易方达科翔混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 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：二〇二三年四月二十一日

§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 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2　基金产品概况

基金简称	易方达科翔混合
基金主代码	110013
交易代码	110013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,425,289,810.77 份
投资目标	本基金主要投资于红利股，追求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置方面，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、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，基金管理人将首先根据上市公司历史分红情况及分红预期进行红利股初选；在此基础上，精选未来分红

	潜力较大的股票作为备选红利股。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。债券投资方面，基金管理人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	80%×中证红利指数收益率＋中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。
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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-54,327,878.34
2.本期利润	127,421,073.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0879
4.期末基金资产净值	6,798,419,190.22
5.期末基金份额净值	4.770

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

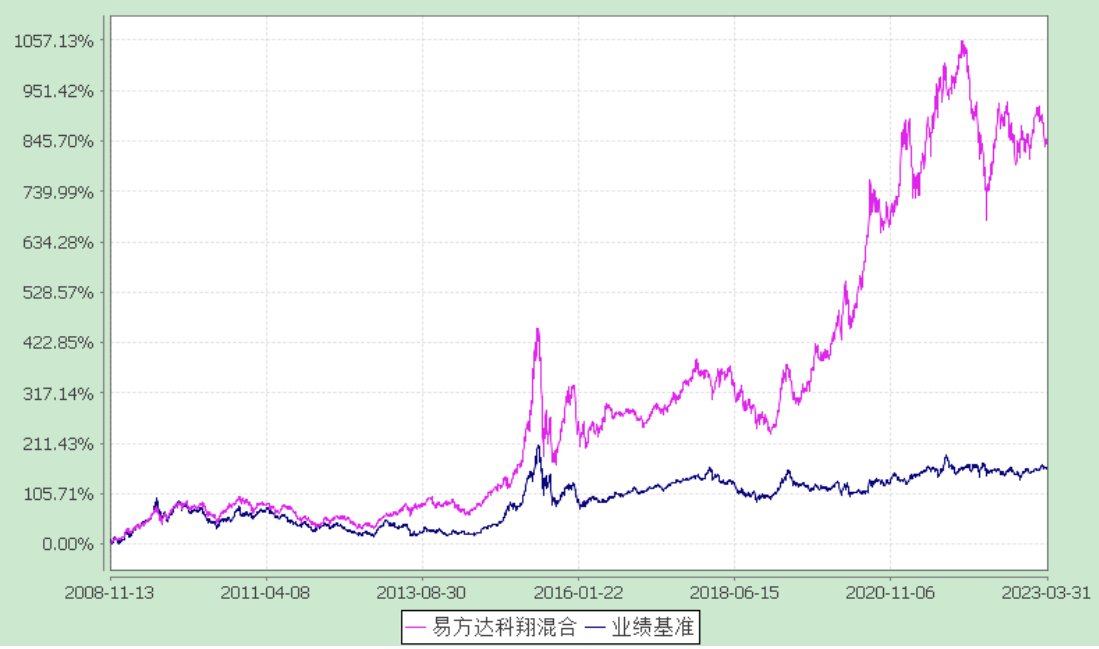
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.82%	4.03%	0.53%	-2.13%	0.29%
过去六个月	3.63%	0.96%	4.96%	0.68%	-1.33%	0.28%
过去一年	2.43%	1.21%	-1.63%	0.87%	4.06%	0.34%
过去三年	71.00%	1.38%	24.34%	0.89%	46.66%	0.49%
过去五年	104.75%	1.48%	13.25%	0.94%	91.50%	0.54%
自基金合同生效起至今	851.58%	1.56%	159.78%	1.19%	691.80%	0.37%

3.2.2自基金转型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

易方达科翔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

（2008 年 11 月 13 日至 2023 年 3 月 31 日）



注：1.本基金由原基金科翔于 2008 年 11 月 13 日转型而来。

2.自基金转型至报告期末，基金份额净值增长率为 851.58%，同期业绩比较

基准收益率为 159.78%。

§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，易方达平稳增长混合、易方达新经济混合、易方达均衡成长股票、易方达创新未来混合（LOF）、易方达港股通成长混合、易方达改革红利混合、易方达品质动能三年持有混合的基金经理，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委员	2014-05-10	-	16 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、易方达国防军工混合、易方达供给改革混合、易方达科讯混合、易方达科融混合的基金经理。

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 8 次，其中 6 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

2023 年一季度 A 股主流宽基指数均有正收益，代表性的沪深 300、中证 500、创业板指分别上涨 4.63%、8.11%、2.25%，科创 50 则一枝独秀，涨幅达到 12.67%。

