

易方达上证 50 指数证券投资基金（LOF）

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 | 易方达上证 50 指数（LOF） |
| 场内简称 | 50LOF、上证 50LOF |
| 基金主代码 | 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 | 311,337,406.12 份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整，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，主要投 |

| | | |
|-----------------|---|-------------------|
| | 资策略包括资产配置策略、权益类品种投资策略、股指期货投资策略等。 | |
| 业绩比较基准 | 上证 50 指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5% | |
| 风险收益特征 | 本基金为股票基金，主要采用完全复制策略跟踪标的指数的表现，其风险收益特征与标的指数相似。长期而言，其风险收益水平高于混合基金、债券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 | 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 指数（LOF）A | 易方达上证 50 指数（LOF）C |
| 下属分级基金的交易代码 | 502048 | 012875 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 263,637,083.63 份 | 47,700,322.49 份 |

注：自 2021 年 7 月 23 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2021 年 7 月 26 日。

§ 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) | |
|----------------|---|------------------------|
| | 易方达上证 50 指数 (LOF) A | 易方达上证 50 指数 (LOF) C |
| 1.本期已实现收益 | -3,008,092.39 | -458,171.28 |
| 2.本期利润 | -16,554,909.85 | -1,905,986.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0639 | -0.0530 |

| | | |
|------------|----------------|---------------|
| 4.期末基金资产净值 | 243,760,449.30 | 43,684,749.93 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9246 | 0.9158 |

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

易方达上证 50 指数（LOF）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 | -6.56% | 0.73% | -6.86% | 0.74% | 0.30% | -0.01% |
| 过去六个月 | -5.68% | 0.81% | -6.31% | 0.82% | 0.63% | -0.01% |
| 过去一年 | -9.13% | 0.82% | -11.12% | 0.83% | 1.99% | -0.01% |
| 过去三年 | -27.88% | 1.08% | -34.47% | 1.09% | 6.59% | -0.01% |
| 过去五年 | 25.32% | 1.14% | 1.89% | 1.15% | 23.43% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | -3.66% | 1.28% | -21.88% | 1.31% | 18.22% | -0.03% |

易方达上证 50 指数（LOF）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 |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -6.65% | 0.73% | -6.86% | 0.74% | 0.21% | -0.01% |
| 过去六个月 | -5.87% | 0.81% | -6.31% | 0.82% | 0.44% | -0.01% |
| 过去一年 | -9.49% | 0.82% | -11.12% | 0.83% | 1.63% | -0.01% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | -25.27% | 1.05% | -29.28% | 1.06% | 4.01% | -0.01% |
|------------|---------|-------|---------|-------|-------|--------|

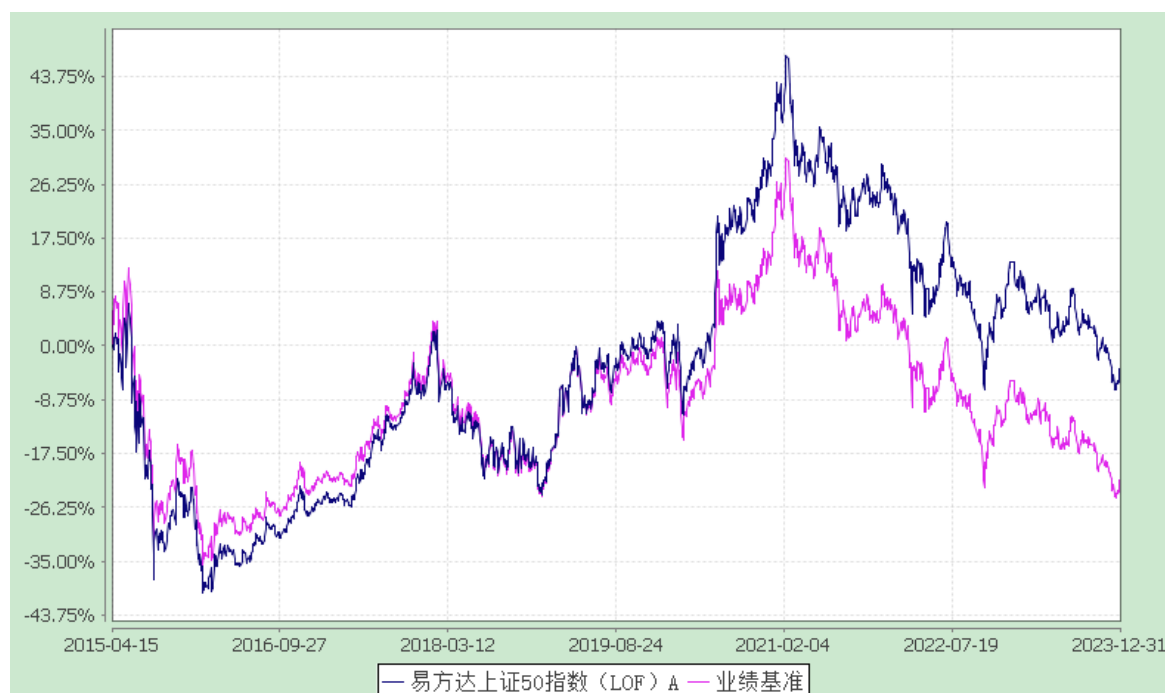
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达上证 50 指数证券投资基金（LOF）

