

易方达中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达中证 A50 增强策略 ETF
场内简称	A50 增、中证 A50 增强 ETF 易方达
基金主代码	512030
交易代码	512030
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 28 日
报告期末基金份额总额	43,240,000.00 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，以中证 A50 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

	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。 股票（含存托凭证）投资方面，本基金根据中证 A50 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。 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。
业绩比较基准	中证 A50 指数收益率
风险收益特征	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。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,235,951.09
2.本期利润	2,482,455.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0587
4.期末基金资产净值	48,872,616.06
5.期末基金份额净值	1.1303

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

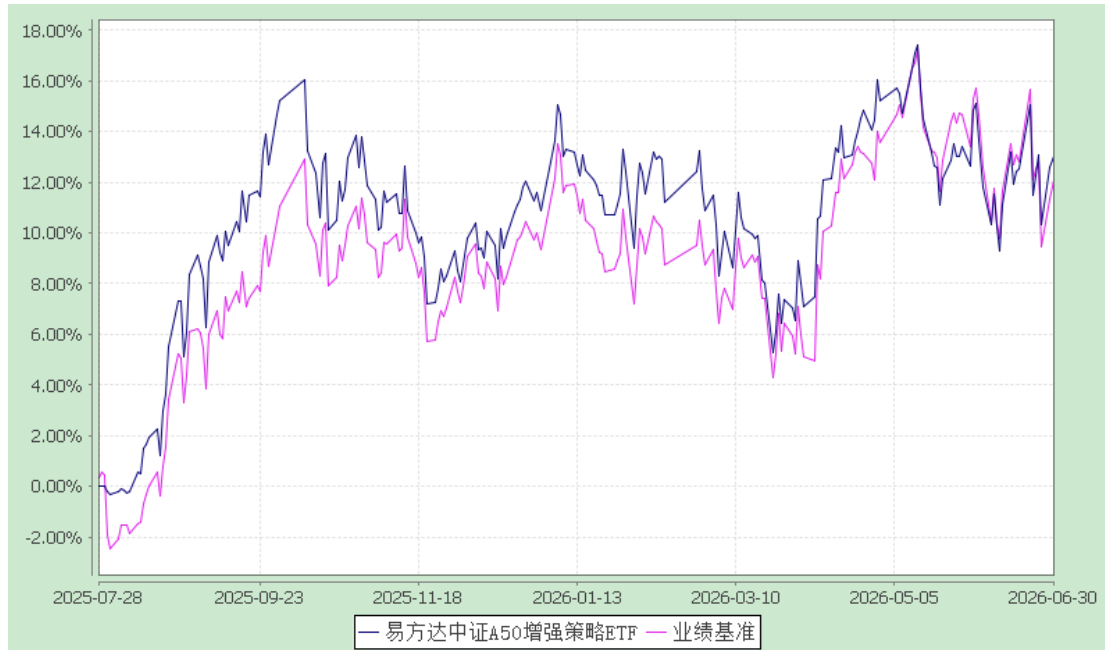
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.11%	1.18%	6.54%	1.25%	-0.43%	-0.07%
过去六个月	1.92%	1.13%	2.51%	1.15%	-0.59%	-0.02%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-

自基金合同生效起至今	13.03%	1.06%	12.09%	1.06%	0.94%	0.00%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

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

易方达中证 A50 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

(2025 年 7 月 28 日至 2026 年 6 月 30 日)



注：1.本基金合同于 2025 年 7 月 28 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，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
郭杰	本基金的基金经理，易方达国企改革混合、易方达	2025-07-28	-	18 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理

	ESG 责任投资股票、易方达核心优势股票、易方达商业模式优选混合、易方达竞争优势企业混合的基金经理，权益投资管理部副总经理				有限公司行业研究员、基金经理助理、研究部副总经理，易方达资源行业股票、易方达科汇灵活配置混合、易方达改革红利混合、易方达新丝路混合、易方达长期价值混合的基金经理。
--	---	--	--	--	---

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 30 次，均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。

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

二季度宏观经济仍处于低位运行状态。传统产业需求恢复偏慢，消费端受居

民收入预期和信心约束，整体缺乏明显向上的弹性。政策继续发挥托底作用，但并未改变经济弱修复的基本特征。展望后续，我们倾向于认为，经济仍将维持低迷状态，更多体现为局部领域的结构性改善，而非总量层面的全面复苏。在这样的宏观背景下，股票市场流动性较为充裕，但行情分化显著。AI、半导体等方向持续受到资金追逐，部分资产定价呈现极致化、泡沫化特征；而传统产业和消费相关资产表现低迷，市场预期处于较低位置。到季度末，沪深 300 指数收于 4979 点，单季度上涨 11.90%。

