

易方达上证 50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 | 易方达上证 50 增强策略 ETF |
| 场内简称 | 上 50 增强、上证 50ETF 增强 |
| 基金主代码 | 563090 |
| 交易代码 | 563090 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2024 年 5 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 140,848,000.00 份 |
| 投资目标 | 在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金为增强策略交易型开放式指数证券投资基金，以上证 50 指数作为标的指数，通过深入的基本面研究，精选具备核心竞争优势的公司，构建和 |

| | |
|--------|---|
| | <p>优化投资组合，在力求控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%、年化跟踪误差不超过 6.5%的基础上追求超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>股票（含存托凭证）投资方面，本基金根据上证 50 指数成份股及权重，考虑本基金资产规模及流动性等因素，拟定以指数权重为基础的投资组合初始方案；在此基础上通过对上市公司及行业基本面的深入研究，精选具备核心竞争优势的公司对组合方案进行优化，据此调整部分成份股的权重，并可适当投资非指数成份股，形成本基金的股票投资组合配置方案并相应进行调整。</p> <p>此外，为更好地实现投资目标，本基金将综合考虑流动性和收益性，适当参与债券和货币市场工具的投资。同时，本基金可投资股指期货、国债期货和股票期权。在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与转融通证券出借业务，并可根据相关法律法规参与融资业务。</p> |
| 业绩比较基准 | 上证 50 指数收益率 |
| 风险收益特征 | <p>本基金为股票型基金，理论上其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。本基金在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报。长期来看，本基金具有与业绩比较基准相近的风险水平。</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 |

§ 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 | -312,163.01 |
| 2.本期利润 | 22,887,187.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1201 |
| 4.期末基金资产净值 | 158,515,922.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1254 |

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

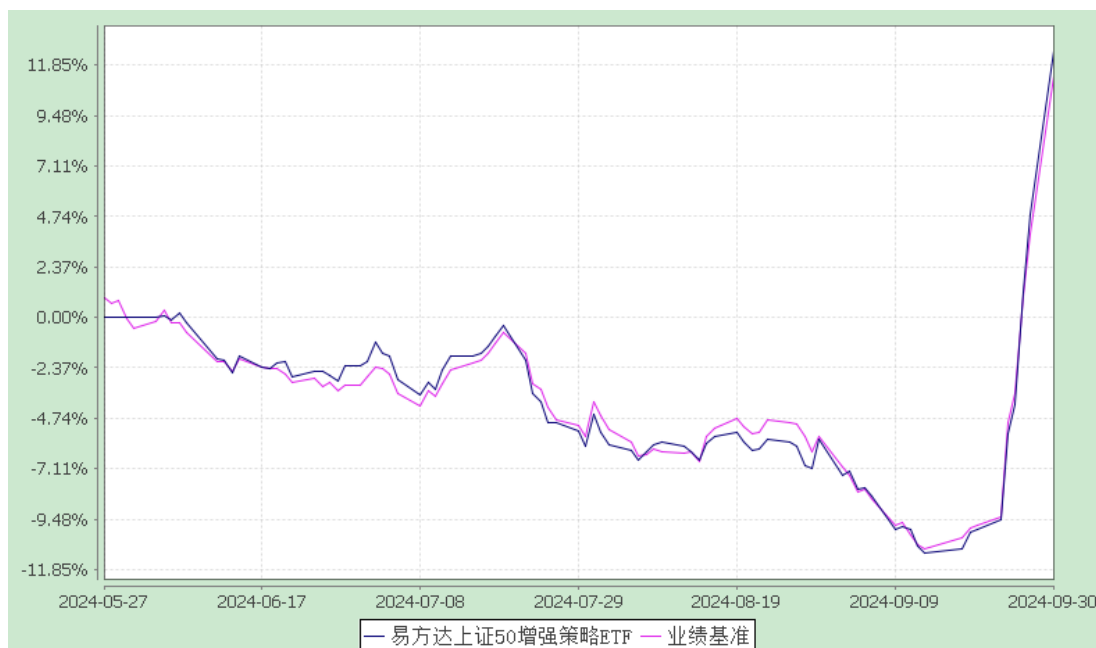
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 15.14% | 1.53% | 15.05% | 1.43% | 0.09% | 0.10% |
| 过去六个月 | - | - | - | - | - | - |
| 过去一年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起 | 12.54% | 1.33% | 11.36% | 1.25% | 1.18% | 0.08% |

| | | | | | | |
|----|--|--|--|--|--|--|
| 至今 | | | | | | |
|----|--|--|--|--|--|--|

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 增强策略交易型开放式指数证券投资基金
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

(2024 年 5 月 27 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2024 年 5 月 27 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内，在上市交易前已完成拟合标的指数。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 12.54%，同期业绩比较基准收益率为 11.36%。

§ 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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|----|
| | | | | |

| | | 任职日期 | 离任日期 | 年限 | |
|-----|---|------------|------|------|--|
| 张胜记 | 本基金的基金经理，易方达上证 50 增强、易方达沪深 300 精选增强、易方达金融行业股票发起式的基金经理，基本面指数增强部总经理 | 2024-05-27 | - | 19 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投资经理助理、基金经理助理、行业研究员、指数与量化投资部总经理助理、指数与量化投资部副总经理、指数及增强投资部副总经理、指数投资部总经理、指数增强投资部联席总经理，易方达上证中盘 ETF、易方达上证中盘 ETF 联接、易方达沪深 300ETF 发起式联接、易方达恒生国企（QDII-ETF）、易方达恒生国企联接（QDII）、易方达标普消费品指数增强（QDII）、易方达香港恒生综合小型股指数（QDII-LOF）、易方达标普医疗保健指数（QDII-LOF）、易方达标普 500 指数（QDII-LOF）、易方达标普生物科技指数（QDII-LOF）、易方达标普信息科技指数（QDII-LOF）、易方达原油（QDII-LOF-FOF）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合规守信情况的说明

