

# 易方达亚洲精选股票型证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达亚洲精选股票（QDII）
基金主代码	118001
交易代码	118001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	3,116,783,461.58 份
投资目标	本基金主要投资于亚洲企业，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	资产配置方面，本基金将基于对宏观经济因素、各类资产的风险与收益水平的综合分析，进行权益类资产、固定收益类资产和货币市场工具的配置。股票投资方面，本基金主要投资于亚洲企业；本基金坚持价值投资的理念，以自下而上的基本面分析、

	深入的公司研究、对股票价值的评估作为股票投资的根本依据，辅以自上而下的宏观经济分析、国别/地区因素分析、行业分析。固定收益品种和货币市场工具方面，本基金主要用于回避投资风险、取得稳定回报，同时保持必要的灵活性，及时把握重大的投资机会。
业绩比较基准	MSCI AC 亚洲除日本指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其风险和收益高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。一方面，本基金投资于境外市场，承担了汇率风险、国家风险、新兴市场风险等境外投资面临的特殊风险；另一方面，本基金对亚洲主要国家/地区进行分散投资，基金整体风险低于对单一国家/地区投资的风险。
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
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称：渣打银行（香港）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	-429,866,156.45
2.本期利润	-316,084,745.51

3.加权平均基金份额本期利润	-0.1362
4.期末基金资产净值	4,190,802,500.55
5.期末基金份额净值	1.345

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	-9.79%	1.47%	1.51%	0.75%	-11.30%	0.72%
过去六个月	-11.40%	1.72%	4.41%	1.07%	-15.81%	0.65%
过去一年	4.26%	1.64%	25.32%	1.00%	-21.06%	0.64%
过去三年	27.01%	1.56%	29.01%	1.13%	-2.00%	0.43%
过去五年	92.42%	1.37%	71.39%	1.01%	21.03%	0.36%
自基金合同生效起至今	34.50%	1.53%	72.24%	1.05%	-37.74%	0.48%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达亚洲精选股票型证券投资基金  
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  
(2010 年 1 月 21 日至 2021 年 6 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 34.50%，同期业绩比较基准收益率为 72.24%。

## §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		
张坤	本基金的基金经理、易方达优质企业三年持有期混合型证券投资基金的基金经理、易方达蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理、易方达中小盘混合型证券投资基金的基金经理、副总经理级高级管理人员、权益投资决策委员会委员	2014-04-08	-	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、研究部总经理助理、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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程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相应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，通过投资交易系统内的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，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。

##### 4.4.2 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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度，虽然偶有疫情，但国内的企业经营活动和居民生活基本恢复正常。同时，国内的货币政策保持宽松。全球来看，随着疫苗的接种，各国的企业经营活动也开始缓慢恢复。

本基金在二季度股票仓位略微下降，并对结构进行了调整，降低了消费等行业的配置，增加了银行、地产等行业的配置。二季度，教培企业受政策预期影响股价跌幅较大，对基金净值产生了一定的负面影响，也使我反思长期投资框架中的一些假设，希望能够将其进一步完善。

疫情后，随着全球流动性的放松，全球股市都有了显著上涨。对于一些市场公认长期有成长空间行业（科技、医药、消费、新能源）中的优质公司，除了业绩增长的驱动，估值也得到了显著的提升。面对越来越高的市盈率水平，对企业的估值方法也越来越多采用远期（如 2025 年甚至 2030 年）市值贴现回当年，似乎只有这样，投资者才能获得一个可以接受的回报率水平。

无疑，这样的环境对投资人判断正确率的要求是很高的。我们发现，对于一些公司，在各种假设都兑现的情况下，可能未来 5 年能赚取贴现率或者比贴现率略高的收益率水平，但是一旦错误，可能就要面临 30% 甚至 50% 的股价下跌。在一个流动性宽裕、资本焦虑地寻找高回报率领域的环境下，未来几年，不少行业面临的竞争程度恐怕比过去 5 年更为激烈。回首自己以往的判断，发现有不少错误。我认为，对于未来 5 年行业竞争格局的判断难度恐怕只增不减。综合来看，如果正确，可能只获得一个平庸的回报率，但一旦错误，却面临不小的损失。在这样的赔率分布下，对于投资来说显然是高难度动作。

