

易方达港股通红利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	易方达港股通红利混合
基金主代码	005583
交易代码	005583
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	1,178,576,453.79 份
投资目标	本基金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、债券等资产类别的配置比例。股票投资方面，本基金主要通过考察上市公司的现金股息率及分红记录进行红利股初选；在红利股初选的基础上，本基金将采取定量分

	析与定性分析相结合的分析方式，以选择具有持续竞争优势的上市公司。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	恒生中国企业指数（使用估值汇率折算）收益率×70%+人民币活期存款利率（税后）×30%
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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	22,151,030.34
2.本期利润	155,612,790.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.1116
4.期末基金资产净值	1,574,296,077.88

5.期末基金份额净值	1.3358
------------	--------

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。

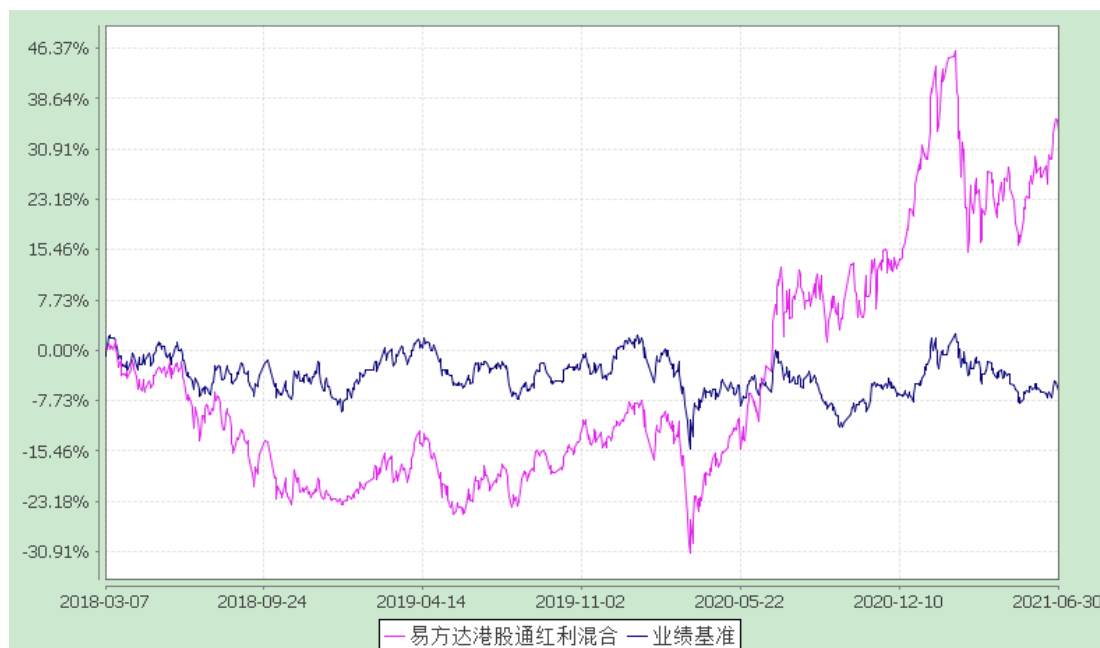
3.2 基金净值表现

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	9.53%	1.38%	-2.96%	0.66%	12.49%	0.72%
过去六个月	6.63%	1.97%	-1.02%	0.91%	7.65%	1.06%
过去一年	37.83%	1.96%	0.18%	0.87%	37.65%	1.09%
过去三年	46.53%	1.68%	-1.91%	0.92%	48.44%	0.76%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	33.58%	1.63%	-6.13%	0.91%	39.71%	0.72%

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

易方达港股通红利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
 （2018年3月7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 33.58%，同期业绩比较基准收益率为-6.13%。

§ 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		
杨添琦	本基金的基金经理，易方达资产管理（香港）有限公司国际权益研究部部门总监、投资决策委员会委员、基金经理	2020-10-16	-	6 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、投资经理，易方达资产管理（香港）有限公司投资分析员、投资经理。

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合规守信情况的说明

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 年第二季度，恒生指数表现相对平稳，行业层面则分化较大，其中可选消费、工业及医疗健康表现较好，在一季度表现较好的金融及地产行业表现较弱。宏观层面，我们看到中国二季度的经济稳步增长，流动性依旧保持适度；6 月份广东的疫情得到有效控制，经济活动并未受到大的影响；在海外，我们看到美国随着疫苗接种率的提升，经济持续恢复。海外市场目前担忧通胀的快速提升有可能会促使美联储提早重新进入加息周期，美联储会议纪要及官员的表态也出现了一定的分歧。我们认为海外流动性至少在未来的一年内仍将维持一定的宽松，同时国内的流动性预计可能在今年四季度有望边际改善。总体上，我们认为今年下半年港股市场的走势仍将向上，并且主要靠企业的盈利增长来驱动。在二

季度，我们组合持仓仍然维持较高仓位，行业配置层面我们继续聚焦在中国新经济领域的相关行业；个股配置层面，在考虑估值及盈利增长的风险回报关系基础上，我们对个股持仓结构进行了小幅度优化，降低了前期表现优秀的物业管理板块仓位，同时增配了个别可选消费的公司。

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 1.3358 元，本报告期份额净值增长率为 9.53%，同期业绩比较基准收益率为-2.96%。

§ 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	1,432,649,497.10	88.51
	其中：股票	1,432,649,497.10	88.51
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	165,071,405.61	10.20
7	其他资产	20,834,153.50	1.29
8	合计	1,618,555,056.21	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 1,432,649,497.10 元，占净值比例 91.00%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	110,823,869.84	7.04
非必需消费品	521,354,378.60	33.12
必需消费品	269,263,838.02	17.10
保健	34,737,675.84	2.21
金融	82,370,028.87	5.23
信息技术	266,326,957.58	16.92
电信服务	147,772,748.35	9.39
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,432,649,497.10	91.00

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	304,100	147,772,748.35	9.39
2	02020	安踏体育	764,000	116,207,627.14	7.38
3	03690	美团-W	383,700	102,293,818.36	6.50
4	02331	李宁	1,165,000	91,896,579.36	5.84
5	06865	福莱特玻璃	3,160,000	84,139,929.60	5.34
6	00388	香港交易所	213,900	82,370,028.87	5.23
7	00291	华润啤酒	1,372,000	79,627,559.76	5.06
8	00285	比亚迪电子	1,848,000	78,421,875.84	4.98
9	01691	J S 环球生活	4,286,000	77,923,543.13	4.95
10	01458	周黑鸭	9,594,500	74,325,375.42	4.72

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 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 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 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阑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。

除腾讯控股和美团之外，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	33,258.90

2	应收证券清算款	16,566,982.47
3	应收股利	2,775,836.63
4	应收利息	16,296.55
5	应收申购款	1,441,778.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,834,153.50

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	1,492,646,159.37
报告期期间基金总申购份额	98,704,081.20
减：报告期期间基金总赎回份额	412,773,786.78
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	1,178,576,453.79

§ 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港股通红利灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达港股通红利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