

# 易方达亚洲精选股票型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：二〇二一年四月十九日

## §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 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	2,048,649,452.76 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 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	24,340,468.15
2.本期利润	-317,133,231.33

3.加权平均基金份额本期利润	-0.2030
4.期末基金资产净值	3,053,900,360.10
5.期末基金份额净值	1.491

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	-1.78%	1.95%	2.86%	1.33%	-4.64%	0.62%
过去六个月	8.91%	1.77%	16.96%	1.11%	-8.05%	0.66%
过去一年	54.67%	1.68%	42.63%	1.13%	12.04%	0.55%
过去三年	46.61%	1.54%	25.60%	1.14%	21.01%	0.40%
过去五年	113.61%	1.36%	72.79%	1.01%	40.82%	0.35%
自基金合同生效起至今	49.10%	1.53%	69.68%	1.06%	-20.58%	0.47%

#### 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 3 月 31 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 49.10%，同期业绩比较基准收益率为 69.68%。

## §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、易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2015 年 11 月 07 日至 2021 年 02 月 10 日）、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。

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 3 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**

一季度，虽有偶发的新型冠状病毒肺炎案例，但国内的生产和生活基本恢复正常。全球来看，随着疫苗的接种，各国的疫情整体没有再次加剧，企业的经营活 动也开始缓慢恢复。各国政府积极应对，保持了较宽松的货币政策和积极的财政政策。股票市场方面，一季度分化较为明显，钢铁、公用事业、银行、休闲服务等行业表现较好，而国防军工、非银金融、通信等行业表现相对落后。

本基金在一季度股票仓位基本保持稳定，并对结构进行了调整。行业方面，降低了医药等行业的配置，增加了互联网等行业的配置。个股方面，我们依然长期持有商业模式出色、行业格局清晰、竞争力强的优质公司。

我们着眼于企业内在价值和长期表现优中选优，力求组合中企业内在价值的总和长期看近似于一条逐步增长的曲线。那样的话，相当于企业的价值每天都以很小的幅度提升。但实际上，股价的波动幅度远超于此。原因在于，第一，不同投资者会对企业价值积累的速度甚至方向产生分歧，比如企业遇到经营困难时，有投资人认为是短期困难能够克服，而有投资者认为是长期衰落的开始；第二，不同投资者的机会成本不同，因此对未来收益率的要求不同，当预期 20% 收益率的投资者认为股价太高收益率不够时，预期 10% 收益率的投资者或许认为股价仍然是有吸引力的；第三，情绪会放大影响。而市场的魅力在于，一旦价格远离了企业的内在价值，迟早会激发出负反馈机制，产生对冲的买卖力量，把价格重新拉回企业的内在价值线，甚至经常会阶段性拉过头，股价就在周而复始中波动运行。

判断周期性的顶部和底部几乎是不可能的，而相对可行的是，不断审视我们组合中的公司长期创造自由现金流的能力有没有受损，如果没有，只要内在价值能够稳步提升，股价运行中枢提升就是迟早的事情。如果不了解这条内在价值提升曲线的形状和斜率，就很容易用股价曲线来替代内在价值曲线作为指示指标。而股价的波动是剧烈的，有时一天都能达到 20%，如果心中没有企业内在价值的“锚”，投资就很容易陷入追涨杀跌中。

长期来看，我认为股票市场类似幅度的波动在未来仍会不断出现，而且事先难以预测。但只要企业的内在价值提升，这样的波动就终归是波动，不会造成本金的永久性损失。而作为管理人，我们唯有通过每天不断的研究和积累，不断提高判断企业长期创造自由现金流能力的准确率。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.491 元，本报告期份额净值增长率为 -1.78%，同期业绩比较基准收益率为 2.86%。

## §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	2,893,578,762.83	93.17
	其中：普通股	2,041,902,285.25	65.74
	存托凭证	851,676,477.58	27.42
	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	171,938,223.09	5.54
8	其他资产	40,318,443.53	1.30
9	合计	3,105,835,429.45	100.00

## 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	1,951,853,789.96	63.91
美国	941,724,972.87	30.84
合计	2,893,578,762.83	94.75

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	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	1,611,736,554.86	52.78
必需消费品	86,406,977.30	2.83
保健	203,099,772.09	6.65
金融	618,345,689.56	20.25
信息技术	-	-
电信服务	317,069,277.00	10.38
公用事业	755,590.92	0.02
房地产	56,164,901.10	1.84
合计	2,893,578,762.83	94.75

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.4 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	680,000	185,060,612.80	6.06
			JD US	纳 斯 达 克 证 券	美国	252,000	139,647,747.71	4.57

				交易所				
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	615,000	317,069,277.00	10.38
3	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	香港交易及结算有限公司	388 HK	香港证券交易所	中国香港	808,000	312,360,948.26	10.23
4	Meituan Dianping	美团点评	3690 HK	香港证券交易所	中国香港	1,230,000	310,000,191.48	10.15
5	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	930,000	172,923,828.00	5.66
			BABA US	纽约证券交易所	美国	91,000	135,581,887.26	4.44
6	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	6,100,000	305,984,741.30	10.02

				所				
7	New Oriental Education & Technology Group Inc	新东 方教 育科 技集 团	9901 HK	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,650,000	148,240,346.10	4.85
			EDU US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	1,300,000	119,597,660.00	3.92
8	TAL Education Group	好 未 来 教 育 集 团	TAL US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	750,000	265,398,378.75	8.69
9	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	113,051,276.80	3.70
10	STAAR Surgical Co	-	STAA US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	130,000	90,048,495.29	2.95

注：1.此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

2.本报告期末本基金投资京东、腾讯控股、香港交易所、美团、阿里巴巴、招商银行占基金资产净值比例超过 10%，属于被动超标。

### 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 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。

本基金投资腾讯控股的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除腾讯控股外，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	-
2	应收证券清算款	20,333,157.88
3	应收股利	-
4	应收利息	9,979.26
5	应收申购款	19,975,306.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	40,318,443.53
---	----	---------------

#### 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 2.95%。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	743,952,379.43
报告期期间基金总申购份额	1,787,969,027.67
减：报告期期间基金总赎回份额	483,271,954.34
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	2,048,649,452.76

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2021-01-25	29,153,935.86	49,999,000.00	-
合计			29,153,935.86	49,999,000.00	

注：按照基金合同等相关法律文件的规定，该笔交易费用为 1000 元。

### §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

二〇二一年四月十九日