易方达产业升级混合型证券投资基金

2022 年第 4 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2　基金产品概况

基金简称	易方达产业升级混合
基金主代码	011822
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	6,327,333,439.90 份
投资目标	在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金主要投资产业升级主题相关的证券。在股票投资方面，本基金将根据产业升级主题相关领域各行业的特征，从产业政策、行业发展周期、行业景气度、行业竞争格局、行业发

	展速度、行业发展趋势与市场空间等多维度评价各行业的投资价值，再根据行业整体估值水平综合考虑各行业在组合中的配置比例。在个股选择上，本基金将通过定性和定量指标的综合分析，选择基本面较好的公司。本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。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%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×15%	
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。 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达产业升级混合 A	易方达产业升级混合 C
下属分级基金的交易代码	011822	011823
报告期末下属分级基金的份额总额	5,421,618,972.51 份	905,714,467.39 份

§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 (2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)	
	易方达产业升级混合 A	易方达产业升级混合 C
1.本期已实现收益	-205,941,902.21	-35,094,013.60
2.本期利润	-190,673,637.62	-32,426,591.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0347	-0.0352
4.期末基金资产净值	4,485,229,128.99	744,971,730.47
5.期末基金份额净值	0.8273	0.8225

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

易方达产业升级混合 A

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	-4.07%	1.21%	4.31%	1.10%	-8.38%	0.11%
过去六个月	-16.36%	1.28%	-9.09%	0.95%	-7.27%	0.33%
过去一年	-16.93%	1.35%	-15.80%	1.11%	-1.13%	0.24%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-

自基金合同生效起至今	-17.27%	1.23%	-19.49%	1.03%	2.22%	0.20%

易方达产业升级混合 C

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	-4.17%	1.21%	4.31%	1.10%	-8.48%	0.11%
过去六个月	-16.53%	1.28%	-9.09%	0.95%	-7.44%	0.33%
过去一年	-17.27%	1.35%	-15.80%	1.11%	-1.47%	0.24%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-17.75%	1.23%	-19.49%	1.03%	1.74%	0.20%

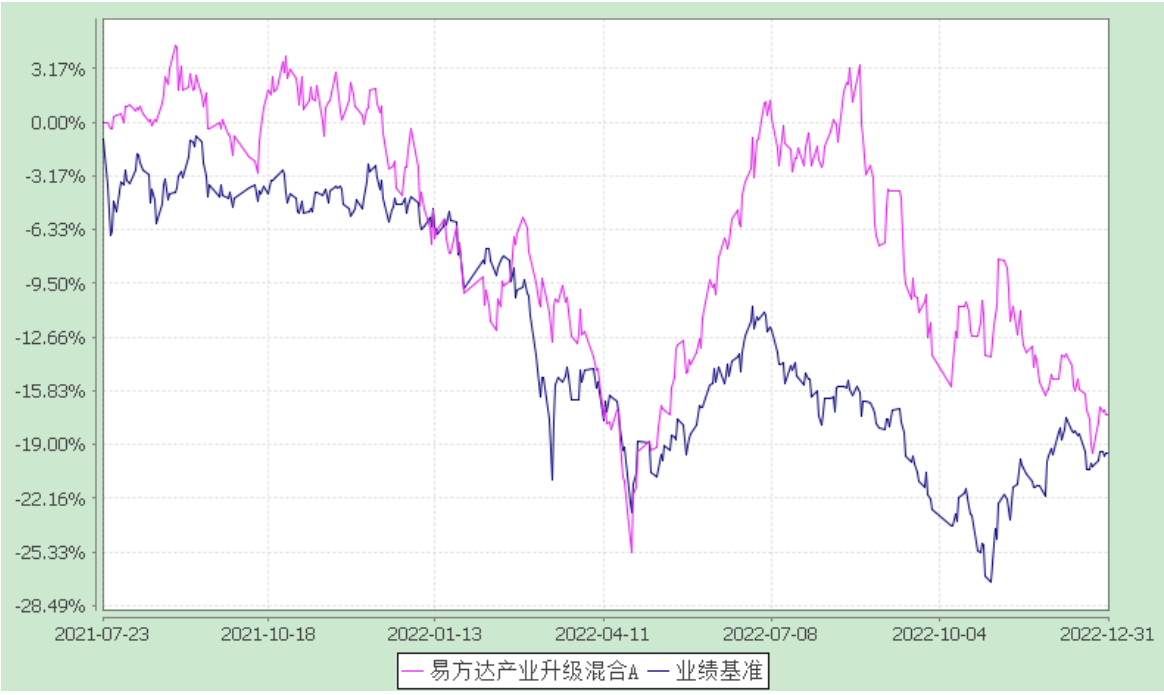
3.2.2　自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达产业升级混合型证券投资基金