在这种情况下，要么在热门行业进行深入研究，试图获得更高的概率确信度，要么在不那么拥挤的行业，稍微牺牲一些概率，承担多一点不确定性，获得更佳的赔率回报。我经常这样审视组合，如果股市暂停交易，5 年后恢复交易，每个企业能带来多少的预期复合收益率，从目前的判断来看，未来几年预期回报率下降可能是难以避免的。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.345 元，本报告期份额净值增长率为 -9.79%，同期业绩比较基准收益率为 1.51%。

## §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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)

1	权益投资	3,767,831,053.45	86.45
	其中：普通股	3,274,618,555.78	75.13
	存托凭证	493,212,497.67	11.32
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	388,954,970.46	8.92
8	其他资产	201,649,565.14	4.63
9	合计	4,358,435,589.05	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 604,814,821.68 元，占净值比例 14.43%。

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	3,146,547,073.28	75.08
美国	621,283,980.17	14.82
合计	3,767,831,053.45	89.91

注：1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。



2.ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	124,903,528.80	2.98
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	1,414,471,774.71	33.75
必需消费品	158,601,104.64	3.78
保健	264,357,865.70	6.31
金融	1,155,565,187.12	27.57
信息技术	-	-
电信服务	397,494,600.96	9.48
公用事业	743,879.52	0.02
房地产	251,693,112.00	6.01
合计	3,767,831,053.45	89.91

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.4 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

#### 5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在 证 券 市 场	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价值(人 民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	JD.com Inc	京东集团 股份有限 公司	9618 HK	香港 证 券 交 易 所	中国 香 港	1,070,000	271,905,438.24	6.49
			JD US	纳 斯 达 克	美国	252,000	129,926,306.41	3.10

				证券交易所				
2	Meituan Dianping	美团点评	3690 HK	香港证券交易所	中国香港	1,500,000	399,897,648.00	9.54
3	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	818,000	397,494,600.96	9.48
4	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	7,210,000	397,453,413.00	9.48
5	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港证券交易所	中国香港	989,000	380,850,671.14	9.09
6	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港证券交易所	中国香港	1,500,000	274,586,400.00	6.55
			BABA US	纽约证券交易所	美国	71,000	104,016,524.94	2.48

				交易所				
7	Postal Savings Bank of China Co.,Ltd.	中国邮政储蓄银行股份有限公司	1658 HK	香港证券交易所	中国香港	83,001,000	361,201,958.98	8.62
8	China Overseas Land & Investment Ltd.	中国海外发展有限公司	688 HK	香港证券交易所	中国香港	14,000,000	205,490,476.80	4.90
9	Vipshop Holdings Ltd	唯品会控股有限公司	VIPS US	纽约证券交易所	美国	1,300,000	168,634,450.40	4.02
10	Jinxin Fertility Group Limited	锦欣生殖医疗集团有限公司	1951 HK	香港证券交易所	中国香港	8,000,000	130,470,144.00	3.11

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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。

