

易方达均衡优选一年持有期混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：二〇二二年十月二十六日

§ 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 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 易方达均衡优选一年持有混合 |
| 基金主代码 | 013603 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 5 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 284,554,539.44 份 |
| 投资目标 | 在控制风险的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 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，本基金重点关注企业的成长性兼顾对估值的判断，均衡优选具备持续性竞争优势、具备良好成长性兼具较高内在价值的股票。本基金投资存托凭证的策略依照上述股 |

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| | 票投资策略执行。在债券投资方面，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。本基金可选择投资价值较高的资产支持证券进行投资。若本基金投资股指期货、国债期货、股票期权，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易，以对冲投资组合的风险等。 | |
| 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、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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 易方达均衡优选一年持有混合 A | 易方达均衡优选一年持有混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 013603 | 013604 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 249,278,750.96 份 | 35,275,788.48 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日) | |
|----------------|---|---------------------|
| | 易方达均衡优选一年 持有混合 A | 易方达均衡优选一年 持有混合 C |
| | 1.本期已实现收益 | 5,191,557.66 |
| 2.本期利润 | -5,411,588.39 | -809,592.92 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0217 | -0.0230 |
| 4.期末基金资产净值 | 247,816,425.61 | 35,007,892.00 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9941 | 0.9924 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

易方达均衡优选一年持有混合 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 | -2.14% | 0.45% | -12.84% | 0.77% | 10.70% | -0.32% |
| 过去六个月 | - | - | - | - | - | - |
| 过去一年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | -0.59% | 0.40% | -4.64% | 0.83% | 4.05% | -0.43% |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|

易方达均衡优选一年持有混合 C

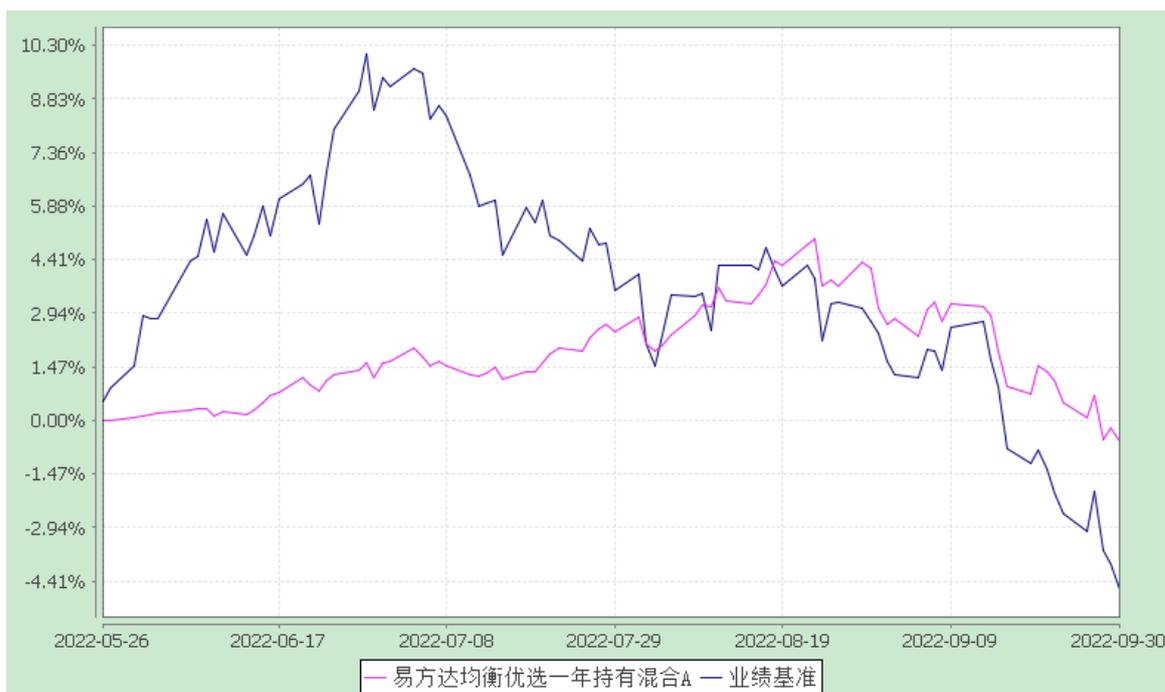
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -2.27% | 0.45% | -12.84% | 0.77% | 10.57% | -0.32% |
| 过去六个月 | - | - | - | - | - | - |
| 过去一年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | -0.76% | 0.40% | -4.64% | 0.83% | 3.88% | -0.43% |

