

易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§ 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达港股通红利混合
基金主代码	005583
交易代码	005583
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	1,766,086,276.99 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，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、债券等资产类别的配置比例。股票投资方面，本基金主要通过考察上市公司的现金股息率及分红记录进行红利股初选；在红利股初选的基础上，本基金将采取定量分

	析与定性分析相结合的分析方式，以选择具有持续竞争优势的上市公司。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，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	恒生中国企业指数（使用估值汇率折算）收益率×70%+人民币活期存款利率（税后）×30%
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-15,877,452.82
2.本期利润	29,243,053.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179
4.期末基金资产净值	1,167,526,855.69

5.期末基金份额净值	0.6611
------------	--------

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。

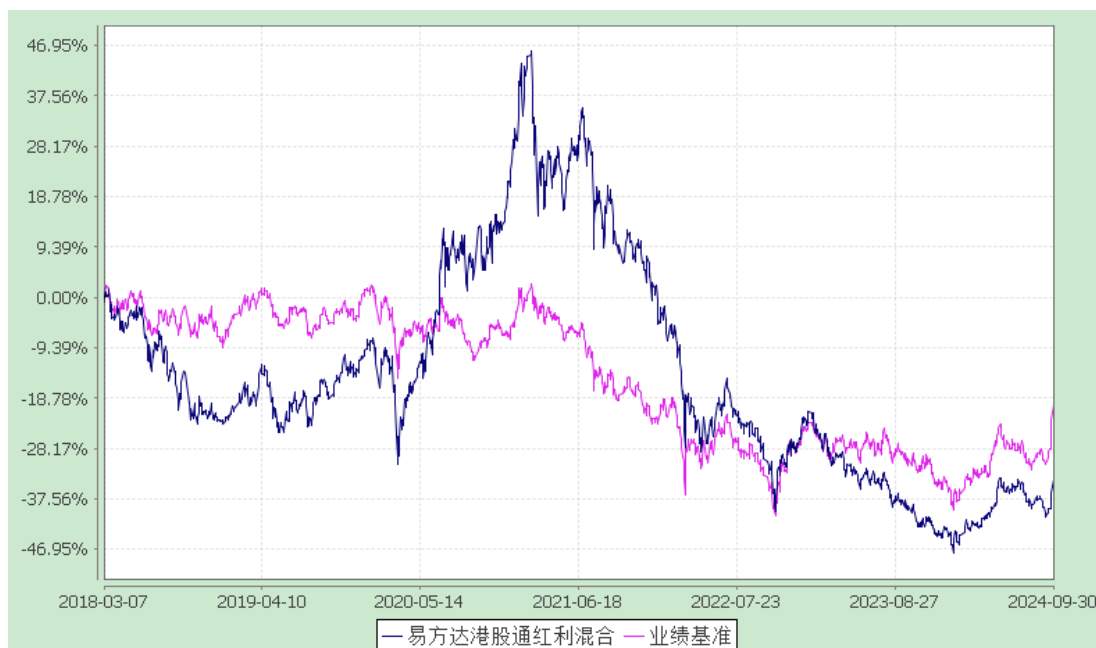
3.2 基金净值表现

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	2.15%	0.96%	11.94%	1.06%	-9.79%	-0.10%
过去六个月	15.27%	0.98%	19.63%	1.04%	-4.36%	-0.06%
过去一年	8.20%	1.02%	14.46%	1.09%	-6.26%	-0.07%
过去三年	-39.81%	1.39%	-2.11%	1.28%	-37.70%	0.11%
过去五年	-18.64%	1.63%	-15.89%	1.18%	-2.75%	0.45%
自基金合同生效起至今	-33.89%	1.55%	-19.88%	1.11%	-14.01%	0.44%

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

易方达港股通红利灵活配置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
(2018年3月7日至2024年9月30日)



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-33.89%，同期业绩比较基准收益率为-19.88%。

§ 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		
李剑锋	本基金的基金经理，易方达港股通优质增长混合、易方达全球优质企业混合（QDII）的基金经理，国际权益投资部总经理、权益投资决策委员会委员，易方达资产管理（香港）有限公司首席投资官（国际权益）、就证券提供意见负责人员（RO）、提供资产管理负责人员（RO）、证券交易负责人	2022-10-12	-	19 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任高盛集团助理研究员，瑞银投资银行研究员，里奥尼资本投资经理，瑞士盈丰资产管理有限公司基金经理、全球股票业务负责人。

	员 (RO)、投资决策委员会委员				
唐博伦	本基金的基金经理, 易方达资产管理 (香港) 有限公司基金经理	2024-04-30	-	11 年	硕士研究生, 具有基金从业资格。曾任汇丰银行环球研究部研究助理, 中国国际金融香港证券有限公司分析师, 中国国际金融 (香港) 有限公司资产管理部基金经理助理, 新华资产管理 (香港) 有限公司高级分析员、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 28 次, 其中 26 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