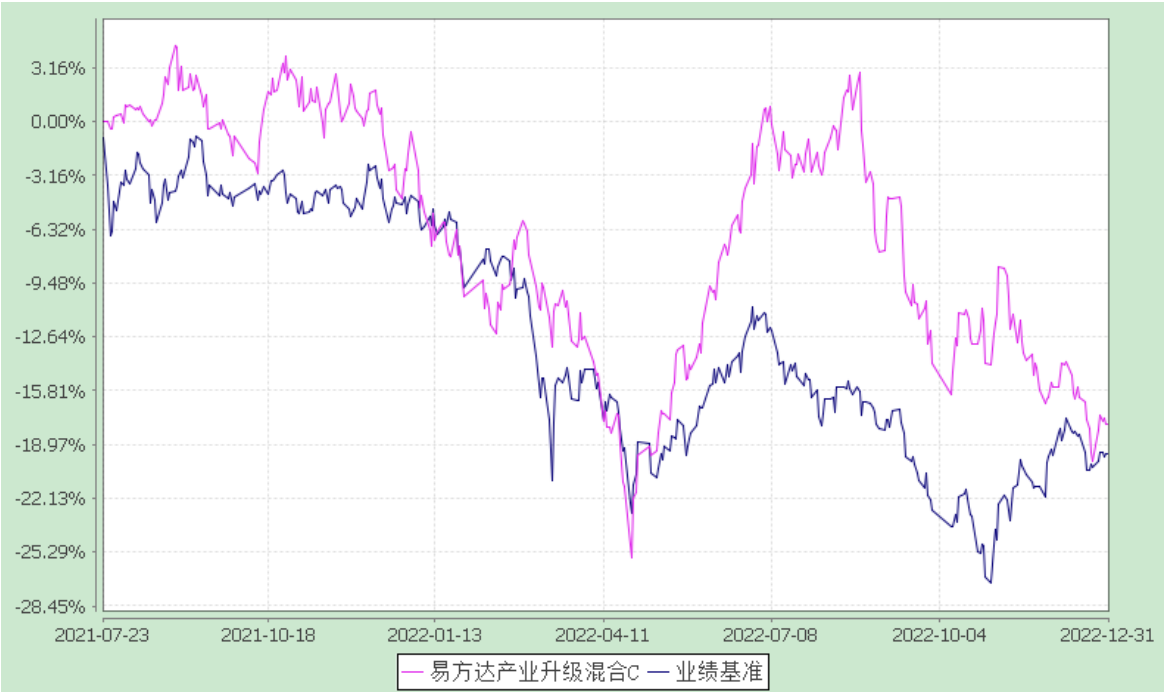
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2021 年 7 月 23 日至 2022 年 12 月 31 日）

易方达产业升级混合 A



易方达产业升级混合 C



注：1.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。

2.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为-17.27%，同期业绩比较基准收益率为-19.49%；C 类基金份额净值增长率为-17.75%，同期业绩比较基准收

益率为-19.49%。

§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		
祁禾	本基金的基金经理，易方达环保主题混合、易方达新丝路混合、易方达高端制造混合发起式、易方达智造优势混合、易方达核心智造混合的基金经理，研究部副总经理、行业研究员	2021-07-23	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。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基金经理助理，易方达科汇灵活配置混合、易方达创新驱动混合的基金经理。

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行业协会相关规定。

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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，其中 9 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，3 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

