

# 易方达亚洲精选股票型证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	3,664,494,278.46 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-395,000,996.03
2.本期利润	-557,669,661.00

3.加权平均基金份额本期利润	-0.1618
4.期末基金资产净值	4,314,590,121.40
5.期末基金份额净值	1.177

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	-12.49%	1.61%	-10.12%	1.01%	-2.37%	0.60%
过去六个月	-21.06%	1.54%	-8.77%	0.89%	-12.29%	0.65%
过去一年	-14.02%	1.66%	6.71%	1.01%	-20.73%	0.65%
过去三年	19.49%	1.59%	14.18%	1.15%	5.31%	0.44%
过去五年	55.07%	1.40%	40.58%	1.01%	14.49%	0.39%
自基金合同生效起至今	17.70%	1.53%	54.80%	1.05%	-37.10%	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9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 17.70%，同期业绩比较基准收益率为 54.80%。

## §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、易方达蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理、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、易方达优质精选混合型证券投资基金（原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、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 5 次，其中 3 次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，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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度，在供给收缩的背景下，不少大宗商品价格上涨明显。同时，随着地产销售转弱，经济面临一定的下行压力。股票市场方面，三季度分化明显，煤炭、钢铁、有色、电力等行业表现较好，而纺织服装、食品饮料、医药、银行等行业表现相对落后。

本基金在三季度股票仓位基本稳定，并对结构进行了调整，增加了食品饮料、地产等行业的配置，降低了医药、互联网等行业的配置。个股方面，我们仍然持有商业模式出色、行业格局清晰、竞争力强的优质公司。

我们认为，企业的生意模式、护城河和行业前景共同决定了企业的定价能力，而定价能力是投资获得高回报的最持久的决定因素之一。在较短的时间内，股票通常由其他因素驱动，比如宏观经济或突发新闻，这使得投资有定价能力的高质量公司在短期看通常显得乏味，因此，投资这些高质量公司伴随的低风险只能在较长的时期才能被观察到。

受到市场对未来几个季度经济和企业盈利下行，以及对政策不确定性的担忧，一些长期经营优秀的上市公司最近股价下跌明显。我们认为，这轮下跌后，这批优质公司的估值已经基本合理。如果做一个组合，我们对其整体的生意模式、护城河和行业前景是有信心的，这些公司未来 3-5 年有望实现一个较高确信度的盈利复合成长。虽然我们不知道是否会有阶段性的低估（类似 2018 年底），但我们认为由于起点估值没有泡沫，并且优质股权总体仍是稀缺的，因此从未来 3-5 年来看，可以对这些公司股票的复合收益率更加乐观一些。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.177 元，本报告期份额净值增长率为 -12.49%，同期业绩比较基准收益率为-10.12%。

## §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	3,982,087,853.94	90.65
	其中：普通股	3,825,669,085.50	87.08
	存托凭证	156,418,768.44	3.56

	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	378,202,117.71	8.61
8	其他资产	32,743,225.02	0.75
9	合计	4,393,033,196.67	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 1,137,307,299.15 元，占净值比例 26.36%。

## 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	3,825,669,085.50	88.67
美国	156,418,768.44	3.63
合计	3,982,087,853.94	92.29

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	137,704,818.00	3.19



材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	1,091,382,832.94	25.30
必需消费品	485,478,210.91	11.25
保健	0.00	0.00
金融	1,402,346,862.64	32.50
信息技术	-	-
电信服务	471,242,715.01	10.92
公用事业	744,755.64	0.02
房地产	393,187,658.80	9.11
合计	3,982,087,853.94	92.29

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权益投资明细

##### 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	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	8,300,000	429,038,395.90	9.94
2	Tencent Holdings Ltd	腾 讯 控 股 有 限 公 司	700 HK	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,112,000	427,423,759.01	9.91
3	Hong Kong Exchanges and	香 港 交 易 及 结	388 HK	香 港 证	中 国 香 港	1,040,000	415,690,275.52	9.63

	Clearing Ltd.	算所有有限公司		券交易所				
4	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	92,701,000	415,473,163.42	9.63
5	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	1,750,000	412,864,536.00	9.57
6	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	中国蒙牛乳业有限公司	2319 HK	香港证券交易所	中国香港	8,300,000	346,757,059.71	8.04
7	Meituan Dianping	美团点评	3690 HK	香港证券交易所	中国香港	1,270,000	260,899,396.92	6.05
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	17,000,000	251,234,234.80	5.82
9	PICC Property and Casualty Company	中国人民财产保险股份有限公司	2328 HK	香港证券交	中国香港	22,600,000	142,145,027.80	3.29

	Limited	有限公司		易所				
10	China Vanke Co.,Ltd.	万科企业股份有限公司	2202 HK	香港证券交易所	中国香港	8,000,000	141,953,424.00	3.29

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，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，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，中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家税务总局北京市税务局第一稽查局、中国银行保险监督管理委员会处罚，中国人民财产保险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处罚，美团在本报告期内曾受到国家市场监管总局调查。

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。

5.10.2 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	19,146.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	10,737,777.82
4	应收利息	89,482.21
5	应收申购款	21,896,818.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,743,225.02

### 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 0%。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,116,783,461.58
报告期期间基金总申购份额	1,427,582,262.06
减：报告期期间基金总赎回份额	879,871,445.18

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	3,664,494,278.46

### §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

二〇二一年十月二十七日