

易方达上证 50 指数分级证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 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：二〇一九年一月二十二日

§ 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 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达上证 50 分级
基金主代码	502048
交易代码	502048
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 15 日
报告期末基金份额总额	750,370,888.67 份
投资目标	紧密追踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法进行投资，即完全按照标的指数的成份股组成及权重构建基金投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整，以达到紧密跟踪标的指数的目的。本基金力争将年化跟踪误差控制在 4% 以内，日跟踪偏离度

	绝对值的平均值控制在 0.35% 以内。		
业绩比较基准	上证 50 指数收益率 $\times 95\%$ + 活期存款利率 (税后) $\times 5\%$		
风险收益特征	从投资者持有的基金份额来看, 基础份额为股票型基金, 预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金; A 类份额具有预期风险、收益较低的特征; B 类份额具有预期风险、收益较高的特征。		
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	易方达上证 50 分级	易方达上证 50 分级 A	易方达上证 50 分级 B
下属分级基金场内简称	50 分级	上证 50A	上证 50B
下属分级基金的交易代码	502048	502049	502050
报告期末下属分级基金的份额总额	308,264,730.67 份	221,053,079.00 份	221,053,079.00 份
下属分级基金的风险收益特征	基础份额为股票型基金, 预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	A 类份额具有预期风险、收益较低的特征。	B 类份额具有预期风险、收益较高的特征。

§ 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
	(2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-9,782,245.11
2.本期利润	-67,356,914.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0949
4.期末基金资产净值	583,913,045.61
5.期末基金份额净值	0.7782

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	-11.48%	1.50%	-11.42%	1.52%	-0.06%	-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

易方达上证 50 指数分级证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015 年 4 月 15 日至 2018 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-23.12%，同期业绩比较基准收益率为-23.57%。

§ 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		
余海燕	本基金的基金经理、易方达中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达中证军工交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达中证海外中国互联网 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达中证 500 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达证券公司指数分级证券投资基金的基	2015-04-15	-	13 年	硕士研究生，曾任汇丰银行 Consumer Credit Risk 信用风险分析师，华宝兴业基金管理有限公司分析师、基金经理助理、基金经理，易方达基金管理有限公司投资发展部产品经理。

<p>金经理、易方达军工指数分级证券投资基金的基金经理、易方达黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理、易方达黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理、易方达沪深 300 医药卫生交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达沪深 300 医药卫生交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金的基金经理、易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金的基金经理、易方达沪深 300 非银行金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达沪深 300 非银行金融交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达国企改革指数分级证券投资基金的基金经理</p>				
--	--	--	--	--

注：1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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、规范化的投资研究和决策流程、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 41 次，其中 40 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年四季度国内宏观经济仍显疲态，下行压力不减。随着以资管新规及其配套细则为标志的去杠杆的推进，非标融资大幅收缩，融资增速回落拖累经济和通胀下行；叠加外部贸易摩擦所造成的出口转差、居民购房形成的高杠杆对内需的制约，使得经济增速稳中趋缓。宏观数据显示 12 月全国制造业 PMI 降至荣枯线下的 49.4%，创下 2016 年 3 月以来新低，指向制造业景气转差。11 月工业企业利润增速转负至 -1.8%，也创下 2016 年以来新低。随着经济的下行压力加剧，四季度宏观经济政策更强化了其逆周期调节的功能，出台了一系列货币和信贷宽松等协调稳增长、稳信心的措施。外围市场方面，美联储如期完成年内第四次加

息，但“不够鸽派”的表态依然引发了美股市场波动，叠加中美贸易摩擦的冲击，带动了全球主要股市普跌，避险资产如黄金、美债明显上涨。在经济低迷、外围市场波动、国际油价大幅下跌的背景下，A 股市场风险偏好回落，最终四季度上证综指以下跌 11.61% 收官，所有板块普跌。风格方面，大小盘齐跌，上证 50 指数、创业板指分别下跌 12.03%、11.39%；行业方面，农林牧渔、券商、通信、房地产等板块跌幅较小，钢铁、采掘、医药生物、保险、食品饮料等板块跌幅较大。

报告期内本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 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 0.7782 元，本报告期份额净值增长率为 -11.48%，同期业绩比较基准收益率为 -11.42%，日跟踪偏离度的均值为 0.02%，年化跟踪误差为 0.418%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

§ 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	551,069,339.68	93.76
	其中：股票	551,069,339.68	93.76
2	固定收益投资	224,999.02	0.04
	其中：债券	224,999.02	0.04
	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	36,167,322.99	6.15
7	其他资产	313,460.19	0.05
8	合计	587,775,121.88	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	26,177,430.29	4.48
C	制造业	137,295,752.08	23.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,590,788.83	5.41
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,136,006.84	1.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,177,257.67	1.23
J	金融业	311,823,024.51	53.40
K	房地产业	19,383,095.46	3.32
L	租赁和商务服务业	7,482,860.00	1.28
M	科学研究和技术服务业	1,003,124.00	0.17
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	551,069,339.68	94.38