2022 年四季度沪深 300 指数上涨 1.75%，创业板综合指数上涨 3.40%。对宏观和政策预期的改善，使得指数止跌回升。

制造板块行业在四季度承受明显的压力，行业整体表现弱于市场，一方面有需求预期转弱的原因，比如对新能源车、消费电子、军工等需求的担心，另一方面有对产能过剩的担心。此外，在市场存量资金切换明显的结构下，过去三年表现较佳的高端制造行业，也成为机构配置降低的板块。从好的角度看，原材料成本和物流成本显著下降，全球利率环境出现改善，具有利于改善制造业企业的经营环境。

本基金本季度的行业配置没有发生重大改变。但为了应对宏观层面的不利因素，本基金在选股层面的标准更加苛刻，对风险的控制更加严格，对竞争力的确定性和行业成长的确定性要求更高，对供需过剩的风险更加警惕，因此在行业配置层面没有变化的情况下，对个股配置做出了一定的调整。

本基金配置了较多的新能源、机械、军工等行业的优质企业。这些企业虽然短期跟随行业经受挑战，但其成长逻辑仍然比较稳固。在传统能源价格暴涨背景下，新能源需求更加迫切。此外本基金增加了周期复苏板块的配置，比如工程机械、通用自动化、有色金属、化工等板块，这些板块的预期和估值处于底部，龙头竞争力强，有望受益于 2023 年的经济复苏。在医药和教育方面，本基金也选择了长期竞争力强、行业空间大、预期处于底部的标的进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.8273 元，本报告期份额净值增长

率为-4.07%，同期业绩比较基准收益率为 4.31%；C 类基金份额净值为 0.8225 元，本报告期份额净值增长率为-4.17%，同期业绩比较基准收益率为 4.31%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	4,269,173,561.72	81.26
	其中：股票	4,269,173,561.72	81.26
2	固定收益投资	6,437,294.74	0.12
	其中：债券	6,437,294.74	0.12
	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	969,239,046.05	18.45
7	其他资产	8,934,125.92	0.17
8	合计	5,253,784,028.43	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 275,276,197.64 元，占净值比例 5.26%。

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	56,006,179.44	1.07
C	制造业	3,687,844,137.59	70.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	121,826,897.43	2.33
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	26,770.50	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	122,727,152.23	2.35
J	金融业	82,553.38	0.00
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	4,530,896.17	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	84,761.08	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	768,016.26	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,993,897,364.08	76.36

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	49,086,544.27	0.94
材料	742,843.33	0.01
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	32,456,786.80	0.62
保健	192,990,023.24	3.69
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-

房地产	-	-
合计	275,276,197.64	5.26

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	TCL 中环	13,128,720	494,427,595.20	9.45
2	300769	德方纳米	1,461,972	335,654,151.48	6.42
3	002049	紫光国微	2,349,287	309,683,012.34	5.92
4	300316	晶盛机电	4,508,515	286,561,213.40	5.48
5	300014	亿纬锂能	3,078,214	270,575,010.60	5.17
6	600399	抚顺特钢	17,450,676	249,719,173.56	4.77
7	300750	宁德时代	588,421	231,496,589.82	4.43
8	600219	南山铝业	59,614,250	194,938,597.50	3.73
9	603712	七一二	5,289,851	183,033,496.92	3.50
10	300724	捷佳伟创	1,458,475	166,295,319.50	3.18

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）	6,437,294.74	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	6,437,294.74	0.12

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	113053	隆 22 转债	50,520	5,774,852.62	0.11
2	118005	天奈转债	6,310	662,442.12	0.01

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，抚顺特殊钢股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到抚顺市生态环境局、抚顺市市场监督管理局的处罚。

本基金对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，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	1,418,572.84
2	应收证券清算款	7,162,170.00

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	353,383.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,934,125.92

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	113053	隆 22 转债	5,774,852.62	0.11
2	118005	天奈转债	662,442.12	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

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	603712	七一二	34,977,900.00	0.67	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

项目	易方达产业升级混合A	易方达产业升级混合C
报告期期初基金份额总额	5,574,741,518.17	940,294,403.99
报告期期间基金总申购份额	18,705,949.28	22,626,513.32
减：报告期期间基金总赎回份额	171,828,494.94	57,206,449.92

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	5,421,618,972.51	905,714,467.39

§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、中国证监会准予易方达产业升级一年封闭运作混合型证券投资基金注册的文件；

2、《易方达产业升级混合型证券投资基金基金合同》；

3、《易方达产业升级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

二〇二三年一月二十日