

# 易方达现代服务业灵活配置混合型证券投资基金

## 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：二〇二一年七月二十日

## § 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 2021 年 7 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 4 月 1 日起至 6 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	355,905,849.29 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	资产配置方面，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、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，本基金通过对现代服务业各子行业的综合分析，进行股票资产在各子行业间的配置，同时在公司基本面评

	价、估值水平分析的基础上进行股票选择。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	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
	(2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	152,753,097.79
2.本期利润	35,879,514.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.1000
4.期末基金资产净值	856,996,574.03
5.期末基金份额净值	2.408

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。

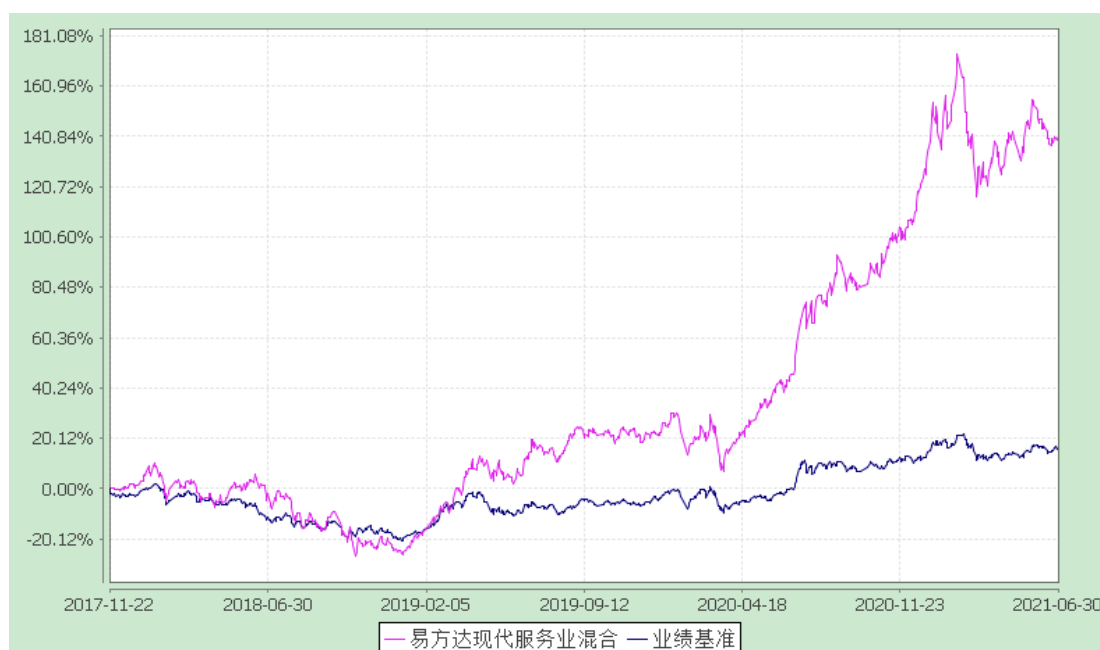
#### 3.2 基金净值表现

## 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	4.70%	1.22%	3.21%	0.57%	1.49%	0.65%
过去六个月	2.64%	1.73%	1.58%	0.79%	1.06%	0.94%
过去一年	63.25%	1.63%	15.61%	0.84%	47.64%	0.79%
过去三年	145.46%	1.63%	30.93%	0.89%	114.53%	0.74%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	140.80%	1.59%	16.27%	0.86%	124.53%	0.73%

## 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 2021 年 6 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 140.80%，同期业

绩比较基准收益率为 16.27%。

## § 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、易方达标普全球高端消费品指数增强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、易方达瑞恒灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2018-12-08	-	10 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、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 12 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

2021 年二季度 A 股市场风格分化明显，上证综指仅上涨 4.34%，而创业板指数大涨 26.05%。

我们这季度思考最多的是“定价”这个可能是投资中最核心的问题。茨威格曾评价断头皇后玛丽·安托瓦内特说“她不知道所有命运赠送的礼物，早已在暗中标好了价格”，这句名言也适用于任何资产。在我们看来，只要能够对资产定价，并以合理的价格买入，这就是价值投资。当然，更好的商业模式、更优秀的管理层往往能够给定价留下更多的安全空间。

具体到市场而言，显然有些公司的定价偏高，透支了未来的收益率，这些公司可能是很好的公司，但对于这些公司的投资却未必是一笔好的投资。以美国历史的“漂亮 50”行情为例，1972 年市场位于高位时迪斯尼的市盈率为 76 倍，而 1980 年却仅有 11 倍，它的收益率极大程度上取决于长期成长的兑现性，幸好迪斯尼是个伟大的企业，其 1970 年以来年化收益率也还不错。

二季度的投资运作上，由于市场风格较为极致，我们对组合进行了较大的调整，减持了收益率降低的个股，并增持了市场认为较负面但其实具有稳定基本盘的个股，虽然这些股票在三季度可能不会很快反转，但相信较高的安全边际最终会在时间上回馈我们合理的回报。

#### 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 2.408 元，本报告期份额净值增长率为 4.70%，同期业绩比较基准收益率为 3.21%。

## § 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	718,123,204.28	82.18
	其中：股票	718,123,204.28	82.18
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	153,493,376.81	17.57
7	其他资产	2,196,882.85	0.25
8	合计	873,813,463.94	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	5,439.50	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	197,961,918.36	23.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,151,678.21	0.60
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	315,648.66	0.04

