

易方达科益混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§ 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达科益混合
基金主代码	010389
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,316,900,585.33 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，本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，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，本基金将在行业配置基础上，通过定性分析和定量分析，选择具有较强竞争优势的公司进行投资。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 800 指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×15%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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“风险揭示”部分。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达科益混合 A	易方达科益混合 C
下属分级基金的交易代码	010389	010390
报告期末下属分级基金的份额总额	1,281,025,685.40 份	35,874,899.93 份

§ 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
--------	---

	易方达科益混合 A	易方达科益混合 C
1.本期已实现收益	101,471,874.31	2,527,597.64
2.本期利润	-30,387,670.35	-1,079,205.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0188	-0.0250
4.期末基金资产净值	1,331,740,379.36	37,024,182.51
5.期末基金份额净值	1.0396	1.0320

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

易方达科益混合 A

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	-2.49%	1.10%	-5.35%	0.96%	2.86%	0.14%
过去六个月	4.12%	0.96%	-2.25%	0.85%	6.37%	0.11%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.96%	0.89%	5.02%	0.94%	-1.06%	-0.05%

易方达科益混合 C

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	-2.69%	1.10%	-5.35%	0.96%	2.66%	0.14%

月						
过去六个月	3.70%	0.96%	-2.25%	0.85%	5.95%	0.11%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.20%	0.89%	5.02%	0.94%	-1.82%	-0.05%

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

易方达科益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
(2020 年 11 月 2 日至 2021 年 9 月 30 日)

易方达科益混合 A



易方达科益混合 C



注：1.本基金合同于 2020 年 11 月 2 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 3.96%，C 类基金份额净值增长率为 3.20%，同期业绩比较基准收益率为 5.02%。

§ 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		
杨嘉文	本基金的基金经理、易方达科瑞灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的	2020-11-02	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任大成基金管理有限公司研究部研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。

	基金经理、易方达逆向投资混合型证券投资基金的基金经理				
--	----------------------------	--	--	--	--

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、决策流程和交易流程，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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 5 次，其中 3 次为指数化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，2 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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 年第三季度 A 股主流的市场指数有所分化，小盘指数表现较好，其中中证 1000 指数上涨 4.54%，中证 500 指数上涨 4.34%，而其他指数以下跌为主，其中科创

50 指数跌幅较大，下跌了 13.82%，创业板综指下跌 2.95%，上证 50 指数下跌 8.62%，沪深 300 指数下跌 6.85%。大部分上市公司的中期报告并没有环比一季报更优，而随着企业三、四季度的基数效应越来越高，市场缺乏系统性机会，而小盘股却因为相对估值分位较低，再加上各种主题性机会在三季度表现较好，持续性有待观察。

分析原因：

三季度海外市场风险偏好主要受到流动性和基本面预期变化的驱动。具体看，发达国家疫情明显好转，经济动能走强，全球大宗商品涨价，部分国家开始加息，整体上大宗商品表现仍较优。三季度美国仍在讨论何时 Taper（收紧量化宽松政策），流动性虽保持宽松，但存在收紧预期，美元震荡向上。基于疫情逐步见顶、就业恢复、通胀高位、财政部 TGA 账户（美国财政部一般账户）已经降至 2019 年以来低位，市场对美联储减量不断临近的预期修正，美债利率见底后快速抬升。美国通胀高居不下，就业数据持续改善，9 月 FOMC 会议（美联储议息会议）基调偏鹰派，11 月正式宣布缩减 QE（量化宽松政策）的概率相对更大，但加息条件仍未满足。总体而言，海外经济修复动能较强，但货币同步收紧的预期也在快速升温。国内方面，三季度开始宏观经济已基本确认下行通道，信用紧缩的影响继续显现。具体来看，国内零星疫情反复、暴雨天气等不可抗力影响下，消费和制造业投资面临阻力。地产调控政策持续收紧，投资销售持续下行。而基建投资则在“跨周期”、地方政府稳杠杆等背景下托底力度稍弱。货币政策方面，央行通过降准和开展 14 天逆回购操作对流动性进行呵护，主要在“量”上给予支持，但并未降息，整体保持中性宽松。另外，“双限”政策对周期资源品的供给约束超出市场预期，三季度周期股利润和股价表现亮眼。

本基金三季度股票仓位在 75%-80%左右运作。市场已经从春节前的“好公司应该给好的价格”的投资主线逐渐转化为第二季度的“增长快的企业阶段性给更高的价格”，再到三季度的“以小为美”。市场风格多变，寻找市场未充分定价的好公司在目前估值两极分化的市场里尤其重要。本基金根据对上述的宏观经济判断，以及行业和个股的估值性价比作出了一些调整。因为目前市场阶段性估值性价比高且有中长期投资逻辑的个股数量变少，导致本基金仓位阶段性有所降低。三季度增持的行业主要有农林牧渔、通信、非银金融等，而减持的行业主要有化工、机械设备、交通运输等。此外，随着港股通标的三季度大幅下跌，本基金也增加了对优质港股通个股的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0396 元，本报告期份额净值增长率为-2.49%，同期业绩比较基准收益率为-5.35%；C 类基金份额净值为 1.0320 元，本报告期份额净值增长率为-2.69%，同期业绩比较基准收益率为-5.35%。

§ 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	1,035,154,326.24	75.04
	其中：股票	1,035,154,326.24	75.04
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	343,244,541.94	24.88
7	其他资产	1,119,723.08	0.08
8	合计	1,379,518,591.26	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 199,871,529.97 元，占净值比例 14.60%。

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	5,766.30	0.00

B	采矿业	6,745,840.00	0.49
C	制造业	633,427,176.11	46.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,789,275.22	0.93
E	建筑业	28,483.92	0.00
F	批发和零售业	52,621,654.13	3.84
G	交通运输、仓储和邮政业	36,013.42	0.00
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,522,194.60	1.86
J	金融业	103,924,995.10	7.59
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	102,569.32	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	34,669.49	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	835,282,796.27	61.02

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	66,266,146.41	4.84
材料	14,484,280.93	1.06
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	14,017,567.40	1.02
金融	37,891,767.42	2.77
信息技术	-	-
电信服务	67,211,767.81	4.91
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	199,871,529.97	14.60

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	600036	招商银行	1,484,538	74,894,942.10	5.47
2	002831	裕同科技	2,446,592	73,104,168.96	5.34
3	688639	华恒生物	1,039,993	60,995,589.45	4.46
4	02883	中海油田服务	9,552,620	59,127,238.74	4.32
5	000906	浙商中拓	4,842,758	52,543,924.30	3.84
6	300119	瑞普生物	1,822,013	47,536,319.17	3.47
7	603236	移远通信	288,210	46,773,600.90	3.42
8	000858	五粮液	209,100	45,874,449.00	3.35
9	00700	腾讯控股	109,189	41,969,400.02	3.07
10	600195	中牧股份	3,479,068	39,035,142.96	2.85

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，腾讯控股有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局处罚，浙商中拓集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到霞山海关处罚，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、国家外汇管理局深圳市分局处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，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	948,348.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	138,534.78
4	应收利息	30,729.39
5	应收申购款	2,110.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,119,723.08

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

项目	易方达科益混合A	易方达科益混合C
报告期期初基金份额总额	2,156,202,506.78	50,740,905.24
报告期期间基金总申购份额	14,967,996.44	3,863,361.14
减：报告期期间基金总赎回份额	890,144,817.82	18,729,366.45
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	1,281,025,685.40	35,874,899.93

§ 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科益混合型证券投资基金注册的文件；
- 2、《易方达科益混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《易方达科益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

二〇二一年十月二十七日