

易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

§ 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 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达北交所精选两年定开混合
基金主代码	014275
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	370,621,845.65 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金基于对宏观经济走势及市场估值与流动性的分析，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，本基金主要投资北京证券交易所发行、上市的企业，兼顾其他交易所的上市企业的投资机会，重点关注企业的发展空间和成长性，优选具备良好发展趋势和成长潜力

	的企业，捕捉个股的成长所带来的价值提升的投资机会。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。	
业绩比较基准	北证 50 成份指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+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>本基金主要投资北京证券交易所股票，除了需要承担市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临投资北京证券交易所的特殊风险，本基金投资北京证券交易所的风险详见招募说明书。</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、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达北交所精选两年定开混合 A	易方达北交所精选两年定开混合 C
下属分级基金的交易代码	014275	014276
报告期末下属分级基金的份额总额	291,848,529.45 份	78,773,316.20 份

注：自 2024 年 7 月 23 日起，本基金业绩比较基准由“中证 1000 指数收益率×65%+

中证港股通综合指数收益率×10%+中债总指数收益率×25%”调整为“北证 50 成份指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债总指数收益率×15%”。

§ 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	易方达北交所精选两 年定开混合 A	易方达北交所精选两 年定开混合 C
	1.本期已实现收益	-375,512.44
2.本期利润	37,100,429.86	9,799,456.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1271	0.1244
4.期末基金资产净值	254,014,695.43	67,589,933.74
5.期末基金份额净值	0.8704	0.8580

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

易方达北交所精选两年定开混合 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	17.12%	2.22%	17.16%	2.78%	-0.04%	-0.56%
过去六个月	5.79%	1.78%	10.69%	2.12%	-4.90%	-0.34%

过去一年	7.78%	1.87%	3.11%	1.74%	4.67%	0.13%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-12.96%	1.23%	-14.12%	1.28%	1.16%	-0.05%

易方达北交所精选两年定开混合 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	16.96%	2.22%	17.16%	2.78%	-0.20%	-0.56%
过去六个月	5.52%	1.78%	10.69%	2.12%	-5.17%	-0.34%
过去一年	7.24%	1.87%	3.11%	1.74%	4.13%	0.13%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-14.20%	1.23%	-14.12%	1.28%	-0.08%	-0.05%

注：自 2024 年 7 月 23 日起，本基金业绩比较基准由“中证 1000 指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×10%+中债总指数收益率×25%”调整为“北证 50 成份指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债总指数收益率×15%”。本基金主要投资北京证券交易所股票，北证 50 成份指数对北京证券交易所股票具有较强代表性，选取“北证 50 成份指数”作为内地股票部分的业绩比较基准，并结合预期的资产配置计划对“北证 50 成份指数”“中证港股通综合指数”“中债总指数”分别赋予 80%、5%、15%的权重，能够较好地反映本基金的风险收益特征，并可提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

易方达北交所精选两年定期开放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

(2021 年 11 月 23 日至 2024 年 9 月 30 日)

易方达北交所精选两年定开混合 A



易方达北交所精选两年定开混合 C



注：1.自2024年7月23日起，本基金业绩比较基准由“中证1000指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×10%+中债总指数收益率×25%”调整为“北证50成份指数收益率×80%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债总指数收益率×15%”。本基金主要投资北京证券交易所股票，北证50成份指数对北京证券交易所股票具有较强代表性，选取“北证50成份指数”作为内地股票部分的业绩比较基准，并结合预期的资产

配置计划对“北证 50 成份指数”“中证港股通综合指数”“中债总指数”分别赋予 80%、5%、15%的权重，能够较好地反映本基金的风险收益特征，并可提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

2.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为-12.96%，同期业绩比较基准收益率为-14.12%；C 类基金份额净值增长率为-14.20%，同期业绩比较基准收益率为-14.12%。

§ 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		
郑希	本基金的基金经理，易方达信息产业混合、易方达科创板两年定开混合、易方达信息行业精选股票、易方达全球成长精选混合（QDII）的基金经理，权益投资管理部副总经理	2021-11-23	-	18 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、投资经理、投资一部副总经理、研究部副总经理，基金科瑞、易方达价值精选混合、易方达科瑞混合的基金经理。

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，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 28 次，其中 26 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