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

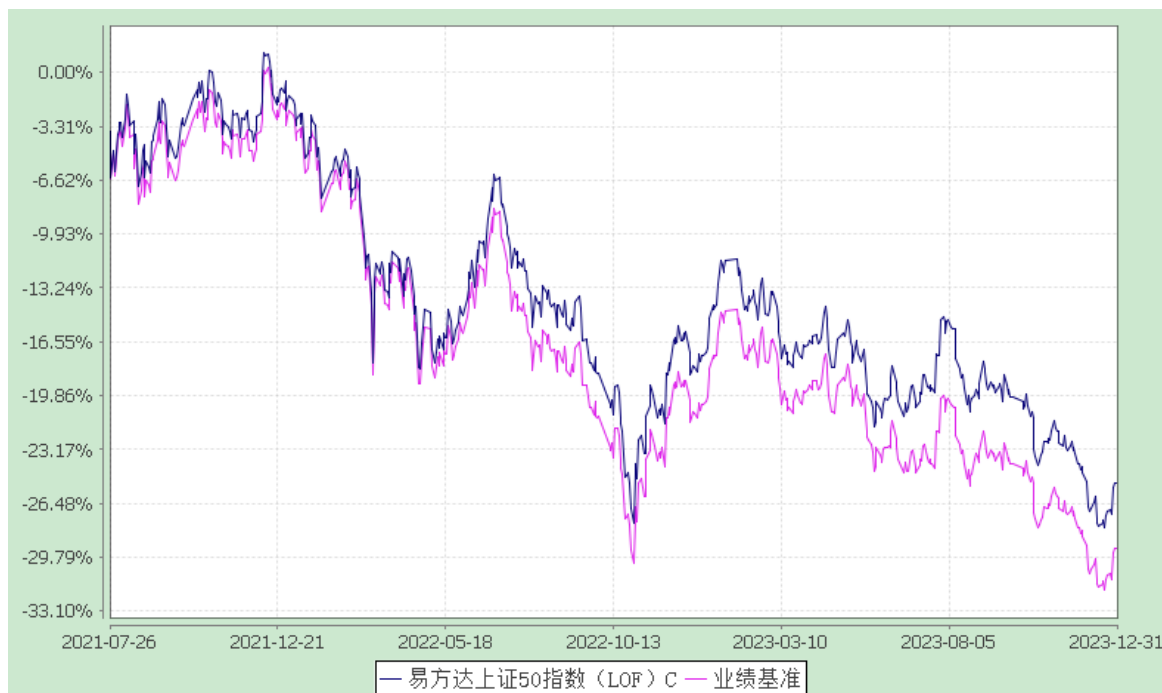
易方达上证 50 指数（LOF）A

（2015 年 4 月 15 日至 2023 年 12 月 31 日）



易方达上证 50 指数（LOF）C

（2021 年 7 月 26 日至 2023 年 12 月 31 日）



注: 1.自 2021 年 7 月 23 日起,本基金增设 C 类份额类别,份额首次确认日为 2021 年 7 月 26 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-3.66%, 同期业绩比较基准收益率为-21.88%; C 类基金份额净值增长率为-25.27%, 同期业绩比较基准收益率为-29.28%。

§ 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 | | |
| 宋钊贤 | 本基金的基金经理, 易方达 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接发起式、易方达中证红利 ETF 联接发起式、易方达 MSCI 中国 A 股国际通 ETF、易方达中证红利 ETF、易方达中证国有企业改革指数 | 2021-01-16 | - | 9 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支持专员、研究员、投资经理助理、投资经理。 |

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| <p>(LOF)、易方达标普医疗保健指数 (QDII-LOF)、易方达标普生物科技指数 (QDII-LOF)、易方达中证香港证券投资主题 ETF、易方达中证石化产业 ETF、易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF、易方达中证现代农业主题 ETF、易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接、易方达中证装备产业 ETF、易方达恒生港股通新经济 ETF、易方达中证全指建筑材料 ETF、易方达中证装备产业 ETF 联接发起式的基金经理，易方达中证沪港深 300ETF、易方达中证龙头企业指数、易方达北证 50 成份指数、易方达中证家电龙头指数发起式、易方达 MSCI 美国 50ETF(QDII) 的基金经理助理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理</p> | | | | |
|---|--|--|--|--|

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 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

