

易方达价值成长混合型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：二〇二一年七月二十日

§ 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达价值成长混合
基金主代码	110010
交易代码	110010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 4 月 2 日
报告期末基金份额总额	2,143,098,846.40 份
投资目标	通过主动的资产配置以及对成长价值风格突出的股票进行投资，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据宏观及微观经济因素、市场因素和政策因素，进行大类资产的战略配置。在股票投资方面，本基金遵循三个投资步骤。一是进行股票的风格特征的数量化评估，应用“易方达成长与价值股评价模型”，使用历史与预测的数据，从公司的备

	选库股票中选择成长与价值特性突出的股票。二是进行股票素质的基本面筛选，使用优质成长股与优质价值股的评价标准，在前面用数量化方法选出的风格鲜明的股票中，应用基本面分析方法，选出基本面较好的股票。三是进行成长与价值的风格配置，根据对市场的判断，动态地调整成长股与价值股的投资比重，追求在可控风险前提下的稳健回报。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	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%
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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	854,305,425.55
2.本期利润	477,125,148.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.2195
4.期末基金资产净值	5,348,847,706.99
5.期末基金份额净值	2.4958

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	9.65%	1.13%	2.69%	0.68%	6.96%	0.45%
过去六个月	1.62%	1.43%	0.67%	0.92%	0.95%	0.51%
过去一年	19.28%	1.51%	18.55%	0.93%	0.73%	0.58%
过去三年	69.24%	1.58%	38.04%	0.96%	31.20%	0.62%
过去五年	86.49%	1.36%	51.50%	0.82%	34.99%	0.54%
自基金合同生效起至今	234.87%	1.68%	81.63%	1.20%	153.24%	0.48%

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

易方达价值成长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
 （2007 年 4 月 2 日至 2021 年 6 月 30 日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 234.87%，同期业绩比较基准收益率为 81.63%。

§ 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		
林高榜	本基金的基金经理、易方达金融行业股票型发起式证券投资基金的基金经理	2018-03-23	-	9 年	博士研究生,具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司投资经理、行业研究员、基金经理助理。
武阳	本基金的基金经理、易方达远见成长混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2018-03-23	2021-05-29	10 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、易方达策略成长证券投资基金基金经理、基金经理助理。
林海	本基金的基金经理	2021-05-29	-	24 年	硕士研究生,具有基金从业资格。曾任申银万国证券公司湖北武汉营业部研究员,易方达基金管理有限公司

					市场拓展部研究员、基金经理助理、固定收益部副总经理、易方达货币市场基金基金经理、易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金基金经理、专户投资部投资经理、权益投资管理部投资经理。
--	--	--	--	--	--

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 12 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 年二季度，从宏观经济总量来看，国内外经济都陆续进入了复苏的周期。国内经济的高景气，国外经济陆续从疫情冲击下复苏，叠加由于疫情冲击导致的供应链阻断等因素，部分原材料、中间产品价格和运输费用出现了较大幅度的上涨。这一方面导致中游制造业的成本上升，盈利能力受到限制，另一方面增加了市场参与者对通胀压力和货币政策收紧的担忧。股票市场对于上述变化作出了一定的反应，上游周期行业的表现较强，中游制造业的表现有所减弱，而对远期盈利前景和利率较为敏感的公司则调整幅度较大。

对于经济和市场的这些变化，我们倾向于认为，经济的高景气仍将在较长时期持续，但产出缺口的快速扩张动能已经收敛。随着新增供应逐渐出现，上游原材料价格上涨的高峰已过，制造业盈利能力将得到改善。同时，短期的上中游价格上涨目前看并不一定能带来长期通胀压力的上升。中国央行和美国联储都做出了维持稳定的货币政策的类似表述，市场对于货币政策转向和利率上行的短期担忧在慢慢减弱。因此，我们对于股票市场整体趋势并不悲观，并且基于经济景气度将在较长时间内维持较高的判断，对于股票市场在部分行业和结构上的投资机会持乐观态度。

2021 年二季度，本基金股票比例保持稳定，结构有所调整，按行业区分主要增加了电子、电气设备、有色金属行业的比例，降低了计算机、食品饮料和汽车行业的比例。本基金仍将聚焦于具备长期核心竞争优势的优质企业，并给予经营处于向上扩张趋势的企业以更多关注。在当前阶段，新能源汽车产业链、光伏产业链、电子元器件、半导体产业链体现出了较高的景气度，提示了经济在未来一定阶段内的发展亮点，本基金在上述方向上增加了个股投资。

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 2.4958 元，本报告期份额净值增长率为 9.65%，同期业绩比较基准收益率为 2.69%。

§ 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	5,003,257,909.09	92.99
	其中：股票	5,003,257,909.09	92.99
2	固定收益投资	139,625,891.42	2.60
	其中：债券	139,625,891.42	2.60
	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	235,067,536.87	4.37
7	其他资产	2,211,869.28	0.04
8	合计	5,380,163,206.66	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	5,439.50	0.00
B	采矿业	59,250,616.20	1.11
C	制造业	3,867,379,231.11	72.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	99,791,932.61	1.87
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	315,648.66	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	24,601,164.50	0.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	141,092,237.21	2.64
J	金融业	528,590,931.97	9.88

