

易方达科益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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	2,206,943,412.02 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。</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	2,156,202,506.78 份	50,740,905.24 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 4 月 1 日-2021 年 6 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	78,561,281.54	1,652,891.57
2.本期利润	174,290,371.51	3,849,204.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0669	0.0646
4.期末基金资产净值	2,298,675,349.27	53,809,514.20
5.期末基金份额净值	1.0661	1.0605

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	6.77%	0.78%	3.27%	0.71%	3.50%	0.07%
过去六个月	4.33%	0.93%	2.43%	0.99%	1.90%	-0.06%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.61%	0.80%	10.95%	0.92%	-4.34%	-0.12%

易方达科益混合 C

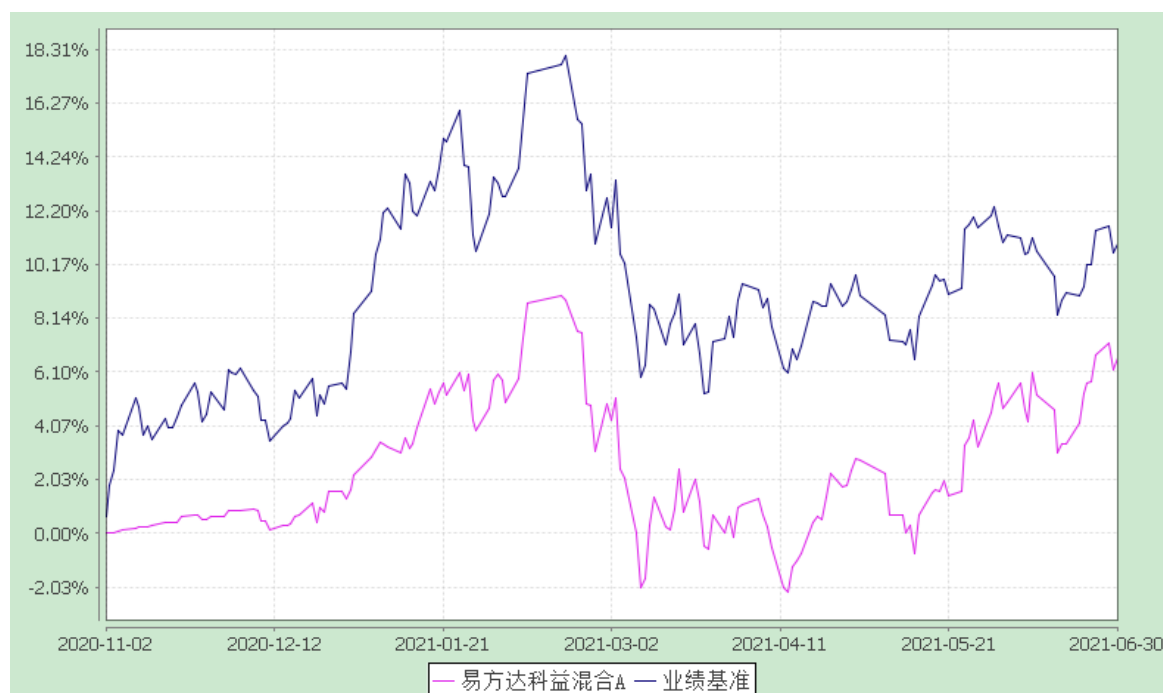
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个	6.56%	0.78%	3.27%	0.71%	3.29%	0.07%

月						
过去六个月	3.91%	0.93%	2.43%	0.99%	1.48%	-0.06%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.05%	0.80%	10.95%	0.92%	-4.90%	-0.12%

