

# 易方达竞争优势企业混合型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月十九日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达竞争优势企业混合
基金主代码	010198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	18,949,225,122.69 份
投资目标	本基金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	资产配置方面，本基金基于对宏观经济走势及市场估值与流动性的分析，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。本基金重点从产品（服务）优势、市场优势、技术优势和资源优势等角度，对企业竞争优势的持续性和深层次的内在驱动因素进行研判。股票投资方面，在具备竞争

	<p>优势的企业中，本基金将结合定量与定性分析方法，定量方面，通过盈利能力、运营效率和估值指标的分析，选择具备良好盈利预期、财务状况运行良好、估值相对合理的企业；定性方面，通过治理结构、管理质量和市场前景的分析，选择治理结构相对合理、公司经营稳健、具备良好市场前景的企业。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。</p>	
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%	
风险收益特征	<p>本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益低于股票基金，高于债券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。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达竞争优势企业混合 A	易方达竞争优势企业混合 C
下属分级基金的交易代码	010198	010849
报告期末下属分级基金的份额总额	15,818,782,999.63 份	3,130,442,123.06 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	
	(2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	易方达竞争优势企业 混合 A	易方达竞争优势企业 混合 C
1.本期已实现收益	-589,138,988.21	-116,602,671.10
2.本期利润	-834,539,330.82	-164,351,127.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0521	-0.0520
4.期末基金资产净值	8,129,459,401.93	1,589,950,935.71
5.期末基金份额净值	0.5139	0.5079

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

###### 易方达竞争优势企业混合 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	-9.17%	0.93%	-5.09%	0.69%	-4.08%	0.24%
过去六个月	-12.82%	0.97%	-9.02%	0.73%	-3.80%	0.24%
过去一年	-25.76%	0.99%	-9.75%	0.71%	-16.01%	0.28%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-

自基金合同生效起至今	-48.61%	1.17%	-29.27%	0.93%	-19.34%	0.24%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

## 易方达竞争优势企业混合 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	-9.25%	0.93%	-5.09%	0.69%	-4.16%	0.24%
过去六个月	-12.99%	0.97%	-9.02%	0.73%	-3.97%	0.24%
过去一年	-26.05%	0.99%	-9.75%	0.71%	-16.30%	0.28%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-49.21%	1.17%	-29.27%	0.93%	-19.94%	0.24%

### 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

易方达竞争优势企业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 1 月 20 日至 2023 年 12 月 31 日）

易方达竞争优势企业混合 A



### 易方达竞争优势企业混合 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为-48.61%，同期业绩比较基准收益率为-29.27%；C 类基金份额净值增长率为-49.21%，同期业绩比较基准收益率为-29.27%。

## § 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		
冯波	本基金的基金经理，易方达行业领先混合、易方达中盘成长混合、易方达研究精选股票的基金经理，副总经理级高级管理人员、权益投资决策委员会委员	2021-01-20	-	22 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任广东发展银行行员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、市场拓展部副经理、市场部大区销售经理、北京分公司副总经理、行业研究员、基金经理助理、研究部总经理助理、研究部副总经理、研究部总经理，易方达科汇灵活配置混合的基金经理。

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，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，其中 11 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，1 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

在前三季度 GDP 增长达到 5.2% 后，2023 年完成全年经济增长目标已无悬念。四季度，中国经济表现较为平淡，2024 年的经济增长正成为政府工作的主要目标。数据上，消费端环比小幅走弱，地产仍处于低位，生产端表现较强，工业增加值逐月加速增长。国际上，随着美联储的鸽派表态，利率见顶并将在明年降息的预期，导致全球风险资产价格上涨，人民币汇率也随之大幅上行。

受经济短期较为平淡的影响，投资者预期较低，A 股市场表现疲弱。四季度，上证指数收于 2974.93 点，下跌 4.36%；创业板指收于 1891.37 点，跌幅 5.62%。结构上看，医药、AI、消费电子等成长性行业，以及高股息类资产，如煤炭、电信等行业表现较好，而食品饮料、工业制造、新能源、服务业、房地产相关等行业跌幅较大。港股方面，市场持续低迷，本季度恒生指数下跌 4.28%，除低估值、高股息类资产外，其他品类均处于弱势之中。

本基金四季度在资产配置上以股票为主，仓位相对稳定。行业方面，增加了医药、军工、TMT 的配置，降低了家电、服务业的比例，保持了在食品饮料、汽车等行业的仓位。个股方面，选择了竞争优势突出、盈利增长稳定、估值合理的个股进行配置，同时，降低了部分行业趋势或竞争格局恶化、企业经营低于预期的个股比例。港股方面，减仓了互联网行业，并增加了 TMT 和化妆品行业相关个股的仓位。

2023 年是疫后复苏的第一年，也是面临众多困难和挑战的一年。复杂的外部环境、经济结构调整、全球经济周期不同步等等都对股票投资提出了更高的要求。客观地认知这些变化，完善我们投资的方法论，以更好地适应新时期的投资环境，是我们 2023 年一直努力的方向。展望 2024 年，我们对中国经济平稳增长充满信心，在股票市场



估值水平处于较低水平的情况下，我们将努力把握投资机会，力争为投资者取得好的投资回报。

#### 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 0.5139 元，本报告期份额净值增长率为-9.17%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%；C 类基金份额净值为 0.5079 元，本报告期份额净值增长率为-9.25%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%。

#### 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	8,840,991,935.67	90.34
	其中：股票	8,840,991,935.67	90.34
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	930,337,312.60	9.51
7	其他资产	15,067,962.66	0.15
8	合计	9,786,397,210.93	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 1,657,339,196.40

元，占净值比例 17.05%。

## 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	85,210,310.00	0.88
C	制造业	6,744,771,682.42	69.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	56,342.59	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	155,955.24	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	122,400,069.95	1.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	130,016,663.85	1.34
N	水利、环境和公共设施管理业	10,069.29	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	101,028,587.93	1.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,183,652,739.27	73.91

### 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	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	312,784,596.97	3.22
必需消费品	295,236,688.82	3.04

保健	184,177,116.96	1.89
金融	-	-
信息技术	230,732,565.45	2.37
电信服务	634,408,228.20	6.53
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,657,339,196.40	17.05

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	600519	贵州茅台	538,444	929,354,344.00	9.56
2	00700	腾讯控股	2,384,400	634,408,228.20	6.53
3	000858	五粮液	4,508,675	632,612,189.25	6.51
4	000568	泸州老窖	3,416,470	612,983,047.40	6.31
5	600276	恒瑞医药	12,681,946	573,604,417.58	5.90
6	000596	古井贡酒	2,296,964	534,733,219.20	5.50
7	02331	李宁	16,514,500	312,784,596.97	3.22
8	601799	星宇股份	2,376,016	311,519,457.76	3.21
9	603198	迎驾贡酒	4,522,264	299,780,880.56	3.08
10	00291	华润啤酒	9,526,000	295,236,688.82	3.04

#### 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	939,011.37
2	应收证券清算款	12,429,539.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,699,411.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,067,962.66

#### 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	易方达竞争优势企业混合A	易方达竞争优势企业混合C
报告期期初基金份额总额	16,247,734,210.59	3,187,648,739.79
报告期期间基金总申购份额	135,533,760.48	76,344,040.09

减：报告期期间基金总赎回份额	564,484,971.44	133,550,656.82
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	15,818,782,999.63	3,130,442,123.06

## § 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竞争优势企业混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达竞争优势企业混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达竞争优势企业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

二〇二四年一月十九日