

# 易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 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：二〇二一年四月十九日

## § 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 2021 年 4 月 16 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达新经济混合
基金主代码	001018
交易代码	001018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 12 日
报告期末基金份额总额	681,391,457.23 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券等资产类别的配置比例。股票投资策略方面，本基金将综合考察并持续关注经济发展方向、产业政策及制度改革导向、科学技术、行业景气度及商业模式等因素，深入研究、判断相

	关产业是否符合新经济特征，进而结合基本面分析、估值分析等技术手段对具体企业进行价值判断，精选具有较高成长性和合理估值水平的个股，构建股票投资组合。本基金所指的新经济包括：受惠于新的技术形态的相关产业；受惠于制度创新红利的相关产业；受惠于商业模式创新相关产业。在识别新经济主题相关产业的基础上，本基金将重点投资于满足以下分析标准的公司：公司所在行业景气度较高且具有可持续性；公司所在行业竞争格局良好；公司管理层素质较高。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。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	中证 800 指数收益率×65%+一年期人民币定期存款利率（税后）×35%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险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	中国工商银行股份有限公司

### § 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	155,947,664.59
2.本期利润	-88,774,607.65

3.加权平均基金份额本期利润	-0.1262
4.期末基金资产净值	2,166,521,565.29
5.期末基金份额净值	3.180

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	-4.30%	2.03%	-1.57%	0.96%	-2.73%	1.07%
过去六个月	10.96%	1.69%	5.55%	0.82%	5.41%	0.87%
过去一年	56.42%	1.57%	22.06%	0.84%	34.36%	0.73%
过去三年	89.96%	1.60%	17.71%	0.90%	72.25%	0.70%
过去五年	173.20%	1.42%	30.46%	0.77%	142.74%	0.65%
自基金合同生效起至今	218.00%	1.81%	32.38%	1.00%	185.62%	0.81%

#### 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

易方达新经济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  
(2015年2月12日至2021年3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 218.00%，同期业绩比较基准收益率为 32.38%。

## § 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		
陈皓	本基金的基金经理、易方达创新未来 18 个月封闭运作混合型证券投资基金的基金经理、易方达均衡成长股票型证券投资基金的基金经理、易方达科讯混合型证券投资基金的基金经理、易方达科翔混合型证券投资基金的基金经理、易方达平稳增长证券投资基金的基金经理、副总经理级高级管理人员、投资一部总经理、权益投资决策委员会	2015-02-12	-	14 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、投资一部总经理助理、投资一部副总经理、投资经理、易方达价值精选混合型证券投资基金基金经理、易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达国防军工混合型证券投资基金基金经理、易方达科融混合型证券投资基金基金经理。

委员				
----	--	--	--	--

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 3 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

2021 年一季度上证指数下跌 0.90%，代表新兴成长板块的创业板指数下跌 7.00%，中证 500 指数下跌 1.78%。在经济复苏、流动性边际趋紧的环境下，低估值顺周期板块表现强于高估值成长板块。市场整体有一定幅度下跌，特别是机构持仓较多的消费、医药、新能源等板块，在春节后经历了较大幅度的回调。去年下半年走弱的科技板块依旧表现落后，国防军工板块领跌全市场。低估值的钢

铁、化工、煤炭、有色以及银行等顺周期板块表现较好，超额收益显著。

本基金一季度采取了相对积极的投资策略，维持了组合的较高仓位运行。我们提升了低估值顺周期板块的配置比例，获取了一定超额收益。我们在相对高位减持了部分短期估值过高、安全边际不足的市场热门个股，但组合依旧维持了对新能源、军工等长期看好领域的超配，这些板块的大幅回调也加大了净值的阶段性回撤幅度。

#### 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 3.180 元，本报告期份额净值增长率为 -4.30%，同期业绩比较基准收益率为-1.57%。

## § 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	1,912,356,037.01	87.93
	其中：股票	1,912,356,037.01	87.93
2	固定收益投资	948,700.00	0.04
	其中：债券	948,700.00	0.04
	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	239,611,594.20	11.02
7	其他资产	21,876,946.18	1.01
8	合计	2,174,793,277.39	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	1,624,336,128.75	74.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,816,150.06	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	177,337,419.56	8.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	82,303,784.93	3.80
J	金融业	7,767,097.80	0.36
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	16,392,726.56	0.76
M	科学研究和技术服务业	344,505.91	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	23,987.02	0.00
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	1,912,356,037.01	88.27

## 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	603128	华贸物流	13,789,846	177,337,419.56	8.19
2	000858	五粮液	599,657	160,696,082.86	7.42
3	300476	胜宏科技	6,698,800	157,086,860.00	7.25
4	603799	华友钴业	1,618,683	108,970,650.74	5.03
5	300014	亿纬锂能	1,071,920	80,554,788.00	3.72

6	000403	双林生物	2,199,129	80,290,793.51	3.71
7	002460	赣锋锂业	753,383	71,013,881.58	3.28
8	600519	贵州茅台	34,800	69,913,200.00	3.23
9	002013	中航机电	6,308,775	61,447,468.50	2.84
10	603520	司太立	1,010,991	59,284,512.24	2.74

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	948,700.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	948,700.00	0.04

#### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127031	洋丰转债	9,487	948,700.00	0.04

#### 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 2020 年 11 月 19 日，仙居县应急管理局通过浙江司太立制药股份有限公司“7.27”泄露爆炸事故的调查，认定公司存在安全生产主体责任落实不到位，未对设备进行经常性维护、保养和定期检测的违法违规情况，对公司处以人民币 48 万元罚款。

本基金投资司太立的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除司太立外，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	524,749.10
2	应收证券清算款	19,003,600.44
3	应收股利	-
4	应收利息	23,781.44
5	应收申购款	2,324,815.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,876,946.18

**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	603799	华友钴业	18,160,711.38	0.84	非公开发行 流通受限
2	000403	双林生物	10,252,059.27	0.47	非公开发行 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》，大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份，采取集中竞价交易方式的，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 1%。持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，除遵守前款规定外，自股份解除限售之日起 12 个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	743,028,077.77
报告期期间基金总申购份额	157,625,482.29
减：报告期期间基金总赎回份额	219,262,102.83
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	681,391,457.23

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	49,602,678.57
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	49,602,678.57
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	7.2796

## 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新经济灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达新经济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。

### 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

二〇二一年四月十九日