

易方达价值成长混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：二〇二一年十月二十七日

§ 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 10 月 25 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 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	2,066,039,276.57 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 X70%+上证国债指数收益率 X30%
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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	198,497,659.24
2.本期利润	49,541,578.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0236
4.期末基金资产净值	5,201,936,941.60
5.期末基金份额净值	2.5178

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。

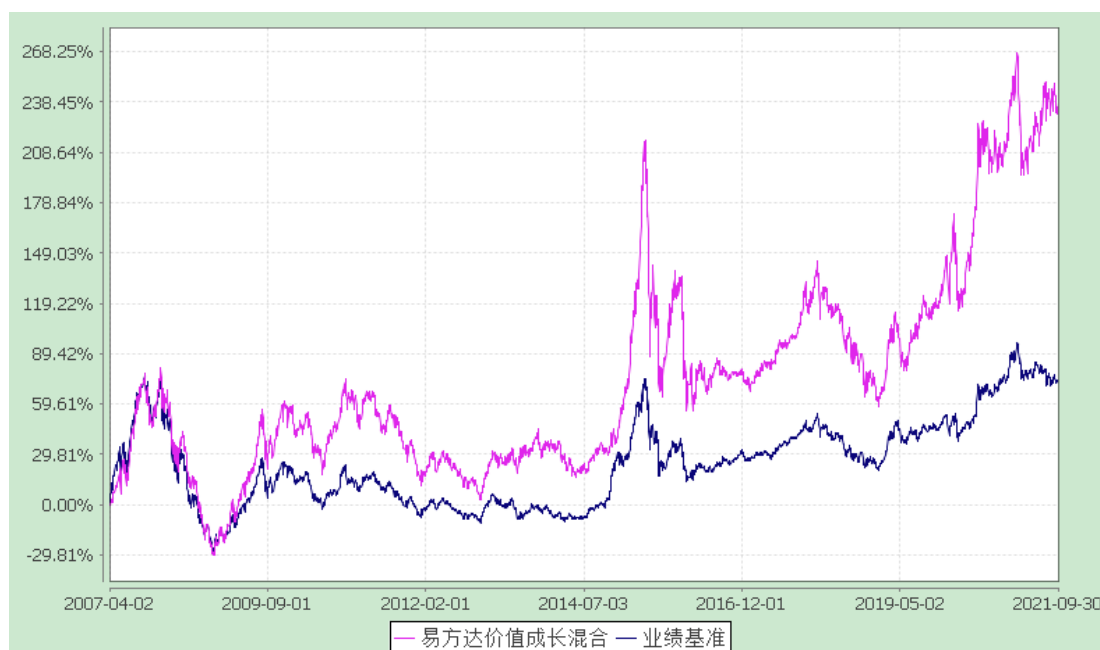
3.2 基金净值表现

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	0.88%	1.49%	-4.35%	0.84%	5.23%	0.65%
过去六个月	10.61%	1.32%	-1.82%	0.77%	12.43%	0.55%
过去一年	12.01%	1.41%	5.33%	0.85%	6.68%	0.56%
过去三年	78.16%	1.58%	33.14%	0.95%	45.02%	0.63%
过去五年	91.59%	1.39%	40.32%	0.84%	51.27%	0.55%
自基金合同生效起至今	237.82%	1.67%	73.37%	1.19%	164.45%	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 9 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 237.82%，同期业绩比较基准收益率为 73.37%。

§ 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行业研究员、投资经理、易方达科汇灵活配置混合型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、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，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 5 次，其中 3 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

2021 年三季度，在疫情之后连续几个季度的快速扩张之后，国内宏观经济先于国际主要经济体出现了增长动能减弱的迹象。供应链阻断的现象有所缓解，产出缺口开始收敛。但由于美国等主要经济体的消费需求仍然旺盛，货币宽松仍然持续，对中国的出口拉动仍然具有很强的韧性。值得注意的是，尽管工业需求增速已经从高点回落，但部分上游原材料价格仍然维持了较强的上涨势头，能源供需状况仍然紧张，对部分下游企业的生产成本和生产安排构成了一定负面影响。上述情况的出现，和国内工业景气度收敛的大环境是不太匹配的，背景原因较为复杂，可能对未来一段时间的经济增长形成意外的压力。