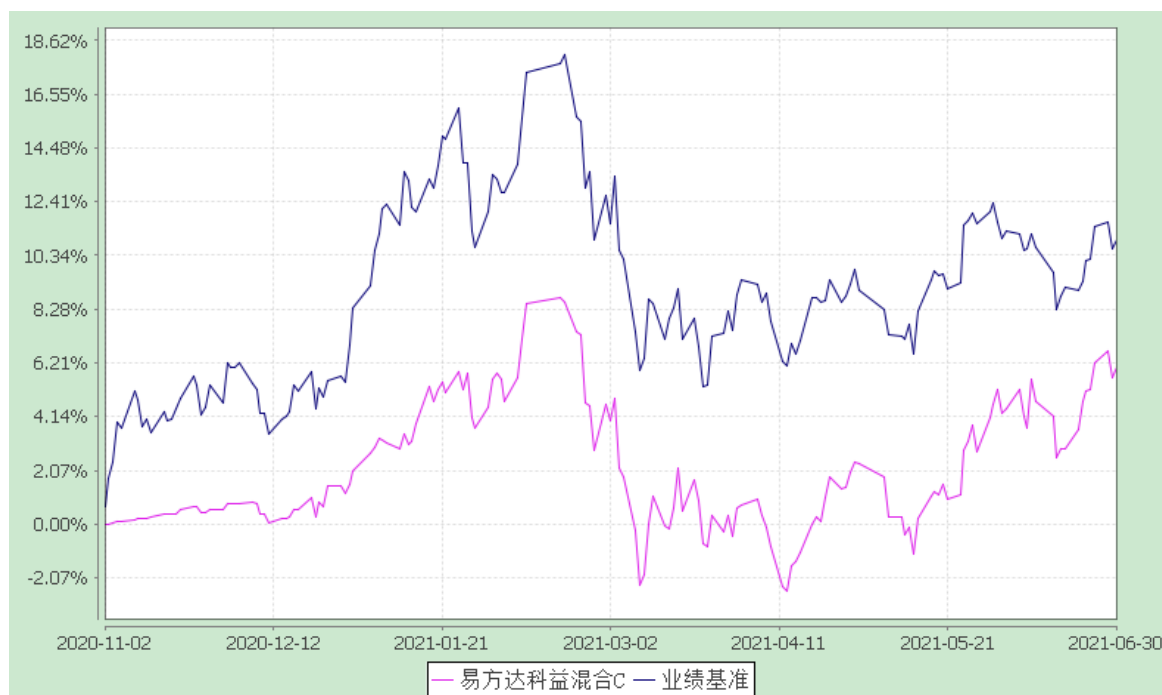
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 6 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6.61%,C类基金份额净值增长率为6.05%,同期业绩比较基准收益率为10.95%。

§ 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、易方达逆向投资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基金	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。

	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				
--	----------------------------	--	--	--	--

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 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 A 股市场有所分化，科创 50 指数上涨了 27.23%，创业板综指上涨了 24.50%，中证 500 指数上涨了 8.86%，上证综指上涨了 4.34%，沪深 300 指数上涨了 3.48%，上证 50 指数下跌了 1.15%。四月份上市公司陆续披露 2020 年年报和

2021 年一季报，整体报表质量不错，很多细分行业增长速度超预期，市场风格逐渐切换到高增长行业，二季度成长性好的板块和个股表现较好。

从宏观上看：

二季度以来，美国短端流动性维持宽松，美元指数边际走弱，一季度大幅上涨的美债利率边际小幅回落，全球整体呈现股债双牛格局。但在全球经济持续修复的背景下，大宗、权益等风险资产继续跑赢债券等避险资产。特别是，受到疫苗加速、美国财政刺激等因素的影响，全球需求侧维持强势，而疫情局部反复（特别在新兴市场）使得供给修复相对较慢，供需错配格局延续，大宗商品价格继续上涨。股市表现也符合基本面回升的逻辑，疫苗推进较快且有财政刺激的发达市场股市涨幅高于疫情有所反复的新兴市场，具体而言，涨幅由高到低依次为：欧股、美股、A 股、港股。国内方面，股票内部风格分化较大：一方面 A 股以沪深 300 为代表的核心反弹相对乏力；另一方面，受益于国内利率边际回落，成长股集中的创业板指数表现出更好的弹性。值得注意的是，对经济修复更加敏感的港股市场继续跑输 A 股，这反映了市场对于周期和价值的分歧依然较大，也体现市场对于美元流动性可能收紧的担忧持续（港股更容易受到美元流动性的负面冲击）。在经济数据预期验证相对偏弱以及流动性宽松的格局下，债券短端利率维持低位，长端收益率二季度再次拐头回落，呈现一个熊市中的波段。

