

# 易方达积极成长证券投资基金

## 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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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       | 易方达积极成长混合   |
| 基金主代码      | 110005  |
| 交易代码       | 110005  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2004 年 9 月 9 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 4,920,633,123.68 份  |
| 投资目标       | 本基金主要投资超速成长公司，以实现基金资产的长期最大化增值。  |
| 投资策略       | 本基金采取主动投资管理模式，主要分为两个层次，第一层次是主动地进行资产配置，以控制或规避市场的系统性风险，第二层次是自下而上的选股策略，在控制个股风险的基础上，给投资人带来尽可能高的回报。本基金投资策略的重点是第二层次 |

|        |  |
|--------|--|
|        | 选股策略。本基金股票部分将投资未来有成长潜力的公司，即未来两到三年企业利润总额持续增长的公司。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。 |
| 业绩比较基准 | 上证 A 股指数   |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，理论上其风险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。                          |
| 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                                |
|----------------|------------------------------------|
|                | (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日) |
| 1.本期已实现收益      | -370,354,177.37                    |
| 2.本期利润         | -154,622,236.52                    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0309                            |
| 4.期末基金资产净值     | 2,641,202,787.07                   |
| 5.期末基金份额净值     | 0.5368                             |

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

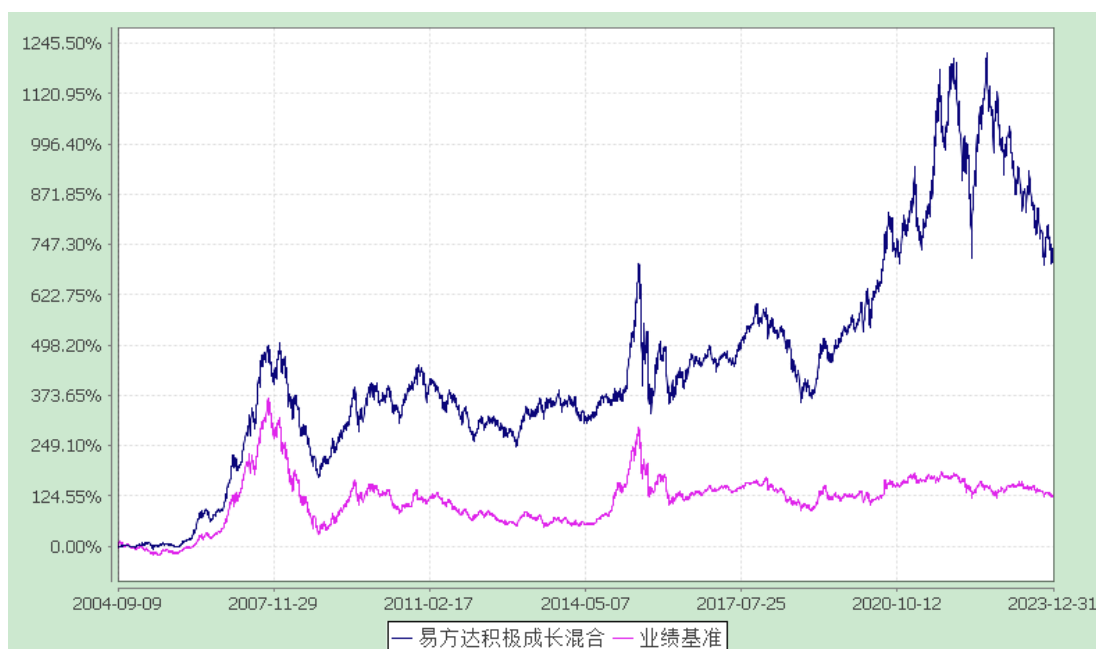
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增 | 净值增 | 业绩比 | 业绩比 | ①-③ | ②-④ |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

|            | 长率①     | 长率标准差② | 较基准收益率③ | 较基准收益率标准差④ |         |       |
|------------|---------|--------|---------|------------|---------|-------|
| 过去三个月      | -4.91%  | 1.26%  | -4.36%  | 0.65%      | -0.55%  | 0.61% |
| 过去六个月      | -16.79% | 1.24%  | -7.08%  | 0.72%      | -9.71%  | 0.52% |
| 过去一年       | -21.21% | 1.24%  | -3.68%  | 0.73%      | -17.53% | 0.51% |
| 过去三年       | -6.47%  | 1.59%  | -14.32% | 0.92%      | 7.85%   | 0.67% |
| 过去五年       | 76.18%  | 1.49%  | 19.44%  | 1.06%      | 56.74%  | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 739.07% | 1.53%  | 127.10% | 1.51%      | 611.97% | 0.02% |

### 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

易方达积极成长证券投资基金  
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  
(2004 年 9 月 9 日至 2023 年 12 月 31 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 739.07%，同期业绩比较基准收益率为 127.10%。

## § 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 |        |                                    |
| 何崇恺 | 本基金的基金经理，易方达国防军工混合的基金经理，权益投资管理部总经理助理 | 2021-05-29  | -    | 8 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。 |

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

2023 年四季度整体市场呈现震荡下行走势，其中上证指数下跌 4.36%，创业板指数下跌 5.62%，沪深 300 指数下跌 7.00%。同期中证军工指数下跌 4.13%。四季度市场表现较好的主要是煤炭、电子、农业、医药等板块，而表现较差的主要是地产、建材、电力设备与新能源等板块。

