

易方达环保主题灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十三日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 易方达环保主题混合 |
| 基金主代码 | 001856 |
| 交易代码 | 001856 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 6 月 2 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 102,741,042.55 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金界定的环保主题指的是广义的环保概念，囊括了新能源或新材料的获取、清洁能源、自然环境改造等源头活动，生产环节的清洁生产、节能改造等中间活动，以及环境监测、污染治理为主的末端活动。在股票投资方面，本基金将采取自上而下的 |

| | |
|--------|---|
| | 产业政策跟踪和分析，结合自下而上的上市公司市场需求空间、技术水平、经营管理状况分析及估值评价，筛选具备竞争优势和成长性且估值相对合理的上市公司股票，进行股票组合的构建并适时进行调整。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 | 65% × 中证环保产业指数收益率 + 35% × 一年期人民币定期存款利率（税后） |
| 风险收益特征 | 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。 |
| 基金管理人 | 易方达基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 3,074,243.84 |
| 2.本期利润 | -524,290.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0046 |
| 4.期末基金资产净值 | 111,617,629.02 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.086 |

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 | -1.00% | 0.79% | -3.53% | 0.91% | 2.53% | -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

易方达环保主题灵活配置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
(2017 年 6 月 2 日至 2018 年 3 月 31 日)



注：1.本基金合同于 2017 年 6 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,基金份额净值增长率为 8.60%,同期业绩比较基准收益率为 1.42%。

§ 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 | | |
| 王超 | 本基金的基金经理、易方达资源行业混合型证券投资基金的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理 | 2017-06-02 | - | 8 年 | 硕士研究生,曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员,易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达黄金主题证券投资基金(LOF)基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 祁禾 | 本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2017-12-27 | - | 8 年 | 硕士研究生,曾任华泰联合证券有限责任公司研究所研究员,博时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、易方达环保主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。 |

注: 1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期,王超的“任职日期”为基金合同生效之日,祁禾的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《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 39 次，其中 38 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，1 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年一季度沪深 300 指数下跌 3.28%，同期创业板综合指数上涨 3.41%，中证环保指数下跌 5.77%。一季度中证环保指数先跌后涨，但总体下跌。其中，受去杠杆影响，PPP 相关板块下跌；同时受创业板反弹的带动，新能源车和半导体相关的标的上涨较多。

本基金 2018 年将持续沿着“清洁能源”和“技术进步”两个方向，以业绩为准绳，寻找受益标的。随着技术的进步，风电和光伏在部分地区已经实现平价上网，预计两年内在全球范围内基本实现和煤电同价，将迎来极大的发展机遇。这两个

子行业未来将孕育较多的投资机会，本基金会重点关注。新能源车方面，补贴政策倒逼产业升级，大电量、长续航、高可靠性将是未来新能源车的发展方向，拥有持续研发能力的公司将从该升级浪潮中受益，这也是本基金重点关注的方向。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.086 元，本报告期份额净值增长率为 -1.00%，同期业绩比较基准收益率为-3.53%。

§ 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 | 69,244,198.42 | 61.38 |
| | 其中：股票 | 69,244,198.42 | 61.38 |
| 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 | 41,860,236.19 | 37.10 |
| 7 | 其他资产 | 1,715,154.65 | 1.52 |
| 8 | 合计 | 112,819,589.26 | 100.00 |

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 | 2,158,584.00 | 1.93 |
| C | 制造业 | 63,196,429.45 | 56.62 |
| 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 | 956,040.00 | 0.86 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 2,933,144.97 | 2.63 |
| 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 | 69,244,198.42 | 62.04 |

5.3 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 | 000651 | 格力电器 | 135,646 | 6,361,797.40 | 5.70 |
| 2 | 603806 | 福斯特 | 154,236 | 5,654,291.76 | 5.07 |
| 3 | 000333 | 美的集团 | 84,115 | 4,586,790.95 | 4.11 |
| 4 | 600563 | 法拉电子 | 100,500 | 4,563,705.00 | 4.09 |
| 5 | 600486 | 扬农化工 | 92,200 | 4,416,380.00 | 3.96 |
| 6 | 601012 | 隆基股份 | 115,533 | 3,959,315.91 | 3.55 |
| 7 | 002202 | 金风科技 | 194,000 | 3,515,280.00 | 3.15 |
| 8 | 300129 | 泰胜风能 | 575,200 | 3,445,448.00 | 3.09 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 9 | 002531 | 天顺风能 | 455,100 | 3,322,230.00 | 2.98 |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 481,633 | 2,933,144.97 | 2.63 |

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本期未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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 87,717.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,506,908.44 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,491.16 |
| 5 | 应收申购款 | 111,037.22 |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,715,154.65 |

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

| | |
|--------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 135,784,044.07 |
| 报告期基金总申购份额 | 14,237,057.72 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 47,280,059.24 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 102,741,042.55 |

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|----------------|------|------|------|------------|------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|-------------------------|---------------|---|---|---------------|--------|
| | | 20%的时间区间 | | | | | |
| 机构 | 1 | 2018年01月01日~2018年03月31日 | 28,956,563.71 | - | - | 28,956,563.71 | 28.18% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> | | | | | | | |

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达环保主题灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达环保主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达环保主题灵活配置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。

9.2 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。

9.3 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

二〇一八年四月二十三日