展望三季度，海外经济修复进入中后端，经济驱动力从商品消费逐步转向服务消费。而补贴退坡也将带来就业市场的逐步恢复，叠加通胀压力难以证伪，海外货币政策边际收紧的压力仍大。因此，无论是出口超预期还是美元流动性维持宽松，前期对中国资产带来支撑的因素均有所减弱。国内自身方面，上游和中游行业制造业投资改善基础明确；房地产投资，前端看集中拿地后的新开工，后端看施工高增后的竣工，大概率仍有韧性；二、三季度专项债发行放量，下半年基建投资可能成为自然稳定资金的力量。而投资领域的改善普遍无法线性外推，或者存在明显的政策阻力。下半年 A 股企业盈利仍有支撑，但估值波动风险加大，将继续沿着业绩消化估值能力较强的方向寻找结构性机会。港股下半年面临美元流动性边际收紧的压力，考虑到基本面和政策面因素，板块性估值修复和景气高增均难以出现。

本基金在 2021 年第二季度股票仓位稳定在 75%-80%，根据上述宏观经济判断，以及根据行业和个股的估值性价比作出了一些调整。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“增长快的企业阶段性给更高的价格”。虽然市场风格多变，但是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。本基金第二季度增持的行业主要有交通运输、银行、电气设备，而减持的行业主要有化工、电子、医药生物。

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 1.0661 元，本报告期份额净值增长率为 6.77%，同期业绩比较基准收益率为 3.27%；C 类基金份额净值为 1.0605 元，本报告期份额净值增长率为 6.56%，同期业绩比较基准收益率为 3.27%。

§ 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	1,826,708,240.97	72.43
	其中：股票	1,826,708,240.97	72.43
2	固定收益投资	4,769,075.69	0.19
	其中：债券	4,769,075.69	0.19
	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	663,428,675.52	26.31
7	其他资产	26,956,061.30	1.07
8	合计	2,521,862,053.48	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 295,555,802.85 元，占净值比例 12.56%。

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	5,439.50	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,144,613,388.53	48.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,151,678.21	0.22
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	111,133,630.86	4.72
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	82,110,656.00	3.49
J	金融业	146,002,295.32	6.21
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,154,098.00	0.90
M	科学研究和技术服务业	20,919,608.00	0.89
N	水利、环境和公共设施管理业	36,272.33	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,531,152,438.12	65.09

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	78,147,489.14	3.32
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	32,986,563.48	1.40
金融	57,354,721.07	2.44

信息技术	15,611,068.92	0.66
电信服务	84,793,570.88	3.60
公用事业	-	-
房地产	26,662,389.36	1.13
合计	295,555,802.85	12.56

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	000902	新洋丰	11,177,619	174,706,184.97	7.43
2	002831	裕同科技	4,090,846	121,106,217.74	5.15
3	000906	浙商中拓	7,588,558	98,195,940.52	4.17
4	000858	五粮液	313,700	93,448,093.00	3.97
5	600036	招商银行	1,677,538	90,905,784.22	3.86
6	688516	奥特维	547,124	80,974,352.00	3.44
7	300119	瑞普生物	2,358,813	79,775,055.66	3.39
8	02883	中海油田服 务	13,494,000	78,147,489.14	3.32
9	00700	腾讯控股	159,989	77,744,209.92	3.30
10	603378	亚士创能	1,408,726	77,508,104.52	3.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	4,769,075.69	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,769,075.69	0.20

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	113050	南银转债	41,520	4,151,981.80	0.18
2	127036	三花转债	4,711	617,093.89	0.03

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 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。

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。

2020 年 8 月 27 日，蛇口海关针对中海油田服务股份有限公司的违反海关监管规定，对公司予以罚款的处罚。

本基金投资招商银行、腾讯控股、中海油田服务的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行、腾讯控股、中海油田服务外，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	1,916,319.51
2	应收证券清算款	21,394,152.80
3	应收股利	3,308,799.28
4	应收利息	55,181.19
5	应收申购款	281,608.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,956,061.30

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	002831	裕同科技	26,370,000.00	1.12	大宗交易 流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东减持或者特定股东减持，采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%；前款交易的受让方在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

§ 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	2,749,457,946.14	64,103,688.99
报告期期间基金总申购份额	17,318,384.11	6,508,067.04
减：报告期期间基金总赎回份额	610,573,823.47	19,870,850.79
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	2,156,202,506.78	50,740,905.24

§ 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

二〇二一年七月二十日