2023 年是中国经济走出疫情三年的第一年，也是国内经济结构调整重要年份。2023 年国内正处于地产新增开工面积驱动的“老经济”占比快速下降，而高端装备、新能源、汽车、半导体、医药等新兴产业贡献增长的关键时期。另外一方面，美联储利率高企导致的外需不振以及不公平的贸易壁垒客观上放大了国内制造业低端产能过剩问题。因此，2023 年我们看到了一个表现并不尽如人意的 A 股股市。

但是未来仍旧是充满希望的。展望 2024 年地产对于经济的拖累将降低，外需也有望逐步复苏，同时最关键的是我们看到现在国内的新兴产业在全球的竞争力持续快速提升。未来本基金的核心投资逻辑将围绕以下三点展开：（1）科技创新所驱动的产业渗透率的提升；（2）全球竞争力增强所驱动的企业出海；（3）国家安全所要求的国产化率提升。

本基金四季度采取了比较积极的投资策略，在保持较高股票仓位的情况下积极调整持仓结构。我们配置思路主要围绕以下几个逻辑展开：（1）长坡厚雪的军用信息化与航空发动机赛道；（2）国产化率较低以及 2024 年大概率将复苏的半导体设备、芯片设计板块；（3）国产化替代空间很大的科学仪器板块；（4）国产替代空间大并有望实现全球竞争优势的医疗仪器、耗材板块；

展望未来我们保持乐观态度，坚定看好中国高端制造业与科技板块，基金持仓也将持续聚焦在此领域。我们沿着中国经济结构转型升级这一大的方向寻找增长空间大、商业模式好、管理层优秀、竞争格局好的公司进行配置。本基金坚持从经济社会进步、行业发展的底层驱动框架出发，寻找驱动国家增长、具备时代

特色的“中国增量经济”。

#### 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 0.5368 元，本报告期份额净值增长率为 -4.91%，同期业绩比较基准收益率为-4.36%。

#### 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              | 2,433,946,334.59 | 91.74        |
|    | 其中：股票             | 2,433,946,334.59 | 91.74        |
| 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      | 191,247,576.20   | 7.21         |
| 7  | 其他资产              | 27,863,353.97    | 1.05         |
| 8  | 合计                | 2,653,057,264.76 | 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              | -                | -       |
| C | 制造业              | 2,292,005,407.44 | 86.78   |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -                | -       |
| E | 建筑业              | 25,278,474.00    | 0.96    |
| F | 批发和零售业           | 66,388.99        | 0.00    |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 13,981.41        | 0.00    |
| H | 住宿和餐饮业           | -                | -       |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 103,441,883.56   | 3.92    |
| J | 金融业              | -                | -       |
| K | 房地产业             | -                | -       |
| L | 租赁和商务服务业         | 36,981.40        | 0.00    |
| M | 科学研究和技术服务业       | 13,093,148.50    | 0.50    |
| 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          | -                | -       |
| R | 文化、体育和娱乐业        | -                | -       |
| S | 综合               | -                | -       |
|   | 合计               | 2,433,946,334.59 | 92.15   |

### 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  | 688270 | 臻镭科技 | 2,858,214 | 195,444,673.32 | 7.40          |
| 2  | 300855 | 图南股份 | 5,246,250 | 158,436,750.00 | 6.00          |
| 3  | 688112 | 鼎阳科技 | 3,796,774 | 152,022,830.96 | 5.76          |
| 4  | 688212 | 澳华内镜 | 2,390,306 | 148,270,681.18 | 5.61          |
| 5  | 688337 | 普源精电 | 3,356,258 | 146,227,727.17 | 5.54          |



|    |        |      |           |                |      |
|----|--------|------|-----------|----------------|------|
| 6  | 002049 | 紫光国微 | 2,149,296 | 144,970,015.20 | 5.49 |
| 7  | 300274 | 阳光电源 | 1,499,772 | 131,365,029.48 | 4.97 |
| 8  | 688072 | 拓荆科技 | 502,950   | 116,332,335.00 | 4.40 |
| 9  | 688008 | 澜起科技 | 1,725,732 | 101,404,012.32 | 3.84 |
| 10 | 002179 | 中航光电 | 2,017,244 | 78,672,516.00  | 2.98 |

#### 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   | 428,354.52    |
| 2  | 应收证券清算款 | 26,340,373.12 |
| 3  | 应收股利    | -             |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息  | -             |
| 5 | 应收申购款 | 1,094,626.33  |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 其他    | -             |
| 8 | 合计    | 27,863,353.97 |

#### 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<br>(元) | 占基金资产<br>净值比例(%) | 流通受限<br>情况说明                  |
|----|--------|------|--------------------|------------------|-------------------------------|
| 1  | 688337 | 普源精电 | 126,011,178.99     | 4.77             | 重大事项<br>停牌                    |
| 2  | 688337 | 普源精电 | 20,216,548.18      | 0.77             | 非公开发<br>行流通受<br>限, 重大事<br>项停牌 |

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 5,577,607,344.72 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 205,609,629.97   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 862,583,851.01   |
| 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               | 4,920,633,123.68 |

### § 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          | 69,154,910.09 |
| 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          | 69,154,910.09 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 1.4054        |

## 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. 中国证监会批准易方达积极成长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达积极成长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达积极成长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

二〇二四年一月十九日