易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒久1年定期债券
基金主代码	000286
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年04月10日
报告期末基金份额总额	1,882,017,394.51份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	在封闭期,本基金将密切关注宏观经济走势,深入分析货币政策、财政政策、市场资金供求情况、证券市场走势等,综合考量各类资产的市场容量、流动性和风险特征等因素,在银行存款、债券和现金等资产类别之间进行动态配置,确定最优配置比例。根据对宏观经济形势深刻洞察和政策的分析,预期收益率曲线的变动趋势,综合考虑组合流动性决定投资品种;并据此调整投资组合的平均久期,提高组合的总投资收益。同时根据对资金面的综合分析,判断利率获利空间,通过杠杆操作放大组合收益。 在开放期,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人投资,在遵守有关投资限制与投资比例的前提下,主要投资于高流动性投资品种,减小基金净值波动。
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期整存整取存款利率(税后)+12%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达恒久1年定期债券A / 易方达恒久1年定期债券C
下属分级基金的交易代码	000286 / 000266
报告期末下属分级基金的份额总额	1,816,842,947.36份 / 65,174,447.15份

§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4月1日-2018年6月30日)	
	易方达恒久1年定期债券A	易方达恒久1年定期债券C
1.本期已实现收益	16,830,523.69	532,168.42
2.本期利润	19,977,388.00	644,372.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110	0.0099
4.期末基金资产净值	1,917,882,943.81	68,338,569.08
5.期末基金份额净值	1.056	1.049

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

易方达恒久1年定期债券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	1.05%	0.05%	0.68%	0.01%	0.37%	0.04%

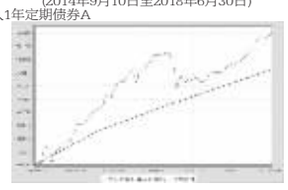
易方达恒久1年定期债券C

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	0.96%	0.05%	0.68%	0.01%	0.28%	0.04%

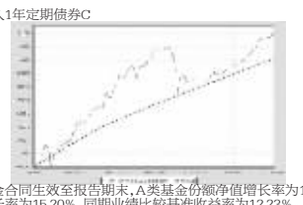
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金
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
(2014年9月10日至2018年6月30日)

易方达恒久1年定期债券A



易方达恒久1年定期债券C



注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为16.97%,C类基金份额净值增长率为15.20%,同期业绩比较基准收益率为12.23%。

§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		
张磊	本基金的基金经理,易方达稳鑫债券型证券投资基金的基金经理,易方达罗丰高利债券型证券投资基金的基金经理,易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理,易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理,固定收益基金投资部总经理助理	2014-09-10	-	12年	硕士研究生,曾任泰康人寿保险股份有限公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理,新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理。易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理,易方达聚盈分级债券型证券投资基金基金经理
田宇	本基金的基金经理,易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理,易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理助理,易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理助理,易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理助理,易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理助理,易方达稳丰回报债券型证券投资基金的基金经理助理,易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理	2017-10-20	-	7年	硕士研究生,曾任中信证券股份有限公司资金运管部研究员、中信建投证券股份有限公司固定收益部投资经理。易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金基金经理助理。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,张磊的"任职日期"为基金合同生效之日,田宇的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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27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,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2季度债券市场收益率震荡下行。央行进行定向降准,银行间流动性较为充裕;社融和经济指标出现回落,市场对于经济前景担忧上升;中美贸易摩擦持续,避险情绪上升,推动无风险利率走低。结构上看,利率债和高等级信用债收益率下行幅度较大;由于民营企业和城投平台融资环境收紧,低评级债券收益率走高,信用利差有所扩大。

报告期内,组合债券部分持仓以高等级信用债和利率债为主,保持中性的杠杆水平,并逐步拉长了组合久期。

4.4.2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1.056元,本报告期份额净值增长率为1.05%;C类基金份额净值为1.049元,本报告期份额净值增长率为0.96%;同期业绩比较基准收益率为0.68%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,552,464,603.50	97.41
	其中:债券	2,552,464,603.50	97.41
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,011,674.34	0.34
7	其他资产	58,813,871.01	2.24
8	合计	2,620,290,148.85	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	251,688,000.00	12.67
	其中:政策性金融债	251,688,000.00	12.67
4	企业债券	757,063,603.50	38.12
5	企业短期融资券	1,086,075,000.00	54.68
6	中期票据	457,638,000.00	23.04
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,552,464,603.50	128.51

