | 48,275,019.00 | 8.75 |
| 3 | 000333 | 美的集团 | 645,693 | 46,877,311.80 | 8.50 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 27,819 | 46,416,001.50 | 8.42 |
| 5 | 601888 | 中国中免 | 204,100 | 45,502,054.00 | 8.25 |
| 6 | 600036 | 招商银行 | 1,192,401 | 42,926,436.00 | 7.78 |
| 7 | 000860 | 顺鑫农业 | 695,573 | 41,845,671.68 | 7.59 |
| 8 | 002142 | 宁波银行 | 1,316,843 | 41,454,217.64 | 7.52 |
| 9 | 000661 | 长春高新 | 84,559 | 31,256,388.76 | 5.67 |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 456,328 | 24,322,282.40 | 4.41 |

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 2019 年 12 月 5 日, 宁波银保监局对宁波银行作出“罚款人民币 40 万元, 并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分”的行政处罚。违法违规事由: 设立时点性规模考核指标, 股权质押管理不合规。

2020 年 7 月 28 日, 中国银行保险监督管理委员会上海监管局针对招商银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出责令改正、并处罚款 100 万元的行政处罚决定: 1、2019 年 7 月, 该中心对某客户个人信息未尽安全保护义务; 2、2014 年 12 月至 2019 年 5 月, 该中心对某信用卡申请人资信水平调查严重不审慎。

2019 年 11 月 18 日, 珠海市交通运输局对珠海格力电器股份有限公司违反《超限运输车辆行驶公路管理规定》第四十三条的行为作出“罚款 4000 元”的行政处罚决定。2019 年 12 月 4 日, 珠海市交通运输局对珠海格力电器股份有限公司违反《超限运输车辆行驶公路管理规定》第四十三条的行为作出“罚款 4000 元”的行政处罚决定。

本基金投资宁波银行、招商银行、格力电器的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除宁波银行、招商银行、格力电器外, 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 | 92,286.24 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,193,907.07 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,403.22 |
| 5 | 应收申购款 | 762,410.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,052,007.32 |

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 | 343,147,380.56 |
| 报告期基金总申购份额 | 89,036,836.03 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 127,011,785.92 |
| 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 | 305,172,430.67 |

§ 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现代服务业灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达现代服务业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达现代服务业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