

# 易方达国企主题混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

## § 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 2024 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达国企主题混合
基金主代码	017987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	2,040,815,672.12 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在资产配置层面，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。在股票投资方面，本基金将通过自上而下和自下而上相结合的方法分析和精选股票，精选优质企业进行投资。其中，重点研究和分析国企主题相关上市公司的投资

	<p>价值，重点关注以下投资机会：1) 具备较高质量和核心竞争力的国企主题相关上市公司；2) 处于重要战略地位或处于景气周期行业的国企主题相关上市公司；3) 此外，本基金还将关注通过持续实施改革举措，包括实施混合所有制改革、资产重组和注入、引入战略投资者、股权激励或分红回购等方式，不断优化布局和改善资产结构，实现内生增长和创新发展的国企主题相关上市公司。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。</p>	
业绩比较基准	<p>中证国新央企综合指数收益率×40%+中证地方国有企业综合指数收益率×35%+中证香港内地国有企业指数收益率×10%+中债总指数收益率×15%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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、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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达国企主题混合 A	易方达国企主题混合 C
下属分级基金的交易代码	017987	017988

报告期末下属分级基金的份额总额	1,566,988,817.16 份	473,826,854.96 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	易方达国企主题混合 A	易方达国企主题混合 C
	1.本期已实现收益	83,331,450.39
2.本期利润	32,378,178.15	10,740,510.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0200	0.0216
4.期末基金资产净值	1,477,189,893.69	444,102,518.05
5.期末基金份额净值	0.9427	0.9373

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

###### 易方达国企主题混合 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	1.92%	1.14%	-0.61%	0.68%	2.53%	0.46%
过去六个	7.84%	1.19%	2.55%	0.87%	5.29%	0.32%

月						
过去一年	-5.02%	1.01%	-3.76%	0.76%	-1.26%	0.25%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-5.73%	0.94%	-7.99%	0.75%	2.26%	0.19%

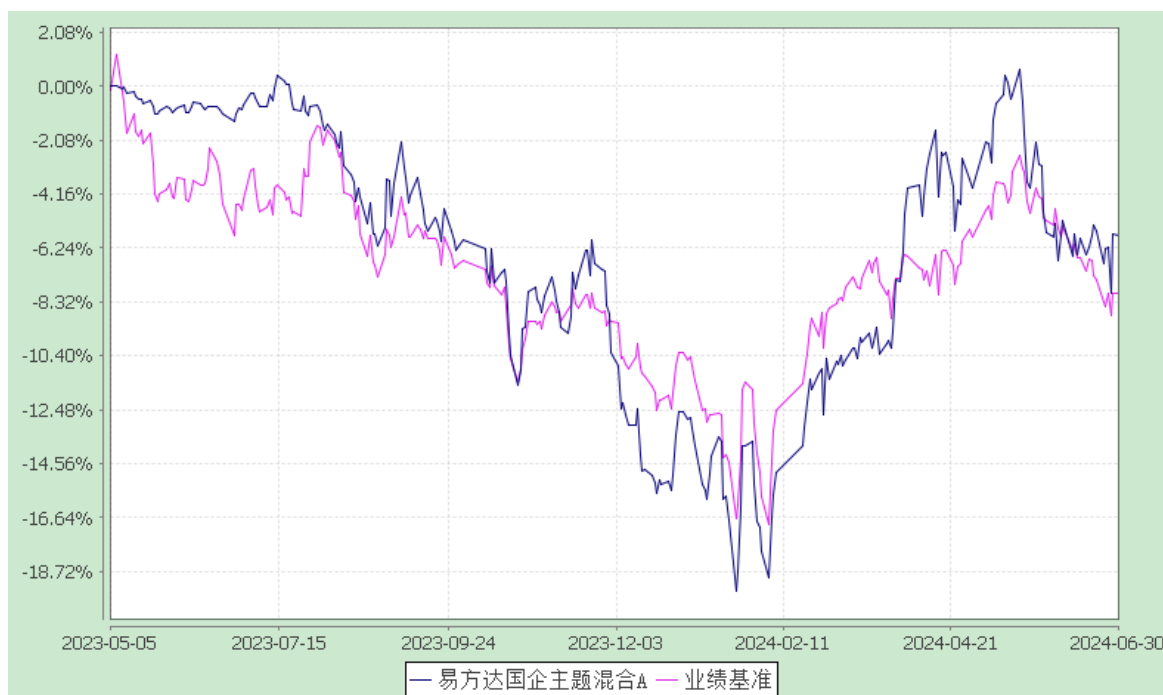
## 易方达国企主题混合 C

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	1.80%	1.14%	-0.61%	0.68%	2.41%	0.46%
过去六个月	7.57%	1.19%	2.55%	0.87%	5.02%	0.32%
过去一年	-5.49%	1.01%	-3.76%	0.76%	-1.73%	0.25%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-6.27%	0.94%	-7.99%	0.75%	1.72%	0.19%