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	180206	18国开06	2,400,000	251,688,000.00	12.67
2	122430	15樱花02	1,300,000	129,753,000.00	6.53
3	041776005	17联钢CP003	1,000,000	100,810,000.00	5.08
4	011810121	18皖矿ZC9001	1,000,000	100,560,000.00	5.06
5	011800285	18蓝星ZC9001	1,000,000	100,340,000.00	5.05
5	101761005	17首钢MTN001	1,000,000	100,340,000.00	5.05

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

5.11.114武钢债(代码:122366)为易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金的前十大持仓证券。2017年11月1日,武汉市环保局针对武汉钢铁有限公司工业港物料堆未设置围挡、未覆盖,地面有大量散落物料的违法违规事项处以人民币80000元行政罚款。

本基金投资14武钢债的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除14武钢债外,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本基金本报告期没有投资股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	56,384.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	58,757,486.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,813,871.01

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达恒久1年定期债券A	易方达恒久1年定期债券C
报告期期初基金份额总额	1,816,842,947.36	65,174,447.15
报告期基金总申购份额	-	-
减:报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,816,842,947.36	65,174,447.15

§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 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	2018年04月01日-2018年06月30日	1,577,562,664.33	-	-	1,577,562,664.33	83.82%
产品持有风险							
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,由此可能导致的持有风险主要包括: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;如个别投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请,可能影响投资者赎回业务办理;若个别投资者大额赎回的本基金出现连续六个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临终止运作方式,与其他基金合并或者转入上基金合同等情形;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。						

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1. 中国证监会注册易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达恒久添利1年定期开放债券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、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

二〇一八年七月十九日

易方达国企改革指数分级证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达国企改革分级
基金主代码	502006
交易代码	502006
基金运作方式	契约型开放式,分级基金
基金合同生效日	2015年6月15日
报告期末基金份额总额	316,615,566.85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。本基金力争标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	95%×中证国有企业改革指数收益率+5%×同期银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为股票型基金,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型基金、债券型基金和货币市场基金,属股票型基金中的较高风险、较高收益的特征。其分级基金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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达国企改革分级 / 易方达国企改革分级A / 易方达国企改革分级B
下属分级基金场内简称	国企改革 / 国企改A / 国企改B
下属分级基金的交易代码	502006 / 502007 / 502008
报告期末下属分级基金的份额总额	230,630,758.85份 / 42,992,404.00份 / 42,992,404.00份
下属分级基金的风险收益特征	基础份额为股票型基金,其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 / 与基础份额相比,A类份额的预期收益和预期风险较子基础份额。 / 与基础份额相比,B类份额的预期收益和预期风险高于基础份额。

§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4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,604,593.77
2.本期利润	-24,856,231.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0770
4.期末基金资产净值	250,113,213.43
5.期末基金份额净值	0.9268

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	-7.72%	1.08%	-8.49%	1.11%	0.77%	-0.03%

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

易方达国企改革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6月15日至2018年6月30日)

注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-42.42%,同期业绩比较基准收益率为-45.32%。

§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		
金海燕	本基金的基金经理,易方达中证金融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金经理,易方达上证50指数分级证券投资基金的基金经理,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医药卫生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银行分级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银行分级交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理	2015-06-15	-	13年	硕士研究生,曾任汇丰银行Consumer Credit Risk信用风险分析师。现任长城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总监。
杨俊	本基金的基金经理,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银行分级交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。	2017-06-23	-	9年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司资金运管部研究员,指数与量化投资高级分析师。

注:1.此处的"离任日期"为公告确定的解聘日期,余海燕的"任职日期"为基金合同生效之日,杨俊的"任职日期"为公告确定的聘任日期。

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27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,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年二季度国内宏观经济增长动能有所减弱,前期货币、财政政策收紧的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示全国规模以上工业企业5月份实现利润总额6070.6亿元,同比增长21.1%,较前值回落0.8个百分点,2018年6月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.5%,比上月回落0.4个百分点。二季度以来,由于社会融资的大幅下滑,经济下行压力加大,央行定向降准,货币政策逐步转向中性偏松。本季度人民币对美元团期汇率贬值预期加强,季末在岸和离岸美元对人民币团期汇率均贬至6.6以上。资本市场方面,受中美贸易摩擦延续、人民币贬值、债券信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响,A股市场大幅下跌,最终二季度上证综指以下跌10.14%收官;在市场风格方面,大小盘齐跌,上证50指数、沪深300指数、创业板指分别下跌8.90%、9.94%、15.46%;行业方面,食品饮料、休闲服务等板块涨幅居前,通信、电气设备、国防军工、传媒、有色金属、房地产等板块跌幅较大。报告期内中证国企改革指数下跌8.94%。

