

易方达策略成长证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 易方达策略成长混合 |
| 基金主代码 | 110002 |
| 交易代码 | 110002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003 年 12 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 296,696,523.87 份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，努力为基金份额持有人追求较高的中长期资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金主要投资于国内 A 股市场上兼具较高内在价值及良好成长性的股票，通过发挥基金管理人的研究优势，将稳健、系统的选股方法与主动、灵活 |

| | |
|--------|---|
| | 的投资操作风格相结合，在分析研判经济运行和行业景气变化的周期性、上市公司成长发展的波动性的基础上，积极把握“价值区域”内股票价格和价值波动对比中的投资机会。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。 |
| 业绩比较基准 | 上证 A 指收益率 $\times 75\%$ + 上证国债指数收益率 $\times 25\%$ |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。 |
| 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 |
|----------------|------------------------------------|
| | (2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日) |
| 1.本期已实现收益 | 74,700,428.89 |
| 2.本期利润 | 72,544,254.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2353 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,285,774,967.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 4.334 |

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。

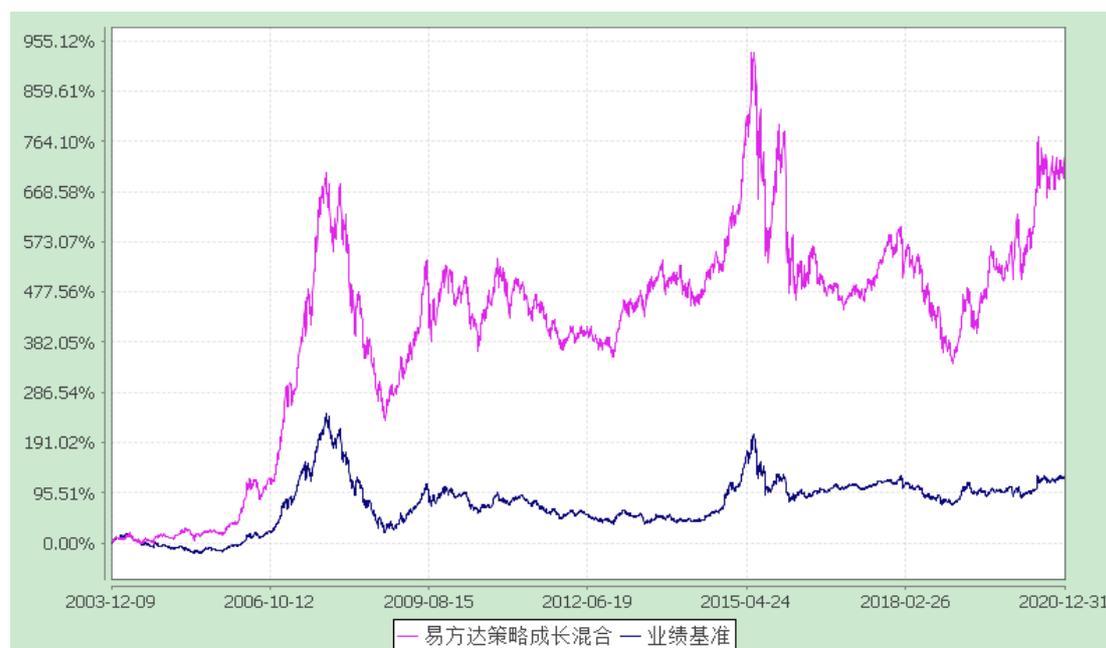
3.2 基金净值表现

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 | 5.80% | 1.28% | 6.06% | 0.67% | -0.26% | 0.61% |
| 过去六个月 | 8.42% | 1.64% | 12.46% | 0.94% | -4.04% | 0.70% |
| 过去一年 | 32.30% | 1.69% | 11.35% | 0.98% | 20.95% | 0.71% |
| 过去三年 | 26.90% | 1.54% | 7.40% | 0.92% | 19.50% | 0.62% |
| 过去五年 | -3.32% | 1.54% | 3.44% | 0.88% | -6.76% | 0.66% |
| 自基金合同生效起至今 | 737.60% | 1.54% | 128.42% | 1.18% | 609.18% | 0.36% |