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

2024 年三季度，国内经济增速继续回落，企业、居民等市场主体信贷意愿较低。8 月末国内广义货币供应量 M2 同比增长 6.3%，狭义货币供应量 M1 同比下降 7.3%，继续下行。8 月份居民消费价格指数（CPI）同比增长 0.6%，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 1.8%，消费与工业生产的增速持续走弱，8 月社会消费品零售总额同比增长 2.1%，规模以上工业增加值同比增长 4.5%。同时，8 月份全国城镇 16-24 岁(不包含在校生)劳动力失业率为 18.8%，创今年以来新高。宏观经济政策进一步大幅放松，9 月末中央政治局会议对经济政策做出重大部署，强调“要加大财政货币政策逆周期调节力度”、“要促进房地产市场止跌回稳”。央行宣布再次降息 0.20 个百分点、降准 0.50 个百分点，存量房贷利率预计平均下调 0.50 个百分点，创设新的货币政策工具、支持股票市场稳定发展。A 股市场的悲观预期被彻底扭转，市场进入新一轮大幅上行周期，三季度上证指数完成 V 型反转，创下年内新高，上证 50 指数上涨达 15.05%。证券、保险、房地

产、商贸零售、社会服务等内需产业链全面爆发，涨幅普遍在 25% 以上，仅采掘、公用事业等前期强势的高股息板块表现相对较弱。

本基金是跟踪上证 50 指数的增强型 ETF 基金，股票仓位保持在 90% 左右。在行业配置上，多数行业与指数权重分布一致，食品饮料、家电、采掘等行业超配，电子、光伏、公用事业等行业低配。报告期内，根据指数成份股变化与对市场形势的判断，进行了部分调整操作。基于宏观政策的进一步发力，对经济基本面的担忧减少，增加保险、银行等金融行业的配置；对全球集装箱运输价格的想法趋向谨慎，减少航运行业配置；同时减少部分通信、石油石化、食品饮料的持仓。

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 1.1254 元，本报告期份额净值增长率为 15.14%，同期业绩比较基准收益率为 15.05%。年化跟踪误差 4.93%，在合同规定的目标控制范围之内。

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 | 155,750,250.36 | 95.37 |
| | 其中：股票 | 155,750,250.36 | 95.37 |
| 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 | 4,448,832.96 | 2.72 |
| 7 | 其他资产 | 3,115,399.07 | 1.91 |
| 8 | 合计 | 163,314,482.39 | 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

5.2.1.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

| 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 | 16,219,728.54 | 10.23 |
| 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 | 10,930,392.00 | 6.90 |
| 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 | 8,794.44 | 0.01 |
| 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 | 27,158,914.98 | 17.13 |

5.2.1.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

| 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 | 16,558,824.18 | 10.45 |
| C | 制造业 | 55,532,445.20 | 35.03 |
| 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 | 1,701,393.00 | 1.07 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,557,789.00 | 4.77 |
| J | 金融业 | 45,905,324.00 | 28.96 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,335,560.00 | 0.84 |
| 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 | 128,591,335.38 | 81.12 |

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 期末指数投资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 | 11,419 | 19,960,412.00 | 12.59 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 267,200 | 15,254,448.00 | 9.62 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 401,700 | 15,107,937.00 | 9.53 |
| 4 | 600809 | 山西汾酒 | 65,580 | 14,354,806.20 | 9.06 |
| 5 | 600690 | 海尔智家 | 333,000 | 10,705,950.00 | 6.75 |
| 6 | 601857 | 中国石油 | 1,111,859 | 10,028,968.18 | 6.33 |
| 7 | 601166 | 兴业银行 | 496,700 | 9,571,409.00 | 6.04 |
| 8 | 601899 | 紫金矿业 | 316,000 | 5,732,240.00 | 3.62 |
| 9 | 601601 | 中国太保 | 119,900 | 4,688,090.00 | 2.96 |
| 10 | 600406 | 国电南瑞 | 165,700 | 4,584,919.00 | 2.89 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 000858 | 五粮液 | 99,700 | 16,202,247.00 | 10.22 |
| 2 | 000001 | 平安银行 | 895,200 | 10,930,392.00 | 6.90 |
| 3 | 688710 | 益诺思 | 306 | 8,794.44 | 0.01 |
| 4 | 688721 | 龙图光罩 | 279 | 8,099.37 | 0.01 |
| 5 | 603207 | 小方制药 | 185 | 3,836.90 | 0.00 |

注：本报告期末本基金投资五粮液占基金资产净值比例超过 10%，属于被动超标。

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，平安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、国家金融监督管理总局深圳监管局的处罚。兴业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福建监管局的处罚。招商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、国家金融监督管理总局深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。

本基金为指数型基金，上述主体所发行的证券系标的指数成份股，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 | 72,833.33 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,000,556.48 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 42,009.26 |
| 8 | 其他 | - |

| | | |
|---|----|--------------|
| 9 | 合计 | 3,115,399.07 |
|---|----|--------------|

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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五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 | 688710 | 益诺思 | 8,794.44 | 0.01 | 新股流通受限 |
| 2 | 688721 | 龙图光罩 | 8,099.37 | 0.01 | 新股流通受限 |
| 3 | 603207 | 小方制药 | 3,836.90 | 0.00 | 新股流通受限 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 204,848,000.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 97,000,000.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 161,000,000.00 |
| 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 | 140,848,000.00 |

§ 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上证 50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；

2.《易方达上证 50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3.《易方达上证 50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；

4.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

二〇二四年十月二十五日