本基金跟踪上证 50 指数，该指数由沪市 A 股中规模大、流动性好的最具代表性的 50 只股票组成，反映上海证券市场最具影响力的一批龙头公司的股票价格表现。报告期内本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。

2023 年四季度，随着宏观政策效力持续显现，我国主要生产需求指标呈现稳中有升态势，就业物价总体稳定，创新动能继续成长，国民经济整体上延续了回升向好的态势。外部环境复杂严峻，不稳定不确定因素依然较多，导致国内经济仍面临需求不足、社会预期偏弱等挑战。在上述内外部因素的综合影响下，报告期内 A 股市场整体表现不佳，市场主要指数都震荡走低。上证 50 指数作为 A 股大盘蓝筹股的代表指数，其表现跟中国宏观经济周期以及各行业龙头上市公司整体盈利状况息息相关。报告期内指数中的电子、煤炭、公用事业等行业的成份股涨幅居前，而非银金融、银行、电力设备、食品饮料等行业的成份股表现落后，拖累了指数的表现。报告期内上证 50 指数下跌 7.22%。

下一阶段，我国经济发展面临的有利条件强于不利因素，经济回升向好的态势将不断得到巩固和增强。我国经济发展仍具有良好支撑和有利条件，市场空间广阔，产业体系完备，物质技术基础雄厚，人才红利不断增强，转型升级持续推进，改革开放

不断深化，宏观政策空间较大，经济长期向好的基本趋势没有改变，这将进一步提振市场预期和信心。考虑到当前 A 股市场无论从资产定价，还是从长期配置价值来看，都已经进入了价值区间，以产业资本净增持为代表的 A 股行情领先指标已出现，A 股市场已具备估值修复条件，当前位置机会大于风险。在当前稳字当头、政策托底的宏观背景下，A 股上市公司中符合国家发展战略和市场需求的各行业龙头优质企业有望保持良好的成长性和稳健的财务业绩，作为 A 股市场大盘蓝筹股的代表指数，上证 50 指数的长期配置价值将随着时间推移而逐渐显现。

本报告期为本基金的正常运作期，本基金在投资运作过程中严格遵守基金合同，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，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差，力求跟踪误差最小化。

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 0.9246 元，本报告期份额净值增长率为-6.56%，同期业绩比较基准收益率为-6.86%；C 类基金份额净值为 0.9158 元，本报告期份额净值增长率为-6.65%，同期业绩比较基准收益率为-6.86%，年化跟踪误差 0.60%，在合同规定的控制范围内。

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 | 272,040,097.37 | 94.02 |
| | 其中：股票 | 272,040,097.37 | 94.02 |
| 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 | 15,978,657.24 | 5.52 |
| 7 | 其他资产 | 1,334,475.96 | 0.46 |
| 8 | 合计 | 289,353,230.57 | 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 | 24,425,364.82 | 8.50 |
| C | 制造业 | 124,732,358.08 | 43.39 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,349,327.00 | 4.30 |
| E | 建筑业 | 8,551,325.27 | 2.97 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,605,259.18 | 0.91 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,030,292.64 | 4.88 |
| J | 金融业 | 72,506,588.52 | 25.22 |
| K | 房地产业 | 3,025,192.50 | 1.05 |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,476,193.00 | 1.21 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 6,338,196.36 | 2.21 |
| 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 | 272,040,097.37 | 94.64 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 26,651 | 45,999,626.00 | 16.00 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 456,509 | 18,397,312.70 | 6.40 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 524,977 | 14,604,860.14 | 5.08 |
| 4 | 601166 | 兴业银行 | 616,814 | 9,998,554.94 | 3.48 |
| 5 | 600900 | 长江电力 | 415,100 | 9,688,434.00 | 3.37 |
| 6 | 601899 | 紫金矿业 | 698,700 | 8,705,802.00 | 3.03 |
| 7 | 600276 | 恒瑞医药 | 189,416 | 8,567,285.68 | 2.98 |
| 8 | 600030 | 中信证券 | 413,990 | 8,432,976.30 | 2.93 |
| 9 | 600887 | 伊利股份 | 270,011 | 7,222,794.25 | 2.51 |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 1,486,668 | 7,106,273.04 | 2.47 |

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，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深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

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 | 56,544.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | 713,048.27 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 564,882.72 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,334,475.96 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 易方达上证50指数 (LOF) A | 易方达上证50指数 (LOF) C |
|----|----------------------|----------------------|
| | | |

| | | |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 257,269,069.98 | 31,939,825.61 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 17,854,501.77 | 28,652,545.52 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 11,486,488.12 | 12,892,048.64 |
| 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 | 263,637,083.63 | 47,700,322.49 |

§ 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 指数分级证券投资基金募集注册的文件；
2. 《易方达上证 50 指数证券投资基金（LOF）基金合同》；
3. 《易方达上证 50 指数证券投资基金（LOF）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