2024 年三季度末 A 股市场以及香港市场整体出现上涨，市场风险偏好逐步上升，小市值个股超额收益明显，其中 AI（人工智能）、软件传媒、新能源、机器人、军工等中小市值成长性行业由于之前调整幅度较大，三季度股价有明显上涨，高分红、周期、大金融上涨幅度相对较小。三季度北证 50 指数上涨 24.24%，沪深 300 指数上涨 16.07%，上证指数上涨 12.44%，中小盘指数上涨 15.39%，中证 TMT 指数上涨 16.62%，恒生科技指数上涨 33.69%，创业板指数上涨 29.21%，科创 50 指数上涨 22.51%。海外主要经济体通胀压力开始下行，美债利率进入下行通道；在全球利率下降通道之下，国内经济政策空间逐步变大。

分析原因：

（1）全球宏观层面：由于区域性地缘冲突以及美元降息预期，全球定价的商品价格维持在高位，随着全球发达经济体经济增长压力逐步显现，发达经济体通胀压力逐步缓解，海外市场进入利率下行通道；国内宏观经济正处于复苏初期，经济刺激政策空间正逐步放大，PPI（生产者价格指数）以及 PMI（采购经理指数）正在逐步见底的过程之中，产能出清的顺周期产业盈利低点基本确立，产能未出清的行业盈利仍

然在寻底之中；

(2) A 股以及港股资本市场流动性：随着美联储进入降息通道，国内资本市场流动性压力大幅减少，国内资产估值大概率逐步进入上行区间；

(3) 北交所相关重点行业分析：

A、全球 AI 数据中心产业链：随着 GPT-o1 模型的发布，英伟达 B 系列产品供应链创新点逐步工程化落地，全球算力供应链进入景气加速周期；400G、800G、1.6T 高速传输加速迭代导致服务器内部功耗大幅提升，液冷作为 AI 数据中心散热的核心增量需求环节，将逐步替代风冷成为主要冷却材料，液冷行业逐步进入爆发周期；

B、通用机器人：随着 AI 技术的发展，通用机器人有成本下降的巨大需求，国内通用机器人是全球最具竞争力的环节；通用机器人在国内产业进入初步商业化周期，各个零组件供应商的需求将进入上行阶段；

C、半导体核心材料：随着 14nm 产能逐步放量，国内半导体材料国产替代逐步进入放量周期，个股有较大成长空间；

D、军工等高端制造业：预计军工行业高端器件需求在经历四个季度的增速调整后，将重新进入持续增速回升阶段，驱动产业内公司业绩增长提升；

E、互联网行业：互联网消费竞争格局趋于稳定，实物电商、服务电商、网络游戏均进入一定程度的加速，随着 AI 技术赋能互联网平台，互联网估值合理，增长逐步恢复。

考虑到资本市场的宏观环境，本基金在三季度保持仓位稳定，以成长性投资品种为核心仓位，提升了互联网、机器人、液冷、AI 数据中心、新兴消费品配置比例，降低了光伏、新能源等相关配置比例。

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 0.8704 元，本报告期份额净值增长率为 17.12%，同期业绩比较基准收益率为 17.16%；C 类基金份额净值为 0.8580 元，本报告期份额净值增长率为 16.96%，同期业绩比较基准收益率为 17.16%。

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	243,109,684.50	73.21
	其中：股票	243,109,684.50	73.21
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	88,919,957.46	26.78
7	其他资产	37,523.27	0.01
8	合计	332,067,165.23	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 29,415,717.96 元，占净值比例 9.15%。

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	10,825.00	0.00
C	制造业	193,852,744.95	60.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	19,830,396.59	6.17
J	金融业	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	213,693,966.54	66.45

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	10,072,813.94	3.13
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	19,342,904.02	6.01
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	29,415,717.96	9.15

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	00700	腾讯控股	41,200	16,518,556.36	5.14
2	835640	富士达	881,847	13,298,252.76	4.13
3	835179	凯德石英	698,127	12,957,237.12	4.03
4	836720	吉冈精密	961,830	10,339,672.50	3.22
5	830799	艾融软件	576,206	10,244,942.68	3.19
6	832419	路斯股份	1,007,269	9,750,363.92	3.03
7	03690	美团-W	54,900	8,515,422.61	2.65
8	430418	苏轴股份	462,749	8,329,482.00	2.59
9	430047	诺思兰德	587,281	8,286,534.91	2.58
10	832982	锦波生物	36,078	8,261,862.00	2.57

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，北京凯德石英股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京市通州区交通局的处罚。

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	37,523.27
2	应收证券清算款	-
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	37,523.27

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	易方达北交所精选 两年定开混合A	易方达北交所精选 两年定开混合C
报告期期初基金份额总额	291,848,529.45	78,773,316.20
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	291,848,529.45	78,773,316.20

§ 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北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达北交所精选两年定期开放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
二〇二四年十月二十五日