一季度中国经济整体温和复苏，由于刚刚经历疫情，居民消费和企业投资的信心恢复会有一个过程，因此短期持续加杠杆的动力不强，复苏力度相比市场乐观预期仍有一定差距。海外则维持滞涨格局，尽管 3 月以硅谷银行为代表的欧美金融风波暂时平息，但也让投资者担心这是否只是当下复杂环境下各种危机的冰山一角。尤其 4 月初欧佩克+的减产行为进一步增强了未来通胀的韧性，也让美联储在货币政策调整决策时愈加进退两难。

亮点不多的经济基本面遇到无处安放的流动性，“AIGC（人工智能自动内容生成）”和部分国企相关板块获得了边际资金的巨量涌入，机构短时间剧烈、集中的调仓行为，则进一步加剧了市场结构的分化。受益两大主题的 TMT 和建筑、石油石化等板块表现突出，而新能源、金融地产等行业则录得负收益。

由于尚未发掘到基本面驱动的投资主线，本基金一季度操作不多，主要包括行业上用医药替代了部分白酒仓位，个股上则逆向增持了一些由于短期基本面一般或者机构调仓导致股价下跌，但长期市值空间较大的中小盘个股。对于火热的 AI（人工智能）主题我们也进行了积极的研究，方向上非常认同其很可能是一次

全新的技术革命，将极大提升全社会的生产效率，但客观上我们当下的研究认知还不具备对相关标的的定价能力，尤其当这些个股快速上涨后，也不太符合我们“以相对合理的价格买入预期收益率更高的资产”这一投资理念，因此会选择暂时“以静制动”，继续对产业和公司进行跟踪、研究以及再定价，等待胜率和赔率更高的投资时机出现。相比资本市场即期涨跌带来的多巴胺，我们更倾向于通过深入研究获得超额认知、并最终映射到投资上来获得内啡肽。投资和人生一样，每天都可以做选择，但终其一生最重要的其实也就是那三、五次，我们平时的不断学习、反思、进化，努力追寻的正是在每一次关键选择时将胜率再提升一点点。

展望二季度，一些积极因素正在酝酿或发酵，我们重启了与世界的链接，中国在中东、南美等新兴市场获得了更多实质性认同的声音和举动。国内主要城市的一二手房销售持续恢复，部分行业已经进入库存周期的尾段，我们可能真的只需要一点点信心，就能扭转困局，将经济带入正循环。一如当下的证券市场，我们也衷心的希望其能够早日摆脱存量博弈的困难模式，迎来投资人久违的甜蜜期。

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 4.770 元，本报告期份额净值增长率为 1.90%，同期业绩比较基准收益率为 4.03%。

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	6,151,892,564.81	90.08
	其中：股票	6,151,892,564.81	90.08
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	674,286,552.47	9.87
7	其他资产	3,341,808.38	0.05
8	合计	6,829,520,925.66	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	-	-
B	采矿业	236,897,943.87	3.48
C	制造业	4,812,978,939.12	70.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	92,512,679.94	1.36
E	建筑业	77,329.12	0.00
F	批发和零售业	35,226,629.41	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	360,371,077.18	5.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	498,422,720.80	7.33
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,791,585.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	47,982,989.40	0.71
N	水利、环境和公共设施管理业	58,962.60	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	34,617,144.54	0.51
R	文化、体育和娱乐业	28,954,563.83	0.43
S	综合	-	-
	合计	6,151,892,564.81	90.49

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	002180	纳思达	8,194,636	367,283,585.52	5.40
2	300068	南都电源	15,385,715	355,871,587.95	5.23
3	600845	宝信软件	5,237,209	304,805,563.80	4.48
4	002594	比亚迪	1,089,700	278,984,994.00	4.10
5	603128	华贸物流	29,245,956	278,421,501.12	4.10
6	600519	贵州茅台	126,700	230,594,000.00	3.39
7	300101	振芯科技	6,687,336	196,540,805.04	2.89
8	688066	航天宏图	2,037,114	193,589,608.50	2.85
9	002756	永兴材料	2,072,100	173,849,190.00	2.56
10	300750	宁德时代	414,328	168,237,884.40	2.47

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 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	665,458.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,676,349.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,341,808.38

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	688066	航天宏图	13,842,000.00	0.20	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

报告期期初基金份额总额	1,447,796,917.80
报告期期间基金总申购份额	101,040,660.63
减：报告期期间基金总赎回份额	123,547,767.66
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	1,425,289,810.77

§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	9,426,659.13
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	9,426,659.13
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.6614

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.科翔证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告；

2.中国证监会《关于核准科翔证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》（证监许可[2008]1221 号）；

3.《易方达科翔混合型证券投资基金基金合同》；

4.《易方达科翔混合型证券投资基金托管协议》；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

6.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

二〇二三年四月二十一日