#### 5.8 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金融衍生品投

## 资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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 12 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会针对中国邮政储蓄银行股份有限公司的如下违法违规行为作出罚款 4550 万元的行政处罚决定：1、同业投资业务接受第三方金融机构信用担保；2、买入返售项下的金融资产不符合监管规定；3、信贷资产收益权转让业务接受交易对手兜底承诺；4、同业投资按照穿透原则对应至最终债务人未纳入统一授信管理；5、个别产业基金同业投资业务违规投向股权；6、同业投资投前调查不尽职；7、资金违规支付股票定向增发款；8、同业投资资金（通过置换方式）违规投向“四证”不全的房地产项目；9、债务性资金用作固定资产投资项目资本金；10、资金违规通过融资平台公司为地方政府融资；11、未进行资金投向风险审查和合规性审查；12、理财投资收益未及时确认为收入；13、部分分行为非保本理财产品出具保本承诺；14、出具与事实不符的理财投资清单；15、投资权益类资产的理财产品违规面向一般个人客户销售；16、理财投资接受第三方银行信用担保；17、代客理财资金用于本行自营业务，未实现风险隔离；18、理财产品相互交易，未实现风险隔离；19、通过基础资产在理财产品之间的非公允交易人为调节收益；20、理财风险准备金用于期限错配引发的应收未收利息垫款；21、使用非代客资金为理财产品垫款；22、未在理财产品存续期内披露非标资产风险状况发生实质性变化的信息；23、未按照《保险兼业代理协议》约定收取代销手续费；24、债券承销与投资业务未建立“防火墙”制度；25、部分重要岗位人员未按照规定期限轮岗；26、未按规定披露代销产品信息。

2021 年 4 月 26 日，美团因实施“二选一”等涉嫌垄断行为被中华人民共和国国家市场监督管理总局进行调查。

2021 年 3 月 12 日，国家市场监督管理总局针对腾讯控股有限公司收购猿辅导（YUAN INC）股权构成未依法申报违法实施的经营者集中，给予腾讯 50 万元人民币罚款的行政处罚。

2021 年 4 月 28 日，市场监管总局对腾讯控股有限公司收购 Bitauto Holdings Limited 股权未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，给予腾讯 50 万元罚款的行政处罚。

2021 年 4 月 28 日，市场监管总局对腾讯控股有限公司收购上海澜途信息技术有限公司股权未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，给予腾讯 50 万元罚款的行政处罚。

2020 年 12 月 14 日，阿里巴巴集团控股有限公司因未报告过去的并购交易行为被中华人民共和国国家市场监督管理总局处以 50 万元人民币罚款。

2021 年 4 月 10 日，阿里巴巴集团控股有限公司因实施“二选一”等涉嫌垄断行为被中华人民共和国国家市场监督管理总局责令阿里巴巴集团停止违法行为，并处罚 182.28 亿元。

2021 年 2 月 8 日，市场监管总局依法对唯品会(中国)有限公司作出行政处罚决定，处罚金额 300 万元。处罚事由：经查，2020 年 8 月至 12 月，唯品会(中国)有限公司为获取竞争优势及交易机会，开发并使用巡检系统，获取同时在本公司和其他公司上架销售的品牌经营者信息，利用供应商平台系统、智能化组网引擎、运营中台等提供的技术手段，通过影响用户选择及限流、屏蔽、商品下架等方式，减少品牌经营者的消费注意、流量和交易机会，限制品牌经营者的销售渠道，妨碍、破坏了品牌经营者及其他经营者合法提供的网络产品和服务正常运行，违背了自愿、平等、公平、诚信原则，扰乱了公平竞争市场秩序，违反了《中华人民共和国反不正当竞争法》第十二条规定。

本基金投资招商银行、邮储银行、美团、腾讯控股、阿里巴巴、唯品会的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行、邮储银行、美团、腾讯控股、阿里巴巴、唯品会外，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。

5.10.2 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。

**5.10.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,185,369.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,937,562.18
4	应收利息	46,769.49
5	应收申购款	191,479,864.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	201,649,565.14

**5.10.4 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。

**5.10.5 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。

**5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

本基金可以将不高于 20% 的股票资产投资于除在亚洲地区（日本除外）证券市场交易的企业以及在其他证券市场交易的亚洲企业（日本除外）之外的其他企业，本报告期末该部分股票的投资比例为 3.01%。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,048,649,452.76
报告期期间基金总申购份额	1,498,260,123.95
减：报告期期间基金总赎回份额	430,126,115.13
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	3,116,783,461.58

## §7 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亚洲精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2.中国证监会核准易方达亚洲精选股票型证券投资基金备案的文件；
- 3.《易方达亚洲精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 4.《易方达亚洲精选股票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

二〇二一年七月二十日