G	交通运输、仓储和邮政业	58,391,250.00	6.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	163,533,054.88	19.08
J	金融业	163,729,035.18	19.10
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,910,970.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	95,025.15	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	36,272.33	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	28,970,252.00	3.38
Q	卫生和社会工作	96,997,288.64	11.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	718,123,204.28	83.80

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	600570	恒生电子	905,392	84,427,804.00	9.85
2	600036	招商银行	1,525,632	82,673,998.08	9.65
3	000001	平安银行	3,581,800	81,020,316.00	9.45
4	000858	五粮液	270,339	80,531,284.71	9.40
5	000333	美的集团	1,112,593	79,405,762.41	9.27
6	600588	用友网络	2,377,548	79,077,246.48	9.23
7	603882	金域医学	413,200	66,016,964.00	7.70
8	002352	顺丰控股	862,500	58,391,250.00	6.81
9	600872	中炬高新	860,800	36,170,816.00	4.22
10	002607	中公教育	1,386,800	28,970,252.00	3.38

#### 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 9 月 29 日，国家外汇管理局深圳市分局对招商银行股份有限公司涉嫌违反法律法规的行为处以责令整改，并处以罚款人民币 120 万元。

2020 年 11 月 27 日，国家外汇管理局深圳市分局对招商银行股份有限公司违反规定办理结汇、售汇的行为，作出“责令改正、罚款人民币 55 万元，没收违法所得 128.82 万元人民币”的行政处罚决定。

2021 年 5 月 17 日，中国银行保险监督管理委员会针对招商银行股份有限公司的如下违法违规行为作出罚款 7170 万元的行政处罚决定：1、为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；2、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；3、理财产品之间风险隔离不到位；4、理财资金投资非标准化债权资产认定不准确，实际余额超监管标准；5、同业投资接受第三方金融机构信用担保；6、理财资金池化运

作；7、利用理财产品准备金调节收益；8、高净值客户认定不审慎；9、并表管理不到位，通过关联非银机构的内部交易，违规变相降低理财产品销售门槛；10、投资集合资金信托计划的理财产品未执行合格投资者标准；11、投资集合资金信托计划人数超限；12、面向不合格个人投资者销售投资高风险资产或权益性资产的理财产品；13、信贷资产非真实转让；14、全权委托业务不规范；15、未按要求向监管机构报告理财投资合作机构，被监管否决后仍未及时停办业务；16、通过关联机构引入非合格投资者，受让以本行信用卡债权设立的信托次级受益权；17、“智能投资受托计划业务”通过其他方式规避整改，扩大业务规模，且业务数据和材料缺失；18、票据转贴现假卖断屡查屡犯；19、贷款、理财或同业投资资金违规投向土地储备项目；20、理财资金违规提供棚改项目资本金融资，向地方政府提供融资并要求地方政府提供担保；21、同业投资、理财资金等违规投向地价款或四证不全的房地产项目；22、理财资金认购商业银行增发的股票；23、违规为企业发行短期融资券提供搭桥融资，并用理财产品投资本行主承债券以承接表内类信贷资产；24、为定制公募基金提供投资顾问；25、为本行承销债券兑付提供资金支持；26、协助发行人以非市场化的价格发行债券；27、瞒报案件信息。

2020 年 10 月 16 日，中国银保监会宁波银保监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 100 万元的行政处罚决定：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。

2021 年 5 月 10 日，中国银行保监会上海监督局对平安银行股份有限公司资金运营中心的如下违法违规行为作出责令整改，并处罚共计 300 万元的行政处罚决定：1、2016 年 5 月，该中心违规向未取得土地使用权证的房地产项目提供融资。2、2017 年 3 月，该中心违规向土地储备项目提供融资。3、2017 年 3 月，该中心违规提供政府性融资。4、2016 年 5 月至 2018 年 5 月，该中心黄金份额租赁款违规用于证券交易所股票质押回购。5、2018 年 1 月，该中心虚增存款。6、2016 年 1 月至 2019 年 8 月，该中心向黄金产业链外企业提供实物黄金租赁。

2021 年 5 月 18 日，中国银保监会深圳监管局对平安银行信用卡中心的如下违法违规行为作出处罚 40 万元的行政处罚决定：未对申领首张信用卡的客户进行亲访亲签。

2021 年 5 月 28 日，中国银保监会云南监管局对平安银行股份有限公司的如下违法违规行为做出罚款 210 万元的行政处罚决定：利用来源于本行授信的固定资产贷款和黄金租赁融资的资金发放委托贷款，用于承接处置本行其他贷款风险；固定资产授信严重不审慎，贷款用途审查监控不到位，贷款资金挪用于借款人母公司归还股票质押融资；流动资金贷款用途审查监控不到位，贷款资金部分回流借款人用作银行承兑汇票质押存单；固定资产贷款用途审查监控不到位，贷款资金部分回流借款人或借款人关联公司用作银行承兑汇票保证金、购买理财产品。

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	216,297.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,139.63
5	应收申购款	1,965,445.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,196,882.85

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	337,981,211.81
报告期期间基金总申购份额	88,904,303.97
减：报告期期间基金总赎回份额	70,979,666.49
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	355,905,849.29

## § 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  
二〇二一年七月二十日