

易方达价值精选混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达价值精选混合
基金主代码	110009
交易代码	110009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 6 月 13 日
报告期末基金份额总额	2,101,135,097.35 份
投资目标	追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金以深入基本面研究为主导进行投资，以“自下而上”精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主，结合“自上而下”精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合。通过调整行业配置与个股的深入研究来控制风险，寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增

	值。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为混合基金，其预期风险收益水平高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	412,429,967.29
2.本期利润	568,667,604.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.2763
4.期末基金资产净值	3,569,257,244.05
5.期末基金份额净值	1.6987

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	18.60%	1.10%	10.96%	0.79%	7.64%	0.31%
过去六个月	35.85%	1.41%	20.27%	1.08%	15.58%	0.33%
过去一年	60.26%	1.48%	22.50%	1.14%	37.76%	0.34%
过去三年	75.57%	1.40%	26.28%	1.07%	49.29%	0.33%
过去五年	63.85%	1.41%	35.52%	1.00%	28.33%	0.41%
自基金合同生效起至今	662.64%	1.61%	254.80%	1.38%	407.84%	0.23%

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

易方达价值精选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
(2006 年 6 月 13 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为 662.64%，同期业绩比较基准收益率为 254.80%。

§ 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		
葛秋石	本基金的基金经理	2018-12-11	-	8 年	硕士研究生,具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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 32 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

2020 年四季度，A 股市场震荡上行，上证综指上涨 7.92%，沪深 300 指数上涨 13.60%，创业板指数上涨 15.21%。

2020 年四季度国内经济方面，出口仍是核心驱动，中国出口产能替代拉动制造业投资显著改善，而房地产和基建投资增速边际拐头但保持韧性，消费在国内疫情反复中缓慢爬升。流动性方面，永煤事件引发信用风险预期发酵，虽然整体流动性环境环境较稳健，但受制于房地产融资监管，融资增速有拐头迹象。市场呈现结构性上涨局面，其中创业板指表现相对突出。从行业层面来看，有色金属、电气设备、食品饮料等行业表现较为突出，而商业贸易、传媒、通信等行业涨幅相对落后。

本基金在四季度保持了较高的股票仓位，主要增加了对银行、化工等行业的配置。个股方面，增加了景气度向上、估值水平较低的个股配置比例。

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 1.6987 元，本报告期份额净值增长率为 18.60%，同期业绩比较基准收益率为 10.96%。

§ 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	3,373,199,622.75	93.68
	其中：股票	3,373,199,622.75	93.68
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	200,483,575.64	5.57
7	其他资产	27,074,035.92	0.75
8	合计	3,600,757,234.31	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	2,013,173,416.69	56.40
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	53,702,602.81	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	146,715,159.81	4.11
J	金融业	702,050,365.68	19.67
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	351,265,270.65	9.84
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	70,755,453.45	1.98
R	文化、体育和娱乐业	35,433,434.44	0.99
S	综合	-	-
	合计	3,373,199,622.75	94.51

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	601888	中国中免	1,243,637	351,265,270.65	9.84
2	600519	贵州茅台	175,672	350,992,656.00	9.83
3	000858	五粮液	1,147,461	334,886,492.85	9.38
4	000333	美的集团	3,289,877	323,855,491.88	9.07
5	000568	泸州老窖	1,402,500	317,189,400.00	8.89
6	000001	平安银行	13,314,970	257,511,519.80	7.21
7	600036	招商银行	4,044,700	177,764,565.00	4.98
8	300470	中密控股	2,535,657	120,697,273.20	3.38
9	002493	荣盛石化	4,046,092	111,712,600.12	3.13
10	002001	新和成	3,261,262	109,839,304.16	3.08

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 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。

2020 年 1 月 20 日，中国银保监会深圳监管局对平安银行股份有限公司的如下违法违规行为作出罚款 720 万元的行政处罚决定：1. 汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成；2. 代理保险销售的人员为非商业银行人员；3. 汽车消费贷款风险分类结果不能反映真实风险水平；4. 个人消费贷款风险分类结果不能反映真实风险水平；5. 个人经营性贷款分类结果不能反映真实风险水平；6. 汽车消费贷款和汽车抵押贷款贷前调查存在缺失；7. 汽车消费及经营贷款审查不到位；8. 个人汽车贷款和汽车抵押贷款业务存在同一抵押物重复抵押；9. 个别汽车消费贷款和汽车抵押贷款用途管控不力，贷款资金被挪用；10. 个人消费贷款及个人经营性贷款用途管控不力，贷款资金被挪用；11. 部分个人消费贷款未按要求进行受托支付；12. 信用卡现金分期用途管控不力；13. 代销产品风险评级结果与合作机构评级结果不一致，未采用较高风险评级的评级结果；14. 代销产品底层资产涉及本行非标资产，没有实现代销业务与其他业务的风险隔离；15. “双录”管理审慎性不足，理财销售人员销售话术不当。2020 年 10 月 16 日，宁波银保监局对平安银行股份有限公司作出“合计罚款人民币 100 万元”的行政处罚。违法违规事由：贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等。

本基金投资招商银行、平安银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行、平安银行外，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	775,018.59
2	应收证券清算款	24,303,124.71
3	应收股利	-
4	应收利息	27,974.31
5	应收申购款	1,967,918.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,074,035.92

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	2,078,168,894.06
报告期期间基金总申购份额	129,362,444.04
减：报告期期间基金总赎回份额	106,396,240.75
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	2,101,135,097.35

§ 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. 中国证监会核准易方达价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
2. 易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名及修改基金合同、托管协议的公告
3. 《易方达价值精选混合型证券投资基金基金合同》；
4. 《易方达价值精选混合型证券投资基金托管协议》；
5. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
6. 基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

二〇二一年一月二十一日