

# 易方达均衡优选一年持有期混合型证券投资基金

## 2023 年第 1 季度报告

2023 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：二〇二三年四月二十一日

## § 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 2023 年 4 月 19 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 2023 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 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	7,779,694.29	1,049,098.31
2.本期利润	20,074,741.87	2,783,809.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0805	0.0789
4.期末基金资产净值	279,149,797.55	39,336,082.87
5.期末基金份额净值	1.1198	1.1151

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	7.75%	0.73%	3.57%	0.70%	4.18%	0.03%
过去六个月	12.64%	0.71%	8.03%	0.92%	4.61%	-0.21%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-

自基金合同生效起至今	11.98%	0.59%	3.02%	0.88%	8.96%	-0.29%
------------	--------	-------	-------	-------	-------	--------

## 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	7.61%	0.73%	3.57%	0.70%	4.04%	0.03%
过去六个月	12.36%	0.71%	8.03%	0.92%	4.33%	-0.21%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.51%	0.59%	3.02%	0.88%	8.49%	-0.29%

### 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 2023 年 3 月 31 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，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 11.98%，同期业绩比较基准收益率为 3.02%；C 类基金份额净值增长率为 11.51%，同期业绩比较基准收益率为 3.02%。

## § 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	-	12 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 8 次，其中 6 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。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2023 年第一季度 A 股主流的市场指数震荡上行，上证 50 指数上涨 1.01%，沪深 300 指数上涨 4.63%，中证 1000 指数上涨 9.46%，创业板综指数上涨 2.25%，科创 50 指数上涨 12.67%，上证红利指数上涨了 6.41%。港股市场表现类似。行业方面，申万一级行业指数中计算机和传媒指数表现较为突出，涨幅都在 30% 左右，房地产和商贸零售指数表现较差，跌幅均超过 5%。

分析原因：

回顾 2023 年一季度，随着疫情快速过峰，经济迎来脉冲式修复，但随着时间推移，修复斜率逐步放缓，经济内生动能仍偏弱。具体来看，疫情对于生产端的影响逐步消退，经济复苏的广度不断扩散；但工业和服务业在复苏强度上存在明显差异，1-2 月全国规模以上工业增加值增速仅小幅反弹至 2.4%，而受疫情影响更大的服务业，却展现了较强的复苏弹性，进而带动城市经济重归活跃。消费修复好于预期，1-2 月社会消费品零售总额和限额以上消费品零售总额增速分别回升转正至 3.5%、2.1%；但消费内部也存在明显分化，一方面出行增加带动社交类消费改善更为显著，餐饮收入好于商品零售，另一方面居民资产负债表受损影响仍未消退，叠加地产销售改善对相关消费的带动也存在滞后性，使得必需消费表现好于可选消费。出口降幅收窄，高端技术出口竞争力仍强，抵消了低端出口的下滑，而美欧日景气下滑拖累对其出口，但与亚洲周边经济体（以东盟为代表）贸易出现明显改善。地产投资继续回升，商品房销售面积、销售额降幅均明显收窄，1-2 月地产竣工增速转正，施工、新开工降幅收窄，数据表现同样积极。但水泥产量仍是同比负增长，反映开工对原材料的采购需求仍待改善。基建投资依然是投资的中流砥柱，其中电力投资、水利市政环保投资走

强，交建投资增速略有回落。制造业投资增速维持韧性，新兴产业投资增速高于整体，汽车、机械设备等高技术制造业投资在政策和产业转型升级带动下继续保持高增，部分出口导向行业投资则可能受出口下滑拖累。

本基金在 2023 年第一季度股票仓位前低后高。春节以来市场受到以 ChatGPT 为代表的人工智能概念推动，计算机、传媒和通信等相关行业表现亮眼，人工智能在人和机器进行语言的交互上有了重要突破，未来成长空间较大，是非常值得关注的方向，但目前很难在初期判断哪些公司能够做成功，因此在这个位置上，很难找到高性价比的股票。而其他行业指数表现则相对逊色，所以这些行业的投资性价比也相对突出。目前市场对经济增速的预期比较低，而民营企业家的信心和再投资意愿也有所恢复，所以逐步增加了经济增长相关的行业里性价比突出的个股的持仓。本基金一季度增持的行业主要有医药生物、食品饮料、传媒。而减持的行业主要有建材、社会服务、房地产。本基金坚持均衡配置的思路，行业集中度比较低。本基金坚持自下而上优选个股，通过结合公司的估值和未来成长空间，寻找各行业内最优性价比的优质公司重点买入，以获取对全市场的长期可持续的超额收益。

#### 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 1.1198 元，本报告期份额净值增长率为 7.75%，同期业绩比较基准收益率为 3.57%；C 类基金份额净值为 1.1151 元，本报告期份额净值增长率为 7.61%，同期业绩比较基准收益率为 3.57%。

#### 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	297,668,971.84	92.95
	其中：股票	297,668,971.84	92.95
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	22,360,252.36	6.98
7	其他资产	226,839.14	0.07
8	合计	320,256,063.34	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 33,657,023.95 元，占净值比例 10.57%。

## 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	11,908,309.10	3.74
B	采矿业	3,032,296.40	0.95
C	制造业	167,193,434.19	52.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,168,858.80	1.62
E	建筑业	35,224.86	0.01
F	批发和零售业	7,354,220.26	2.31
G	交通运输、仓储和邮政业	6,151,215.86	1.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,020,403.76	11.00
J	金融业	13,815,342.00	4.34
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	2,213,239.60	0.69
N	水利、环境和公共设施管理业	12,102,300.00	3.80
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,103.06	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	264,011,947.89	82.90

### 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	6,962,512.15	2.19
非必需消费品	162,051.52	0.05
必需消费品	-	-
保健	16,837,583.41	5.29
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	9,694,876.87	3.04
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	33,657,023.95	10.57

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	600845	宝信软件	303,069	17,638,615.80	5.54
2	688639	华恒生物	98,532	16,682,452.92	5.24
3	600323	瀚蓝环境	678,000	12,102,300.00	3.80
4	600519	贵州茅台	6,000	10,920,000.00	3.43
5	688687	凯因科技	394,760	10,461,140.00	3.28
6	600559	老白干酒	234,200	8,679,452.00	2.73
7	002831	裕同科技	311,000	8,655,130.00	2.72
8	688551	科威尔	138,107	8,003,300.65	2.51

9	300806	斯迪克	292,364	7,975,689.92	2.50
10	300761	立华股份	200,690	7,945,317.10	2.49

#### 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，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	67,054.91
2	应收证券清算款	159,784.23
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	226,839.14

#### 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

二〇二三年四月二十一日