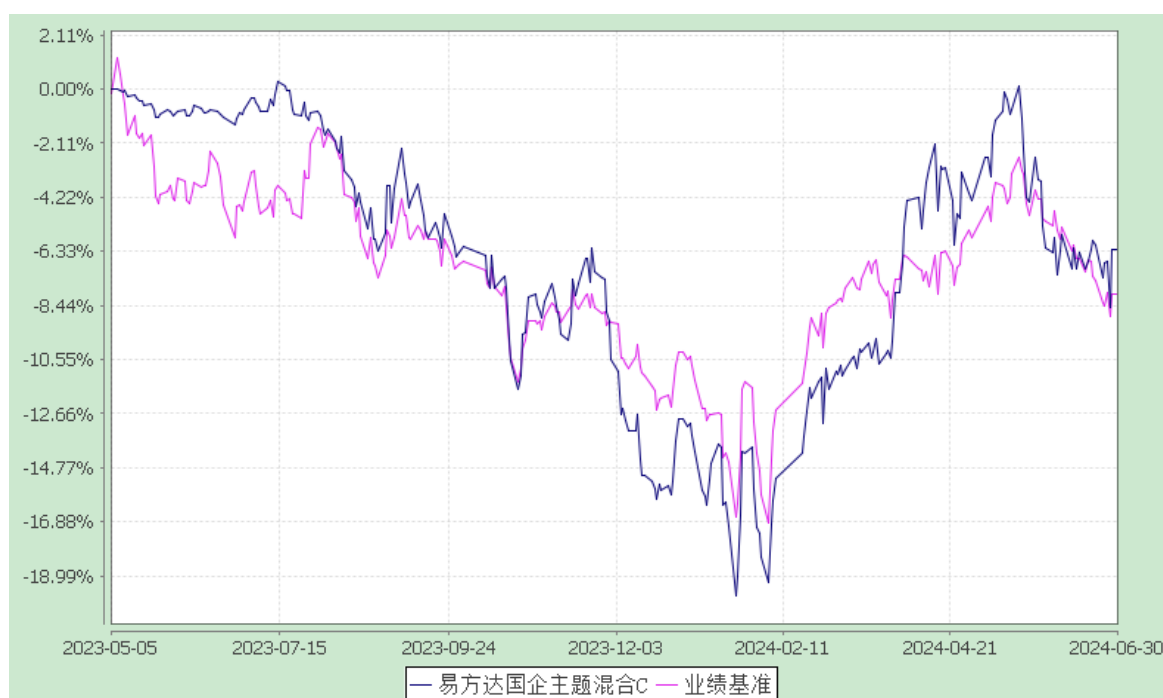
## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达国企主题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  
(2023 年 5 月 5 日至 2024 年 6 月 30 日)

易方达国企主题混合 A



### 易方达国企主题混合 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-5.73%，同期业绩比较基准收益率为-7.99%；C 类基金份额净值增长率为-6.27%，同期业绩比较基准收益率为-7.99%。

## § 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		
付浩	本基金的基金经理，监事、权益投资管理部总经理、权益投资决策委员会委员	2023-05-05	-	27 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任广东粤财信托投资有限公司国际金融部职员，深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理，湖南证券投资银行总部项目经理，融通基金管理有限公司研究策划部研究员，易方达基金管理有限公司权益投资总部副总经理、养老金与专户权益投资部副总经理、公募基金投资部总经理、基金经理助理、投资经理，易方达策略成长混合、基金科瑞、易方达科翔混合、易方达 3 年封闭战略配售混合（LOF）、易方达科汇灵活配置混合、易方达科润混合（LOF）的基金经理。
张晓宇	本基金的基金经理，易方达科顺定开混合（LOF）的基金经理	2023-05-27	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任国泰君安证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、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行业协会相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，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 21 次，其中 18 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

2024 年二季度，上证指数下跌 2.43%，上证 50 指数下跌 0.83%，创业板指数下跌 7.41%，恒生指数上涨 7.12%。银行、电子等行业表现较好，传媒、计算机等行业表现不佳。