经济和市场的这些变化，促使我们对原本经济将在较长时间内维持高景气区间的判断做出修正，对未来可能影响增长的因素加以更多关注。但我们仍然认为，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能带来长期通胀压力的上升。国内货币政策将更多关注于满足实体经济和中小企业的融资需求，为经济增长提供动能。因此，我们对于股票市场整体趋势并不悲观，并且基于中下游盈利能力改善前景的预期，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。另一方面，由于中美经济增长阶段的步调差异，两国货币环境可能在未来某一阶段出现内宽外紧的边际变化。如果届时叠加全球消费需求减弱导致的外需放缓，可能对人民币汇率构成压力，从而在边际上降低外资流入 A 股的动力，对 A 股的结构表现可能构成一定影响。

2021 年二季度，本基金股票比例保持基本稳定，结构有所调整，按行业区分主要增加了电子、食品饮料、金融等行业的比例，降低了建筑材料、计算机、国防军工等行业的比例。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，光伏产业链、新能源汽车产业链、电子元器件、半导体产业链仍然维持了较高的景气度，提示了经济在未来一段时间内可能的发展亮点。因此本基金在上述方向上增加了个股投资。另一方面，尽管消费、医药、金融行业在当前经济状态下的短期表现较为平淡，但经过较长时间的调整之后，估值水平进入了一个相对有吸引力的区间，基金也增加了对上述行业的配置。

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 2.5178 元，本报告期份额净值增长率为 0.88%，同期业绩比较基准收益率为-4.35%。

§ 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	4,840,644,015.38	92.51
	其中：股票	4,840,644,015.38	92.51
2	固定收益投资	138,477,344.63	2.65
	其中：债券	138,477,344.63	2.65
	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	247,529,445.78	4.73
7	其他资产	5,818,894.44	0.11
8	合计	5,232,469,700.23	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	5,766.30	0.00
B	采矿业	112,480,769.60	2.16
C	制造业	3,389,277,979.49	65.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	6,299,875.22	0.12

	业		
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	77,729.83	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	23,747,209.75	0.46
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	381,411,670.21	7.33
J	金融业	741,848,481.32	14.26
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	185,432,410.44	3.56
N	水利、环境和公共设施管理业	34,669.49	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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	4,840,644,015.38	93.05

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	5,000,084	229,353,853.08	4.41
2	002142	宁波银行	6,130,111	215,473,401.65	4.14
3	300014	亿纬锂能	1,900,046	188,161,555.38	3.62
4	600036	招商银行	3,597,500	181,493,875.00	3.49
5	300059	东方财富	4,700,011	161,539,378.07	3.11
6	002709	天赐材料	1,000,050	152,127,606.00	2.92
7	000661	长春高新	546,690	150,153,875.40	2.89
8	002049	紫光国微	700,000	144,760,000.00	2.78
9	600809	山西汾酒	450,038	141,986,989.00	2.73
10	603185	上机数控	500,000	139,750,000.00	2.69

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	130,029,000.00	2.50
	其中：政策性金融债	130,029,000.00	2.50
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）	8,448,344.63	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	138,477,344.63	2.66

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	69,993,000.00	1.35
2	210206	21 国开 06	600,000	60,036,000.00	1.15
3	123124	晶瑞转 2	20,722	2,516,686.90	0.05
4	120003	19 华菱 EB	15,296	2,283,998.72	0.04
5	127038	国微转债	11,040	2,022,307.20	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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会宁波监管局、中国人民银行宁波市中心支行、国家外汇管理局宁波市分局处罚，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、国家外汇管理局深圳市分局处罚。

本基金投资的前十名证券中，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，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	980,426.26
2	应收证券清算款	36,047.26
3	应收股利	-
4	应收利息	1,278,365.11
5	应收申购款	3,524,055.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,818,894.44

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	120003	19 华菱 EB	2,283,998.72	0.04
2	132014	18 中化 EB	807,787.40	0.02
3	132021	19 中电 EB	445,668.50	0.01
4	120004	20 华菱 EB	371,895.91	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	2,143,098,846.40
报告期期间基金总申购份额	34,934,447.01
减：报告期期间基金总赎回份额	111,994,016.84
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	2,066,039,276.57

§ 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

二〇二一年十月二十七日