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

易方达策略成长证券投资基金
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
(2003 年 12 月 9 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 737.60%，同期业绩比较基准收益率为 128.42%。

§ 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 | | |
| 蔡荣成 | 本基金的基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金的基金经理、行业研究员 | 2020-06-06 | - | 5 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基金经理助理、易方达科技创新混合型证券投资基金基金经理。 |

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 32 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

2020 年四季度，A 股整体处于震荡期。市场结构出现比较明显的分化，成长型行业中，精密制造、新能源等领域内优秀公司的龙头效应正在逐步彰显。龙头公司的溢价效应表现得更加明显，顺周期行业展现出非常强的市场贝塔，而与此同时，TMT 行业依然受制于外围政治和经营环境的波动，行业整体表现相对比较差。

本期本基金继续聚焦在 TMT 领域，坚持科技股成长投资风格。从成长赛道的横向比较来看，TMT 行业的估值性价比逐步体现出来。中国软件行业里的云计算龙头呈现出非常高的云收入增速，赛道天花板远未达到。电子行业里，科技龙头的创新周期并没有走完，声学、显示、VR/AR 的创新周期正在演进。半导体国产替代和技术创新的浪潮还在持续。传媒互联网里也逐步涌现出一批具有定价权与用户心智的公司。本基金操作上，继续向优秀的龙头公司集中，投资了一些长期竞争力持续增强、短期受外围环境影响较大的公司，其成长的机会只是被延迟而并不会消失，这类逆境中的好公司反而拥有更好的投资机会、更算得过账来的价格。本基金将致力于持续挖掘创新成长周期里的好赛道和好公司，基于深度研究，挑选成长确定性高、竞争壁垒高、价格合理的优秀公司进行重点持仓，用优质的成长来对抗科技周期的波动。

4.5 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 4.334 元，本报告期份额净值增长率为 5.80%，同期业绩比较基准收益率为 6.06%。

§ 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 | 1,176,839,469.01 | 90.64 |
| | 其中：股票 | 1,176,839,469.01 | 90.64 |
| 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 | 120,927,822.26 | 9.31 |
| 7 | 其他资产 | 648,742.40 | 0.05 |
| 8 | 合计 | 1,298,416,033.67 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 790,427,677.16 | 61.47 |
| 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 | 16,322.72 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 20,666.88 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 267,158,018.06 | 20.78 |
| J | 金融业 | 76,755,357.92 | 5.97 |
| K | 房地产业 | 33,875.14 | 0.00 |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业 | 24,937,542.00 | 1.94 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 17,232,051.85 | 1.34 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 203,672.01 | 0.02 |
| 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 | 48,261.27 | 0.00 |
| S | 综合 | 6,024.00 | 0.00 |
| | 合计 | 1,176,839,469.01 | 91.53 |

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 | 300628 | 亿联网络 | 1,171,564 | 85,664,759.68 | 6.66 |
| 2 | 300059 | 东方财富 | 2,248,400 | 69,700,400.00 | 5.42 |
| 3 | 002415 | 海康威视 | 1,400,041 | 67,915,988.91 | 5.28 |
| 4 | 600183 | 生益科技 | 2,407,699 | 67,800,803.84 | 5.27 |
| 5 | 002475 | 立讯精密 | 1,182,524 | 66,363,246.88 | 5.16 |
| 6 | 002402 | 和而泰 | 3,348,677 | 57,201,651.79 | 4.45 |
| 7 | 000100 | TCL 科技 | 7,921,160 | 56,081,812.80 | 4.36 |
| 8 | 002241 | 歌尔股份 | 1,342,839 | 50,114,751.48 | 3.90 |
| 9 | 688002 | 睿创微纳 | 392,910 | 43,613,010.00 | 3.39 |
| 10 | 603666 | 亿嘉和 | 452,788 | 43,417,841.32 | 3.38 |

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 | 357,461.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 15,960.92 |
| 5 | 应收申购款 | 275,319.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 648,742.40 |

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 | 002402 | 和而泰 | 12,322,500.00 | 0.96 | 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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 316,158,896.27 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,989,005.78 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 25,451,378.18 |
| 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 | 296,696,523.87 |

§ 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. 中国证监会批准易方达策略成长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达策略成长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达策略成长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和营业执照。

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

二〇二一年一月二十一日