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	99,029,698.90	1.85
M	科学研究和技术服务业	183,139,364.73	3.42
N	水利、环境和公共设施管理业	36,272.33	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	5,003,257,909.09	93.54

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	002129	中环股份	6,000,003	231,600,115.80	4.33
2	600036	招商银行	4,227,100	229,066,549.00	4.28
3	000661	长春高新	535,590	207,273,330.00	3.88
4	002142	宁波银行	5,179,611	201,849,440.67	3.77
5	603259	药明康德	1,169,547	183,139,364.73	3.42
6	600309	万华化学	1,430,994	155,720,767.08	2.91
7	300014	亿纬锂能	1,449,746	150,672,101.78	2.82
8	002185	华天科技	9,456,700	145,538,613.00	2.72
9	002153	石基信息	6,000,113	141,062,656.63	2.64
10	300623	捷捷微电	3,600,091	136,191,442.53	2.55

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	129,957,000.00	2.43
	其中：政策性金融债	129,957,000.00	2.43

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）	9,668,891.42	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	139,625,891.42	2.61

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	210304	21 进出 04	700,000	69,951,000.00	1.31
2	210206	21 国开 06	600,000	60,006,000.00	1.12
3	123115	捷捷转债	34,072	4,926,129.76	0.09
4	120003	19 华菱 EB	15,296	2,151,994.24	0.04
5	127038	国微转债	11,040	1,104,000.00	0.02

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 7 月 28 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局针对招商

银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出责令改正、并处罚款 100 万元的行政处罚决定：1、2019 年 7 月，该中心对某客户个人信息未尽安全保护义务；2、2014 年 12 月至 2019 年 5 月，该中心对某信用卡申请人资信水平调查严重不审慎。

2020 年 9 月 29 日，国家外汇管理局深圳市分局对招商银行股份有限公司涉嫌违反法律法规的行为处以责令整改，并处以罚款人民币 120 万元。

2020 年 11 月 27 日，国家外汇管理局深圳市分局对招商银行股份有限公司违反规定办理结汇、售汇的行为，作出“责令改正、罚款人民币 55 万元，没收违法所得 128.82 万元人民币”的行政处罚决定。

2021 年 5 月 17 日，中国银行保险监督管理委员会针对招商银行股份有限公司的如下违法违规行为作出罚款 7170 万元的行政处罚决定：1、为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；2、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；3、理财产品之间风险隔离不到位；4、理财资金投资非标准化债权资产认定不准确，实际余额超监管标准；5、同业投资接受第三方金融机构信用担保；6、理财资金池化运作；7、利用理财产品准备金调节收益；8、高净值客户认定不审慎；9、并表管理不到位，通过关联非银机构的内部交易，违规变相降低理财产品销售门槛；10、投资集合资金信托计划的理财产品未执行合格投资者标准；11、投资集合资金信托计划人数超限；12、面向不合格个人投资者销售投资高风险资产或权益性资产的理财产品；13、信贷资产非真实转让；14、全权委托业务不规范；15、未按要求向监管机构报告理财投资合作机构，被监管否决后仍未及时停办业务；16、通过关联机构引入非合格投资者，受让以本行信用卡债权设立的信托次级受益权；17、“智能投资受托计划业务”通过其他方式规避整改，扩大业务规模，且业务数据和材料缺失；18、票据转贴现假卖断屡查屡犯；19、贷款、理财或同业投资资金违规投向土地储备项目；20、理财资金违规提供棚改项目资本金融资，向地方政府提供融资并要求地方政府提供担保；21、同业投资、理财资金等违规投向地价款或四证不全的房地产项目；22、理财资金认购商业银行增发的股票；23、违规为企业发行短期融资券提供搭桥融资，并用理财产品投资本行主承债券以承接表内类信贷资产；24、为定制公募基金提供投资顾问；25、为本行承销债券兑

付提供资金支持；26、协助发行人以非市场化的价格发行债券；27、瞒报案件信息。

2020 年 10 月 16 日，宁波银保监局对宁波银行作出“罚款人民币 30 万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分”的行政处罚。违法违规事由：授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位。

2021 年 6 月 10 日，宁波银保监局对宁波银行作出“罚款人民币 25 万元，并责令该行对相关直接责任人员给予纪律处分”的行政处罚。违法违规事由：代理销售保险不规范。

本基金投资招商银行、宁波银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行、宁波银行外，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	775,496.24
2	应收证券清算款	440,142.61
3	应收股利	-
4	应收利息	475,419.37
5	应收申购款	520,811.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,211,869.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132014	18 中化 EB	679,259.40	0.01
2	132021	19 中电 EB	444,174.50	0.01

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	2,191,253,900.44
报告期期间基金总申购份额	31,259,547.58
减：报告期期间基金总赎回份额	79,414,601.62
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	2,143,098,846.40

§ 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.中国证监会核准易方达价值成长混合型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达价值成长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

二〇二一年七月二十日