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

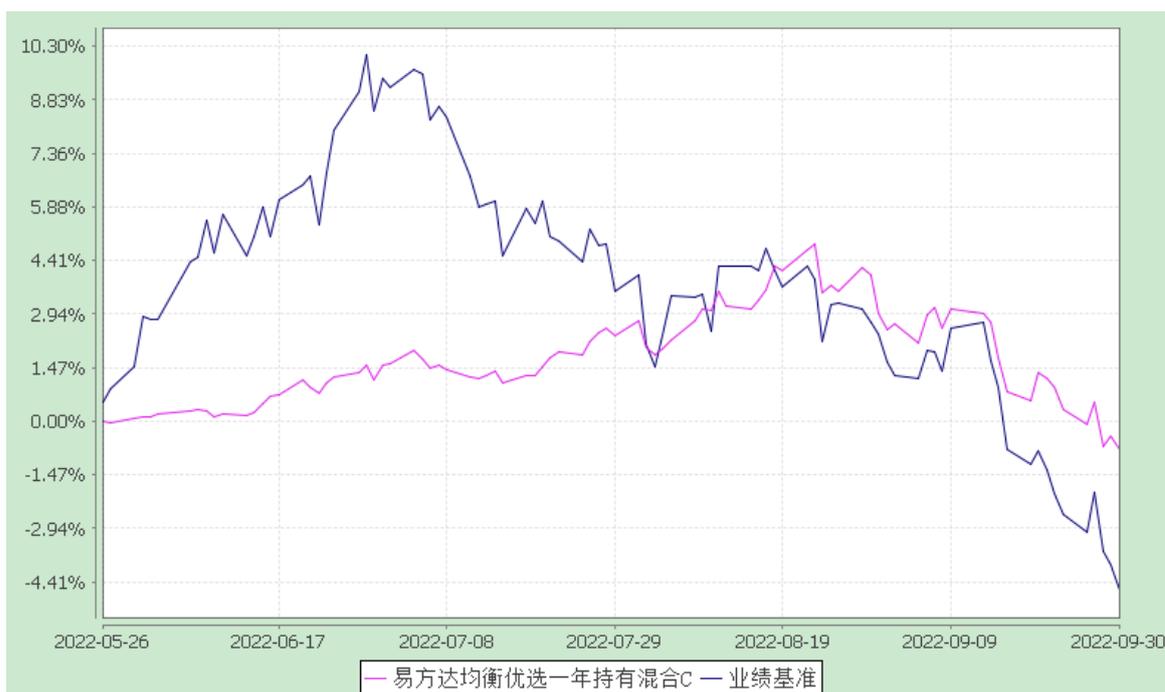
易方达均衡优选一年持有期混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2022 年 5 月 26 日至 2022 年 9 月 30 日)

易方达均衡优选一年持有混合 A



易方达均衡优选一年持有混合 C



注：1.本基金合同于 2022 年 5 月 26 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，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（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。本报告期本基金处于建仓期内。

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-0.59%，同期业绩比较基准收益率为-4.64%；C 类基金份额净值增长率为-0.76%，同期业绩比较基准收益率为-4.64%。

§ 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，易方达科瑞混合、易方达科汇灵活配置混合、易方达科益混合、易方达逆向投资混合的基金经理 | 2022-05-26 | - | 11 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。 |

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行业协会相关规定。

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 8 次，其中 4 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，4 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

2022 年第三季度 A 股主流的市场指数震荡下行，特别是在 8 月中旬以后市场加速下跌，其中上证红利指数下跌 3.63%，中证 1000 指数下跌 12.45%，国证 2000 指数下跌 10.66%，创业板综指数下跌 15.79%，科创 50 指数下跌 15.04%，上证 50 指数下跌 14.66%，沪深 300 指数下跌 15.16%。行业方面，能源类的指数表现较为突出，申万煤炭指数是所有申万一级行业中仅有的在第三季度获取正收益的指数。

回顾 2022 年三季度，随着疫情影响逐步缓释，复工复产继续推进，但考虑到宏观经济处于周期性下行阶段，修复过程一波三折。其中，7 月受疫情反复和极端高温天气影响，经济数据全面回落，8 月由于去年同期低基数影响，略好于预期，但整体经济增长动能仍需巩固。具体来看，生产端，疫情后的赶工带来了短暂的脉冲式修复。消费在需求积压下也有边际恢复，但在收入受限和局部地区疫情反复下，恢复程度受到一定抑制，汽车消费在政策性支持下依然是结构性亮点。出口在国内成本优势和赶订单的支撑下维持韧性，但随着欧美经济的逐步衰退，8 月显著走弱。基建在专项债和政策性金融工具的支持下保持高增，仅 7 月受高温天气影响小幅回落；地产投资仍在下行，但竣工端和销售端在企稳，投资端下行的速度在放缓。制造业投资由 6 月出口支撑下高增到 8 月的内部分化。权益市场方面，国内宏观经济曲折修复，美联储加息风险再现，权益市场再度进入风险偏好转弱的区间。在经历了 5-6 月指数快速上行后，7 月指数转而走弱。国内疫情反复、地产“断贷”等因素，对经济修复的节奏造成了干扰，进而使得投资者对企业基本面的悲观情绪加重。8 月在央行降息、各地地产政策边际宽松的环境下，经济修复预期边际改善，同时外围风险也在美国通胀数据初现拐点后而有所缓解，指数短暂反弹。伴随着中报盈利的落地，后续各板块结构的盈

利预期有所收敛，风格开始逐步回归均衡。其中，部分前期获利较多、交易较为拥挤的板块调整明显。进入 9 月，美国通胀粘性使得美联储维持激进加息节奏，美债利率快速上行、人民币汇率贬值，外资流入转弱。此外，部分海外地缘事件也影响了市场情绪，国庆节前大盘进入普跌阶段。

