

# 易方达上证 50 指数增强型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：二〇二一年四月十九日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 16 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达上证 50 增强
基金主代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额	10,698,192,638.43 份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。
投资策略	本基金为增强型指数基金，以上证 50 指数作为目标指数。在资产配置上追求充分投资，不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位；同时，基金将基本依据目标指数的成分股构成权重，基于基本面研究进行有限度的优化调整，并借助数量化投资分析技术构造和调整指数化投资组合。在投

	投资组合建立后，基金定期对比检验组合与比较基准的偏离程度，适时对投资组合进行调整，使指数优化组合与目标指数的跟踪误差控制在限定的范围内。	
业绩比较基准	上证 50 指数	
风险收益特征	本基金为股票基金，其预期风险、收益水平高于混合基金、债券基金及货币市场基金。本基金在控制与目标指数偏离风险的同时，力争获得超越基准的收益。长期来看，本基金具有与目标指数相近的风险水平。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	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 增强 A	易方达上证 50 增强 C
下属分级基金的交易代码	110003	004746
报告期末下属分级基金的份额总额	9,414,315,594.99 份	1,283,877,043.44 份

注：1.自 2017 年 6 月 6 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2017 年 6 月 7 日。

2.自 2021 年 2 月 5 日起，易方达 50 指数证券投资基金名称变更为易方达上证 50 指数增强型证券投资基金。

### § 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
--------	---

	易方达上证 50 增强 A	易方达上证 50 增强 C
1.本期已实现收益	667,380,518.59	94,069,617.32
2.本期利润	-643,340,531.47	-55,968,964.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0683	-0.0418
4.期末基金资产净值	23,426,432,782.48	3,163,442,740.21
5.期末基金份额净值	2.4884	2.4640

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

##### 易方达上证 50 增强 A

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	-2.51%	1.79%	-2.78%	1.52%	0.27%	0.27%
过去六个月	14.73%	1.45%	9.50%	1.28%	5.23%	0.17%
过去一年	51.95%	1.34%	31.61%	1.30%	20.34%	0.04%
过去三年	85.97%	1.39%	30.02%	1.35%	55.95%	0.04%
过去五年	176.01%	1.19%	64.12%	1.16%	111.89%	0.03%
自基金合同生效起至今	687.58%	1.58%	230.25%	1.68%	457.33%	-0.10%

##### 易方达上证 50 增强 C

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	-2.57%	1.79%	-2.78%	1.52%	0.21%	0.27%

月						
过去六个月	14.59%	1.45%	9.50%	1.28%	5.09%	0.17%
过去一年	51.58%	1.34%	31.61%	1.30%	19.97%	0.04%
过去三年	84.50%	1.39%	30.02%	1.35%	54.48%	0.04%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	124.07%	1.31%	43.53%	1.27%	80.54%	0.04%

### 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 指数增强型证券投资基金  
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

易方达上证 50 增强 A

(2004 年 3 月 22 日至 2021 年 3 月 31 日)



易方达上证 50 增强 C

(2017 年 6 月 7 日至 2021 年 3 月 31 日)



注：1.自 2017 年 6 月 6 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2017 年 6 月 7 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 687.58%，同期业绩比较基准收益率为 230.25%；C 类基金份额净值增长率为 124.07%，同期业绩比较基准收益率为 43.53%。

## § 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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达沪深 300 指数精选增强型证券投资基金的基金经理、易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金的基金经理、基本面指数增强部联席总经理	2012-09-28	-	16 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、易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理、易方达标普医疗保健指数证券投资基金 (LOF) 基金经理、易方达标普 500 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理、易方达标普生物科技指数证券投资基金 (LOF) 基金经理、易方达标普信息科技指数证券投资基金 (LOF) 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基金经理、易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金 (LOF) 基金经理、易方达原油证券投资基金 (QDII) 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《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3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

2021 年第一季度，随着疫苗接种的不断推进，欧美等发达国家的新冠肺炎疫情逐步得到控制，海外经济逐渐复苏。在出口与内需的强劲带动下，国内经济逐步恢复到疫情前的增长速度。疫情期间宽松的财政与货币政策的退出节奏成为市场关注焦点，对政策前景的预期变化导致股市出现了大幅波动。1-2 月全国规模以上工业增加值同比增长 35.1%（与 2019 年同比两年平均增长 8.1%），全国固定资产投资同比增长 35.0%（与 2019 年同比两年平均增长 1.7%），房地产开发投资同比增长 38.3%（与 2019 年同比两年平均增长 7.6%）。社会消费品零售总额同比增长 33.8%（与 2019 年同比两年平均增长 3.2%）。在猪肉等农产品下跌的带动下，国内的通胀水平大幅回落，2 月份居民消费价格指数（CPI）同比下降 0.2%，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨 1.7%。我国货币政策整体保持宽松，2 月末国内广义货币供应量 M2 同比增长 10.1%，维持在高位。报告期内，A 股先涨后跌，波动加剧，上证指数下跌 0.90%，上证 50 指数下跌 2.78%。行业分化加大，钢铁、公用事业、银行等低估值板块大幅上涨；军工、非银行金融、通信、计算机等高估值行业明显下跌。

本基金是跟踪上证 50 指数的增强型指数基金，股票仓位保持在 90%以上运作。在行业配置上，在指数权重分布基础上，对食品饮料、医药等行业有一定的



超配，对券商、保险等行业有所低配。报告期内，根据对市场形势的判断，本基金进行了少量调整操作，增加了银行等板块的权重，减少了保险等行业的配置。本基金报告期业绩战胜基准指数。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 2.4884 元，本报告期份额净值增长率为-2.51%，同期业绩比较基准收益率为-2.78%；C 类基金份额净值为 2.4640 元，本报告期份额净值增长率为-2.57%，同期业绩比较基准收益率为-2.78%。年化跟踪误差 6.76%，超过目标控制范围，主要是投资组合与指数权重的偏差有所扩大所致。