5.3 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	601318	中国平安	1,378,567	77,337,608.70	13.24
2	600519	贵州茅台	64,001	37,761,230.01	6.47
3	600036	招商银行	1,312,575	33,076,890.00	5.66
4	601166	兴业银行	1,586,214	23,698,037.16	4.06
5	601328	交通银行	3,496,343	20,243,825.97	3.47
6	600016	民生银行	3,158,926	18,100,645.98	3.10
7	600887	伊利股份	773,511	17,697,931.68	3.03
8	601288	农业银行	4,874,985	17,549,946.00	3.01
9	600030	中信证券	997,709	15,973,321.09	2.74
10	601668	中国建筑	2,671,367	15,226,791.90	2.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	224,999.02	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	224,999.02	0.04

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金 资产净 值比例 (%)
1	110049	海尔转债	2,250	224,999.02	0.04

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 2018 年 2 月 12 日，中国银监会针对招商银行的如下事由罚款 6570 万元，没收违法所得 3.024 万元，罚没合计 6573.024 万元：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款；（三）同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保；（四）销售同业非保本理财产品时违规承诺保本；（五）违规将票据贴现资金直接转回出票人账户；（六）为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保；（七）未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；（八）高管人员在获得任职资格核准前履职；（九）未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务；（十）未严格审查贸易背景真实性开立信用证；（十一）违规签订保本合同销售同业非保本理财产品；（十二）非真实转让信贷资产；（十三）违规向典当行发放贷款；（十四）违规向关系人发放信用贷款。

2018 年 7 月 5 日，深圳保监局针对招商银行股份有限公司电话销售欺骗投保人罚款 30 万元。

2018 年 7 月 26 日，中国人民银行针对交通银行未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户，罚款人民币 130 万元。

2018 年 11 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会对交通银行股份有限公司关于以下违规事实：（一）不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权；（二）未尽尽职调查并使用自有资金垫付承接风险资产；（三）档案管理不到位、内控管理存在严重漏洞；（四）理财资金借助保险资管渠道虚增本行存款规模；（五）违规向土地储备机构提供融资；（六）信贷资金违规承接本行表外理财资产；（七）理财资金违规投资项目资本金；（八）部分理财产品信息披露不合规；（九）现场检查配合不力，处以罚款 690 万元人民币。

2018 年 11 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会对交通银行股份有限公司并购贷款占并购交易价款比例不合规；并购贷款尽职调查和风险评估不到位的违规事实，处以罚款 50 万元人民币。

2018 年 11 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会对中国民生银行股份有限公司关于以下违规事实：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财产品提供保本承诺，处以罚款 3160 万元人民币。

2018 年 11 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会对中国民生银行股份有限公司贷款业务严重违反审慎经营规则的违规事实，处以罚款 200 万元人民币。

2018 年 11 月 19 日，中国保险监督管理委员会北京监管局针对中国民生银行股份有限公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为，处以罚款 30 万元的行政处罚，并责令改正违法行为。

2018 年 3 月 26 日，中国人民银行福州中心支行针对兴业银行股份有限公司违反国库管理规定的违法行为，给予警告并处罚款 5 万元人民币。

2018 年 4 月 19 日，中国银保监会针对兴业银行的如下事由罚款 5870 万元：（一）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告；（二）非真实转让信贷资产；（三）无授信额度或超授信额度办理同业业务；（四）内控管理严重违反审慎经营规则，多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规；（五）同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保；（六）债券卖出回购业务违规出表；（七）个人理财资金违规投资；（八）提供日期倒签的材料；（九）部分非现场监管统

计数据与事实不符；（十）个别董事未经任职资格核准即履职；（十一）变相批量转让个人贷款；（十二）向四证不全的房地产项目提供融资。

2018 年 10 月 16 日，上海保监局针对兴业银行股份有限公司信用卡中心电话销售欺骗投保人、电话销售向投保人隐瞒与合同有关的重要情况的违法违规行为，责令改正并处 35 万元罚款。

本基金为指数型基金，上述股票系标的指数成份股，上述股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除招商银行、交通银行、民生银行、兴业银行外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	72,153.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,838.73
5	应收申购款	231,467.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	313,460.19

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	600030	中信证券	15,973,321.09	2.74	重大事项 停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达上证50分级	易方达上证50分级A	易方达上证50分级B
报告期期初基金份额总额	292,813,512.91	131,954,529.00	131,954,529.00
报告期基金总申购份额	245,141,081.32	-	-
减：报告期基金总赎回份额	51,492,763.56	-	-
报告期基金拆分变动份额	-178,197,100.00	89,098,550.00	89,098,550.00
报告期期末基金份额总额	308,264,730.67	221,053,079.00	221,053,079.00

注：拆分变动份额包括三类份额之间的配对转换份额。

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《资管新规》)要求,公募产品不得进行份额分级,本基金将在《资管新规》规定的过渡期结束

前进行整改规范，请投资者关注相关风险以及基金管理人届时发布的相关公告。

§ 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上证 50 指数分级证券投资基金募集注册的文件；
2. 《易方达上证 50 指数分级证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达上证 50 指数分级证券投资基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照。

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

二〇一九年一月二十二日