展望四季度，国内经济虽然处于下行周期，但高频数据来看仍在修复，预计将进入磨底期。从估值状态、基本面预期来看，市场已接近底部区域，应积极布局参与。短期信用扩张或仍较为缓慢，但金融市场流动性非常充裕，因此市场整体估值有支撑。经济方面，需警惕欧美经济衰退带来的国内出口下行风险，内需则可期待消费的边际回暖，地产的竣工和销售端在逐步企稳，投资端下行最快的阶段已过。

本基金目前仍处于建仓期，股票仓位一直在稳步增加，截至 2022 年第三季度末，本基金股票仓位在 50% 左右，之所以仓位没有特别高，原因是因为 4 月份以来随着疫情得到控制以及流动性较为宽裕，市场从极度悲观转到较为乐观，以中证 1000 指数为例，该指数从 4 月 27 日到 8 月 18 日反弹了 39.59%，反弹的幅度较大，涨速较快，但是从基本面的变化看，很多行业和企业其实并没有很明显的改善，很多投资逻辑也需要后期的数据验证。特别在 7-8 月份，很多股票市场短期给予了较高的预期，但风险收益比已经进入比较低的位置，因此在此期间本基金在仓位和选股上，也相对谨慎。9 月份随着市场的下跌，性价比突出的个股逐渐增加，本基金的仓位也逐渐提高。本基金坚持用逆向投资的思路去优选关注度低，具有较好风险收益比的个股，其次在配置上保持均衡结构，个股和行业集中度均处于较低水平。

港股市场整体来看和 A 股表现差不多，目前本基金对港股通个股的配置比例较低，虽然短期波动的方向不确定，但是从一年以上维度去看，目前港股市场是有性价比的，值得加大配置。

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 0.9941 元，本报告期份额净值增长率为-2.14%，同期业绩比较基准收益率为-12.84%；C 类基金份额净值为 0.9924 元，本报告期份额净值增长率为-2.27%，同期业绩比较基准收益率为-12.84%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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 | 139,613,812.76 | 48.88 |
| | 其中：股票 | 139,613,812.76 | 48.88 |
| 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 | 103,702,800.48 | 36.31 |
| | 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 | 41,061,134.61 | 14.38 |
| 7 | 其他资产 | 1,227,658.15 | 0.43 |
| 8 | 合计 | 285,605,406.00 | 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 7,236,180.24 元，占净值比例 2.56%。

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 | - | - |
| B | 采矿业 | 2,587,027.00 | 0.91 |
| C | 制造业 | 79,516,696.42 | 28.12 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应 | 2,463,433.00 | 0.87 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| | 业 | | |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 5,465,160.00 | 1.93 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,248,530.00 | 1.86 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 18,163,380.00 | 6.42 |
| J | 金融业 | 5,449,786.10 | 1.93 |
| 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 | 4,097,880.00 | 1.45 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 9,385,740.00 | 3.32 |
| 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 | 132,377,632.52 | 46.81 |

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 | - | - |
| 非必需消费品 | 2,652,017.06 | 0.94 |
| 必需消费品 | - | - |
| 保健 | 1,532,275.11 | 0.54 |
| 金融 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | 1,831,165.40 | 0.65 |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | 1,220,722.67 | 0.43 |
| 合计 | 7,236,180.24 | 2.56 |

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 | 600989 | 宝丰能源 | 936,063 | 12,468,359.16 | 4.41 |
| 2 | 002831 | 裕同科技 | 317,000 | 9,541,700.00 | 3.37 |
| 3 | 600323 | 瀚蓝环境 | 496,600 | 9,385,740.00 | 3.32 |
| 4 | 301153 | 中科江南 | 130,800 | 7,848,000.00 | 2.77 |
| 5 | 600845 | 宝信软件 | 163,100 | 6,000,449.00 | 2.12 |
| 6 | 000906 | 浙商中拓 | 535,800 | 5,465,160.00 | 1.93 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 2,600 | 4,868,500.00 | 1.72 |
| 8 | 603681 | 永冠新材 | 235,700 | 4,862,491.00 | 1.72 |
| 9 | 300457 | 赢合科技 | 187,400 | 4,432,010.00 | 1.57 |
| 10 | 688639 | 华恒生物 | 29,859 | 4,234,901.97 | 1.50 |

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，宁夏宝丰能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到宁夏回族自治区应急管理厅的处罚。深圳市裕同包装科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市公安局宝安分局的处罚。

本基金对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，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 | 48,615.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,150,787.28 |
| 3 | 应收股利 | 28,255.04 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,227,658.15 |

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 | 易方达均衡优选一年持有混合A | 易方达均衡优选一年持有混合C |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 249,278,750.96 | 35,275,788.48 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - | - |
| 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 | 249,278,750.96 | 35,275,788.48 |
|-------------|----------------|---------------|

§ 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均衡优选一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
- 2、《易方达均衡优选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《易方达均衡优选一年持有期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

二〇二二年十月二十六日