本基金的投资目标是实现中长期稳健回报。我们始终认为，投资的本质不是在波动中寻找机会，而是在不确定性中进行合理定价。优质的商业模式与清晰的竞争壁垒，是企业长期创造现金流的基础；能力圈与安全边际，则是我们控制风险的前提。组合构建始终围绕这一框架展开，不因市场风格变化而偏离。

从长期看，我们完成投资目标的信心来自三方面。第一，中证 A50 指数的成份股具备强大的马太效应，在商业竞争中强者恒强，确保了长期的稳定回报；第二，本基金的增强策略为优中选优，高质量和突出的竞争壁垒是核心优化指标，同时关注行业的景气波动：规避下行、布局底部；第三，风险控制是底线，核心是确保安全边际：规避泡沫、关注低估资产。报告期内，基金持仓结构稳定，适度控制与基准的偏离度，主要分布于食品饮料、电力设备、通信、电子、工程机械、有色金属、化工、生物医药等多个行业。

我们不会尝试预测市场风格何时切换，而会持续比较价格与基本面之间的关系。巴菲特在 1999 年太阳谷演讲中曾提醒，投资者整体最终无法从企业中获得超过企业自身盈利能力的回报；好的技术趋势，并不必然等同于好的投资回报。对组合管理而言，重要的不是判断哪一种叙事最有吸引力，而是判断当前价格是否已经充分反映甚至透支了未来。

展望未来，宏观经济大概率仍将在低位徘徊，消费恢复也可能较为缓慢。市场结构性分化或将延续，但部分高质量公司过低的估值和预期，也正在提供更有吸引力的长期回报基础。我们将继续坚持既定框架，在控制组合风险的前提下，配置具备长期竞争优势、能够持续创造自由现金流、且估值中已经反映较多悲观预期的优质企业。

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 1.1303 元，本报告期份额净值增长率为 6.11%，同期业绩比较基准收益率为 6.54%。年化跟踪误差 5.79%，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

自本报告期初至 2026 年 5 月 11 日，本基金均存在连续二十个工作日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	45,725,057.70	92.46
	其中：股票	45,725,057.70	92.46
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	3,264,239.79	6.60
7	其他资产	465,604.22	0.94
8	合计	49,454,901.71	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	1,167,450.00	2.39
C	制造业	4,896,146.00	10.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,110.00	0.02
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	6,073,706.00	12.43

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	2,742,774.00	5.61
C	制造业	29,675,978.70	60.72
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	860,247.00	1.76
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	2,363,130.00	4.84
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	4,009,222.00	8.20
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	39,651,351.70	81.13

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	300308	中际旭创	3,600	4,572,000.00	9.35
2	300750	宁德时代	11,400	4,480,314.00	9.17
3	600519	贵州茅台	3,500	4,149,215.00	8.49
4	603259	药明康德	32,200	4,009,222.00	8.20
5	002371	北方华创	3,200	2,830,592.00	5.79
6	601899	紫金矿业	109,100	2,742,774.00	5.61
7	600031	三一重工	157,100	2,714,688.00	5.55
8	600309	万华化学	35,900	2,455,919.00	5.03
9	601318	中国平安	49,500	2,363,130.00	4.84
10	002475	立讯精密	23,700	1,668,480.00	3.41

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	300502	新易盛	5,940	3,605,580.00	7.38
2	600809	山西汾酒	11,800	1,290,566.00	2.64
3	600938	中国海油	43,000	1,167,450.00	2.39
4	001248	华润新能源	1,000	10,110.00	0.02

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	10,781.96
2	应收证券清算款	454,822.26
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	465,604.22

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	001248	华润新能源	10,110.00	0.02	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	40,240,000.00
报告期期间基金总申购份额	5,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	2,000,000.00
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	43,240,000.00

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	22,869,500.00
报告期期间买入/申购总份额	4,500,000.00
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	27,369,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	63.2967

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	买入	2026-05-12	4,500,000.00	5,252,958.00	0.009%
合计			4,500,000.00	5,252,958.00	

§ 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	2026年04月01日~2026年06月30日	22,869,500.00	4,500,000.00	0.00	27,369,500.00	63.30%
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；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，基金还可能面临持续运作、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。							

注：申购份额包括申购或者买入基金份额，赎回份额包括赎回或者卖出基金份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的固定费用。

§ 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中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达中证 A50 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。

9.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

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

二〇二六年七月二十一日