三季度，港股市场走势先抑后扬，多重利好推动下，9月下旬市场大幅上涨，主要股指均创阶段新高。恒生指数和恒生港股通指数分别上涨 19.27% 和 15.38%。宏观经济层面，一系列重磅政策出台支持经济发展，显著增强了市场风险偏好。同时，美联储降息周期的开启为全球市场带来了更宽松的流动性预期，这对外部流动性更为敏感的港股构成了利好。行业表现方面，港股市场的可选消费行业领涨，而能源行业则面临压力。

本基金在三季度未能跑赢基准，主要原因有以下两方面：一方面，本基金较大比例地配置了稳定股息类资产。这类资产虽然波动较小，能在市场波动时提供稳健回报，但在市场单边上涨时，其表现相对落后，导致本基金整体未能充分受益于市场的上涨行情。另一方面，本基金以追求绝对收益为目标，坚持价值投资、逆向投资和逆周期投资的策略，使得组合与指数的偏离度较大。尽管如此，我们并不会因市场的剧烈变化而放弃对深度价值和逆向投资方式的坚持。我们相信，长期来看，这种投资策略能够为投资者创造更为稳健和可持续的回报。

展望四季度，我们看好以下三个方向：首先，港股作为全球估值洼地，在中国经济高质量发展的背景以及美国降息周期中展现出巨大潜力，因此，我们适当配置了低位周期性股息资产，以增加组合的弹性；其次，虽然港股行情向好，但我们持续警惕欧美经济增长放缓甚至衰退的风险，一旦发生这种情况，对全球包括港股市场的影响将较大，稳定高股息资产是对冲此类风险的较优质选择；最后，前期下跌过多的板块，如内需、医药等，也涌现出新的高股息投资机会，并且它们对海外经济增长放缓的敏感度较低，因此，我们从三季度开始便对这些板块的发展前景持乐观态度，并认为它们有望在未来的市场中实现较好的回报。

作为港股红利基金，我们始终坚持挖掘深度价值，致力于构建风险收益非对称的组合，并保持组合股息率处于有吸引力的水平，以满足投资者对港股股息资产的配置需求。

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 0.6611 元，本报告期份额净值增长率为 2.15%，同期业绩比较基准收益率为 11.94%。

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	1,090,197,111.50	90.09
	其中：股票	1,090,197,111.50	90.09
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	86,399,260.28	7.14
7	其他资产	33,475,776.73	2.77
8	合计	1,210,072,148.51	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 1,075,913,245.80 元，占净值比例 92.15%。

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	-	-
C	制造业	14,283,865.70	1.22
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	14,283,865.70	1.22

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	25,963,435.89	2.22
材料	108,985,749.29	9.33
工业	211,379,702.25	18.10
非必需消费品	48,356,888.98	4.14
必需消费品	126,429,046.21	10.83
保健	44,658,336.17	3.83
金融	131,304,086.87	11.25
信息技术	45,198,192.75	3.87
电信服务	184,480,027.98	15.80
公用事业	149,157,779.41	12.78

房地产	-	-
合计	1,075,913,245.80	92.15

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	02319	蒙牛乳业	4,286,000	72,276,845.28	6.19
2	00941	中国移动	869,000	57,559,497.21	4.93
3	00002	中电控股	914,000	56,748,652.73	4.86
4	00297	中化化肥	46,502,000	49,063,995.14	4.20
5	00939	建设银行	8,893,000	47,155,356.60	4.04
6	00066	港铁公司	1,772,000	46,900,474.68	4.02
7	02386	中石化炼化工程	9,424,000	45,721,763.00	3.92
8	00552	中国通信服务	10,112,000	38,390,571.02	3.29
9	00811	新华文轩	3,891,000	35,439,535.39	3.04
10	00728	中国电信	8,536,000	34,331,650.30	2.94

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，新华文轩出版传媒股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到广元市利州区市场监督管理局、绵阳市涪城区综合行政执法局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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	15,603.01
2	应收证券清算款	27,797,348.16
3	应收股利	3,199,815.76
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,463,009.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,475,776.73

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

报告期期初基金份额总额	1,130,930,267.43
报告期期间基金总申购份额	735,455,577.46
减：报告期期间基金总赎回份额	100,299,567.90
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	1,766,086,276.99

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024年07月04日~2024年08月22日	150,714,393.37	196,970,192.50	0.00	347,684,585.87	19.69%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终

止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达港股通红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达港股通红利灵活配置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。

9.2 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。

9.3 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
二〇二四年十月二十五日