

# 易方达国企改革混合型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：二〇二一年四月十九日

## § 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 4 月 16 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达国企改革混合
基金主代码	001382
交易代码	001382
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	147,329,296.96 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置方面，本基金基于定量与定性分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，本基金将优选受益于国有企业改革或在全面深化国企改革推动下预期盈利水平将显著提升的上市公司。同时，本基金可选择

	投资价值高的存托凭证进行投资。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	中证国有企业改革指数收益率×80%+一年期人民币定期存款利率（税后）×20%
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
	(2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	6,544,330.15
2.本期利润	-34,549,347.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2301
4.期末基金资产净值	352,438,416.07
5.期末基金份额净值	2.392

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。

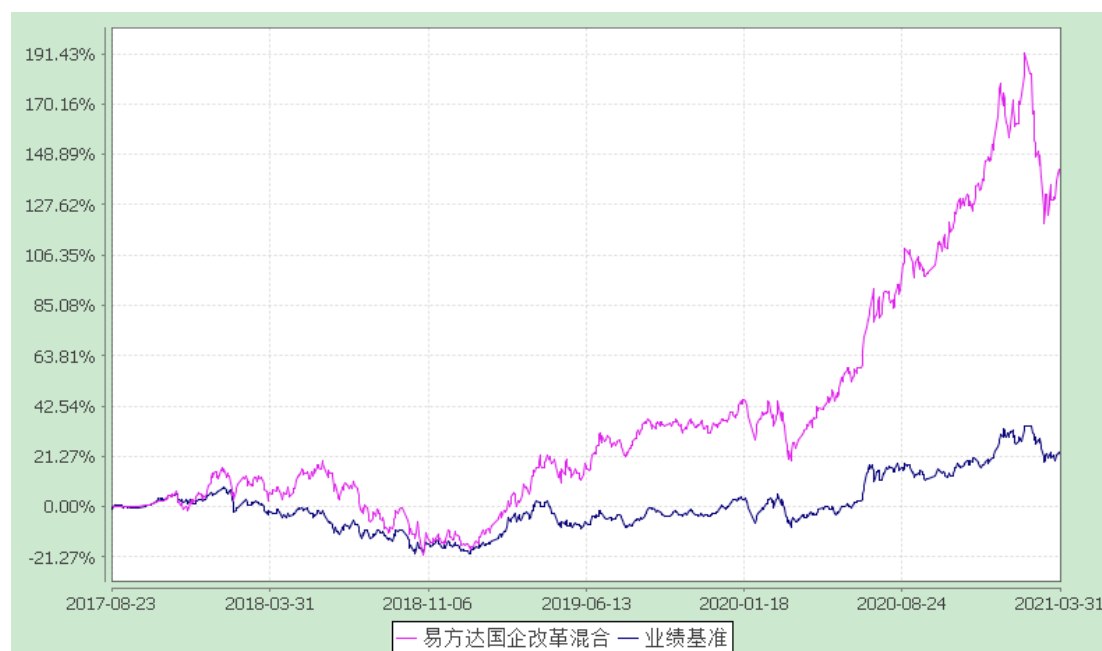
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-7.21%	2.28%	-1.63%	1.32%	-5.58%	0.96%
过去六个月	20.20%	1.83%	9.00%	1.09%	11.20%	0.74%
过去一年	88.94%	1.68%	29.84%	1.10%	59.10%	0.58%
过去三年	126.09%	1.69%	24.17%	1.13%	101.92%	0.56%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	139.20%	1.61%	21.63%	1.07%	117.57%	0.54%

### 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

易方达国企改革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8月23日至2021年3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 139.20%，同期业绩比较基准收益率为 21.63%。

## § 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		
郭杰	本基金的基金经理、易方达核心优势股票型证券投资基金的基金经理、易方达 ESG 责任投资股票型发起式证券投资基金的基金经理、易方达改革红利混合型证券投资基金的基金经理、研究部副总经理	2017-08-23	-	13 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、易方达资源行业股票型证券投资基金基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新丝路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 3 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

一季度国内经济保持复苏的态势，疫情影响逐步消除，消费重回持续增长中枢，出口也受益于海外疫情控制和经济持续复苏。与此同时，国内市场的流动性开始边际收紧，去年因为全球疫情的变化，国内政策收紧力度不大，今年全球疫情受控背景下，叠加通胀压力升温，流动性收缩的预期不断加强。股票市场在经济复苏和流动性收紧的预期博弈下震荡加剧。去年涨幅较大的消费、医药等行业个股的调整幅度较大，顺周期行业个股的表现较好。

本基金一直坚持从投资的本源出发，解答投资这个复杂性问题。投资框架的第一性原理是通过追求事物的确定性，以获取稳定回报。如何在复杂变化的未来世界中寻找确定性？我们通过事物自身的属性和我们认知的能力两个维度去寻找答案。从事物自身属性的维度出发，我们倾向于摘取“低垂的果实”，这类资产的典型特征是在商业模型的供给、需求和竞争三个环节，尽可能多的呈现出简单、清晰、稳定的特征；从我们认知能力的维度出发，我们寻找那些具有非线性效用的商业模式，以及在过往竞争中的胜出者，依赖其强大的惯性分享成功。而国有企业一直是本基金挖掘金矿的重点方向。

我们对所坚持的投资理念和方法充满信心，对在中长期实现稳定的业绩充满信心。我们将实现持有人资产的保值增值作为使命，力争为持有人带来稳健的收益回报。

#### 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 2.392 元，本报告期份额净值增长率为 -7.21%，同期业绩比较基准收益率为 -1.63%。

## § 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	327,747,760.74	90.81
	其中：股票	327,747,760.74	90.81
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	27,450,717.76	7.61
7	其他资产	5,736,803.23	1.59
8	合计	360,935,281.73	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	327,232,245.07	92.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,674.06	0.00

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	449,618.17	0.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.00
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	23,987.02	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	327,747,760.74	92.99

### 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	000858	五粮液	128,858	34,531,366.84	9.80
2	000568	泸州老窖	152,314	34,273,696.28	9.72
3	600519	贵州茅台	16,482	33,112,338.00	9.40
4	002304	洋河股份	193,767	31,913,424.90	9.06
5	000596	古井贡酒	149,503	31,421,045.51	8.92
6	000651	格力电器	460,324	28,862,314.80	8.19
7	000661	长春高新	46,700	21,142,491.00	6.00
8	600809	山西汾酒	62,782	20,893,849.60	5.93
9	000786	北新建材	439,587	18,972,574.92	5.38
10	002507	涪陵榨菜	447,265	18,789,602.65	5.33

### 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 5 月 7 日，汾阳市道路运输管理所针对山西杏花村汾酒厂股份有限公司车辆未按规定防止货物脱落扬撒，对公司予以 2000 元罚款。

本基金投资山西汾酒的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除山西汾酒外，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	70,970.06
2	应收证券清算款	2,673,103.41
3	应收股利	-
4	应收利息	2,794.45
5	应收申购款	2,989,935.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,736,803.23

#### 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	117,118,780.74
报告期期间基金总申购份额	154,085,862.14
减：报告期期间基金总赎回份额	123,875,345.92
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	147,329,296.96

### § 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国企改革混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达国企改革混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达国企改革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

二〇二一年四月十九日