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0.9258元,本报告期份额净值增长率为-7.72%,同期业绩比较基准收益率为-8.49%,日跟踪偏离度的均值为0.07%,年化跟踪误差为2.173%,大于合同规定的目标控制范围,主要是由报告期内成份股停复牌,标的指数成份股调整以及基金申购赎回等因素所导致。

§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	276,019,717.50	93.80
	其中:股票	276,019,717.50	93.80
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	18,147,408.48	6.17
7	其他资产	85,014.50	0.03
8	合计	294,252,140.48	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	11,666,699.22	3.94
C	制造业	142,285,849.94	48.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,539,486.15	2.23
E	建筑业	928,247.39	0.32
F	批发和零售业	9,201,947.94	3.14
G	交通运输、仓储和邮政业	31,391,985.71	10.71
H	住宿和餐饮业	2,468,195.40	0.84
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,360,290.80	1.83
J	金融业	33,798,953.44	11.53
K	房地产业	24,366,845.36	8.31
L	租赁和商务服务业	8,071,990.02	2.75
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.03
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	276,019,717.50	94.17

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	600309	万华化学	210,500	9,560,910.00	3.26
2	600028	中国石化	1,348,500	8,751,765.00	2.99
3	600104	上汽集团	245,287	8,582,592.13	2.93
4	600585	海螺水泥	254,119	8,507,904.12	2.90
5	601328	交通银行	1,467,392	8,422,838.08	2.87
6	600048	保利地产	689,300	8,409,460.00	2.87
7	601288	农业银行	2,425,500	8,343,720.00	2.85
8	601398	工商银行	1,557,500	8,285,900.00	2.83
9	601888	中国国旅	126,322	8,071,990.02	2.75
10	000002	万 科A	325,200	7,999,920.00	2.73

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	32,612.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,259.13
5	应收申购款	49,143.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,014.50

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	易方达国企改革分级	易方达国企改革分级A	易方达国企改革分级B
报告期期初基金份额总额	238,416,234.39	46,757,654.00	46,757,654.00
报告期基金总申购份额	2,756,488.47	-	-
减:报告期基金总赎回份额	25,180,615.98	-	-
报告期基金拆分变动份额	14,639,651.97	-3,765,250.00	-3,765,250.00
报告期期末基金份额总额	230,630,758.85	42,992,404.00	42,992,404.00

注:拆分变动份额包括三类份额之间的配对转换份额及折算调整份额。

§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 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国企改革指数分级证券投资基金募集注册的文件;

2.《易方达国企改革指数分级证券投资基金基金合同》;

3.《易方达国企改革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。

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

二〇一八年七月十九日

易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金

2018年第二季度报告

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:二〇一八年七月十九日

§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2018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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒生国企(QDII-ETF)
基金主代码	510900
交易代码	510900
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	8,307,021,934.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取组合复制策略和适当的替代性策略实现对标的指数的紧密跟踪。同时,本基金可适当借出证券,以更好发挥本基金的投资目标。本基金主要采取完全复制法进行投资,即按照恒生中国企业指数的成份股组成及权重构建股票投资组合,并根据恒生中国企业指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。当出现改动性不足、成规模发生基金不能按资交易方股票等情况导致本基金无法按照指数构成及权重进行组合构建时,基金管理人将通过投资其他成分股、备选股票、成份股个股衍生品进行替代。为进行跟踪误差控制,应付赎回、申购跟踪误差以及跟踪投资效率,本基金可投资恒生H股指数期货或期权等金融衍生工具。本基金力争将年化跟踪误差控制在3%以内。
业绩比较基准	恒生中国企业指数(使用切换汇率折算)
风险收益特征	本基金属股票指数基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金主要投资香港证券市场上市的中国企业,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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
境外投资顾问	英文名称:无 中文名称:无
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 中文名称:香港上海汇丰银行有限公司

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	191,378,814.21
2.本期利润	-150,300,096.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0172
4.期末基金资产净值	9,536,573,298.32
5.期末基金份额净值	1.1480

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