长期以来，在构建组合之时，我们必须综合考虑个股未来收益率的空间、实现这种收益率的确定性，以及其所面临的潜在下行风险，并相应地在仓位和配置上统筹考虑，尽力为投资者创造稳健收益。

相应地，我们也在逐步强调估值的控制。面对世界经济、地缘政治等诸多领域的不确定性，我们发现最朴素的保护其实还是估值，足够低的估值事实上可能已经反映了企业的不利因素。我们更加谨慎地考虑我们为企业付出的估值是否合理、是否能够



经受住时代的考验。从估值的基础来看，企业的表观利润受到折旧、费用的计提等各个方面的影响而有所失真，我们更喜欢看企业的真实现金流的创造能力。

随着高增长的机会越来越稀缺，企业的资本分配能力越来越重要。我们坚持寻找在经济转型过程中，供给格局变化不大、需求未来可能存在较强改善空间、估值随市场调整有所下行的标的。如果企业具备优秀的治理、能够将所创造的自由现金流进行有效的再投资，为股东创造更高回报，那么我们也愿意做重点配置。

此外，我们在继续对资源品增加研究和配置。中国企业几十年来在各类矿产资源的勘探、获取上花了无数心血和资金，得益于这些企业长期持续在做最重要的事，我们看到很多中国企业都已经逐步成为或即将成为最低成本的边际产量提供者，即使资源品价格阶段性出现回调，这些优秀企业的利润仍然可以期待。

我们将持续布局资源成本低、禀赋优、有增长潜力、治理优秀的资源类国企；此外，重点配置造船、工程机械、重卡、企业等资本品领域治理优秀、竞争优势强的国有企业和优质民营企业。

#### 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 0.9427 元，本报告期份额净值增长率为 1.92%，同期业绩比较基准收益率为-0.61%；C 类基金份额净值为 0.9373 元，本报告期份额净值增长率为 1.80%，同期业绩比较基准收益率为-0.61%。

#### 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	1,751,531,228.48	90.44
	其中：股票	1,751,531,228.48	90.44
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	176,890,276.82	9.13
7	其他资产	8,291,465.73	0.43
8	合计	1,936,712,971.03	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 440,157,973.69 元，占净值比例 22.91%。

## 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	404,850,286.88	21.07
C	制造业	843,552,482.53	43.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,166,209.44	1.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	43,367,035.28	2.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	399,257.62	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,419.12	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,486.24	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	20,077.68	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	1,311,373,254.79	68.25

### 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	52,582,050.30	2.74
材料	-	-
工业	159,619,828.20	8.31
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	64,981,903.32	3.38
房地产	162,974,191.87	8.48
合计	440,157,973.69	22.91

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	000338	潍柴动力	11,558,460	187,709,390.40	9.77
2	601899	紫金矿业	10,360,600	182,035,742.00	9.47
3	01209	华润万象生活	6,907,800	162,974,191.87	8.48
4	603993	洛阳钼业	16,999,700	144,497,450.00	7.52
5	002594	比亚迪	530,600	132,782,650.00	6.91
6	000933	神火股份	5,403,072	109,304,146.56	5.69
7	000157	中联重科	9,264,681	71,152,750.08	3.70
7	01157	中联重科	8,235,800	37,959,082.22	1.98
8	00317	中船防务	4,556,000	73,183,793.41	3.81
8	600685	中船防务	1,037,911	28,957,716.90	1.51

9	000957	中通客车	9,569,271	100,668,730.92	5.24
10	600547	山东黄金	2,860,376	78,317,094.88	4.08

#### 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中，河南神火煤电股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家矿山安全监察局河南局、永城市水利局的处罚。山东黄金矿业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到莱州市交通运输局、莱州市应急管理局的处罚。中联重科股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到长沙市生态环境局、中华人民共和国卡拉苏海关的处罚。

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	614,574.34

2	应收证券清算款	3,812,995.71
3	应收股利	3,795,197.49
4	应收利息	-
5	应收申购款	68,698.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,291,465.73

#### 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

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

项目	易方达国企主题混合A	易方达国企主题混合C
报告期期初基金份额总额	1,675,139,964.45	528,889,628.94
报告期期间基金总申购份额	16,951,276.46	12,722,174.68
减：报告期期间基金总赎回份额	125,102,423.75	67,784,948.66
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	1,566,988,817.16	473,826,854.96

### § 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国企主题混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达国企主题混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达国企主题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

二〇二四年七月十八日