## § 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	24,840,049,995.98	93.13
	其中：股票	24,840,049,995.98	93.13
2	固定收益投资	1,000,267,000.00	3.75
	其中：债券	1,000,267,000.00	3.75
	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	695,183,006.76	2.61
7	其他资产	135,554,242.72	0.51
8	合计	26,671,054,245.46	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	2,875,228,645.95	10.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,674.06	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,165,786,004.34	4.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,481.96	0.00
J	金融业	828,535,658.01	3.12
K	房地产业	10,200.30	0.00
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	13,534.20	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	4,869,683,234.94	18.31

## 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	338,388,401.50	1.27
C	制造业	11,755,779,824.20	44.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	-	-

	业		
E	建筑业	766,262,633.94	2.88
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	296,147,060.00	1.11
J	金融业	5,670,436,891.36	21.33
K	房地产业	71,150,000.00	0.27
L	租赁和商务服务业	863,620,942.24	3.25
M	科学研究和技术服务业	208,581,007.80	0.78
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	19,970,366,761.04	75.11

### 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	1,777,251	3,570,497,259.00	13.43
2	600887	伊利股份	63,723,790	2,550,863,313.70	9.59
3	600036	招商银行	49,401,949	2,524,439,593.90	9.49
4	600276	恒瑞医药	26,970,065	2,483,673,285.85	9.34
5	601318	中国平安	25,394,199	1,998,523,461.30	7.52
6	600031	三一重工	36,099,250	1,232,789,387.50	4.64
7	601166	兴业银行	41,402,702	997,391,091.18	3.75
8	601012	隆基股份	10,399,746	915,177,648.00	3.44
9	601888	中国中免	2,821,553	863,620,942.24	3.25
10	601668	中国建筑	147,642,126	766,262,633.94	2.88

### 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	5,235,355	1,402,970,432.90	5.28
2	002352	顺丰控股	14,388,867	1,165,786,004.34	4.38
3	000661	长春高新	1,934,000	865,661,820.00	3.26
4	000001	平安银行	37,643,601	828,535,658.01	3.12
5	000333	美的集团	4,276,019	351,617,042.37	1.32

### 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	1,000,267,000.00	3.76
	其中：政策性金融债	1,000,267,000.00	3.76
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,000,267,000.00	3.76

### 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	180208	18 国开 08	3,800,000	380,608,000.00	1.43
2	200211	20 国开 11	2,900,000	289,710,000.00	1.09
3	200308	20 进出 08	1,800,000	180,054,000.00	0.68
4	200206	20 国开 06	1,500,000	149,895,000.00	0.56

#### 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 2020 年 7 月 28 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局针对招商银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出责令改正、并处罚款 100 万元的行政处罚决定：1、2019 年 7 月，该中心对某客户个人信息未尽安全保护义务；2、2014 年 12 月至 2019 年 5 月，该中心对某信用卡申请人资信水平调查严重不审慎。

2020 年 9 月 29 日，国家外汇管理局深圳市分局针对招商银行股份有限公司涉嫌违反法律法规的行为处以责令整改，并处以罚款人民币 120 万元。

2020 年 11 月 27 日，国家外汇管理局深圳市分局针对招商银行股份有限公司涉嫌违反法律法规的行为处以责令整改，并处以罚款人民币 55 万元，没收违法所得 128.82 万元。

2020 年 8 月 21 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对兴业银行股份有限公司资金营运中心的如下违法违规行为作出“责令改正，并处罚款人民币 50 万元”的行政处罚决定：2017 年 7 月至 2019 年 6 月，该中心黄金租赁业务严重违反审慎经营规则。

2020 年 8 月 31 日，中国银保监会福建监管局对兴业银行股份有限公司的如下违法违规行为作出“没收违法所得 6,361,807.97 元，并合计处以罚款 15,961,807.97 元”的行政处罚决定：同业投资用途不合规、授信管理不尽职、采用不正当手段吸收存款、理财资金间接投资本行信贷资产收益权、非洁净转让信贷资产、违规接受地方财政部门担保。

2020 年 9 月 4 日，中国人民银行福州中心支行对兴业银行股份有限公司的如下违法违规行为作出“给予警告，没收违法所得 10,875,088.15 元，并处 13,824,431.23 元罚款”的行政处罚决定：1.为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定；2.为支付机构超范围（超业务、超地域）经营提供支付服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性；3.违规连通上、下游支付机构，提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性；4.违反银行卡收单外包管理规定；5.未按规定履行客户身份识别义务。

2020 年 10 月 22 日，上海银保监局对兴业银行股份有限公司信用卡中心信用卡授信审批严重违反审慎经营规则作出“责令改正，并处罚款人民币 50 万元”的行政处罚。

本基金投资招商银行、兴业银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除招商银行、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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,582,974.65
2	应收证券清算款	68,023,962.12
3	应收股利	-
4	应收利息	22,702,517.28
5	应收申购款	43,244,788.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	135,554,242.72

## 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	000661	长春高新	153,064,800.00	0.58	大宗交易 流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东减持或者特定股东减持，采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%；前款交易的受让方在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达上证50增强A	易方达上证50增强C
报告期期初基金份额总额	9,238,571,613.39	1,425,078,145.66
报告期期间基金总申购份额	2,704,718,832.55	700,888,932.65
减：报告期期间基金总赎回份额	2,528,974,850.95	842,090,034.87
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	9,414,315,594.99	1,283,877,043.44

## § 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. 中国证监会批准易方达 50 指数证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达上证 50 指数增强型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达上证 50 指数增强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

二〇二一年四月十九日