易方达国企改革混合型证券投资基金

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	易方达国企改革混合
基金主代码	001382
交易代码	001382
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月23日
报告期末基金份额总额	128,765,084.73份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及政策分析,综合考虑宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素,关注国家宏观经济与产业经济层面相关改革政策的政策导向及其变化对市场和相关产业的影响。股票投资方面,本基金将采取自上而下的政策跟踪和分析,结合自下而上的国企改革事件分析、基本面评价及估值分析,优选受益于国有企业改革或在全面深化国企改革推动下预期盈利水平将显著提升的上市公司。债券投资方面,本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数收益率×80%+一年期人民币定期存款利率(税后)×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型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	中国工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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	7,209,195.51
2.本期利润	5,745,370.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0418
4.期末基金资产净值	140,857,790.56
5.期末基金份额净值	1.094

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。

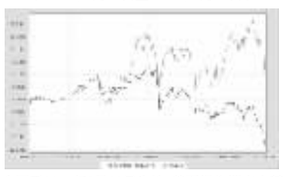
3.2 基金净值表现

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	3.40%	1.55%	-7.08%	0.93%	10.48%	0.62%

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

易方达国企改革混合型证券投资基金
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
(2017年8月23日至2018年6月30日)



注:1.本基金合同于2017年8月23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(第十二部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为9.40%,同期业绩比较基准收益率为-8.98%。

§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、易方达改革红利混合型证券投资基金的基金经理	2017-08-23	-	10年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达资源行业股票型证券投资基金基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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

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

二季度市场对宏观经济的预期发生较大变化。经济数据显示消费有所走弱,虽然房地产投资还比较强劲,但进一步的地产调控使得市场对未来地产投资的预期偏悲观;社会融资数据低于预期进一步加剧了市场对未来经济增速回落的担心。金融领域虽然货币政策宽松但信用紧缩,对实体经济的影响在持续;同时资管新规对股票市场的冲击、债务违约引发的信用债危机、中美贸易战扩大化的恐慌以及人民币贬值预期的影响,均在二季度集中叠加在市场对未来的悲观预期上,导致市场出现快速、大幅下跌。宏观经济有利的因素在于,当前通胀压力较小,政策应对经济下行的回旋余地较大,以及中国经济自身的韧性较强,所以经济出现大幅度下行的风险很小。到季末沪深300指数收于3511点,下跌9.94%;创业板指数收于1607点,下跌15.46%。二季度市场呈现下跌走势,大盘蓝筹股的下跌幅度小于创业板代表的小市值股票。

本基金的投资思路未发生改变,坚持优选最具优势、最有潜力的优质国有企业,特别是实现了代理人和股东利益一致化的国企。本基金长期看好的投资方向包括:一是商业模式极好、基本面景气趋势持续向上的高端白酒行业,其中具有核心品牌优势的企业均是国企;二是受益于消费升级、格局稳定的白色家电、定制家具行业的优秀公司;三是具有明显领先竞争优势的高端制造业,例如视频设备、新能源等;四是具有较高回报率的天然类垄断企业,例如机场、石膏板等。这些领域的优质国企是本基金重点投资的对象,同时优秀的非国企是本基金投资标的的重要补充。二季度,本基金保持了较高的股票仓位,在市场下跌过程中继续增持了看好的个股。

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1.094元,本报告期份额净值增长率为3.40%,同期业绩比较基准收益率为-7.08%。

§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	131,391,407.70	92.32
	其中:股票	131,391,407.70	92.32
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	9,669,312.27	6.79
7	其他资产	1,258,180.65	0.88
8	合计	142,318,900.62	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	-	-
C	制造业	114,452,620.14	81.25
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	7,244,031.88	5.14
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	9,694,755.68	6.88
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	131,391,407.70	93.28

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	600519	贵州茅台	18,878	13,808,501.88	9.80
2	000858	五粮液	177,153	13,463,628.00	9.56
3	002304	洋河股份	101,426	13,347,661.60	9.48
4	000568	泸州老窖	217,781	13,254,151.66	9.41
5	002572	索菲亚	321,494	10,345,676.92	7.34
6	601318	中国平安	165,496	9,694,755.68	6.88
7	000651	格力电器	168,656	7,952,130.40	5.65
8	002415	海康威视	158,724	5,893,422.12	4.18
9	600809	山西汾酒	92,992	5,848,266.88	4.15
10	600779	水井坊	99,464	5,493,396.72	3.90

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	56,668.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,354.33
5	应收申购款	1,199,158.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,258,180.65

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

报告期期初基金份额总额	151,131,333.09
报告期基金总申购份额	30,732,346.13
减:报告期基金总赎回份额	53,098,594.49
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	128,765,084.73

§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混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达国企改革混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达国企改革混合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。

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50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	易方达上证50指数
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	8,322,603,142.17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	本基金为指数增强型基金,股票投资部分以上证50指数作为标的指数,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,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的偏离风险,追求超越基准的收益水平。
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指数A / 易方达上证50指数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	7,918,500,915.50份 / 404,102,226.67份

注: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。

§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)	
	易方达上证50指数A	易方达上证50指数C
1.本期已实现收益	142,609,290.33	6,498,713.70
2.本期利润	-240,849,081.36	-25,432,268.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0308	-0.0943
4.期末基金资产净值	10,735,162,771.31	546,641,189.45
5.期末基金份额净值	1.3557	1.3527

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指数A

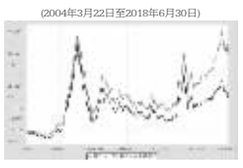
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.21%	1.29%	-8.90%	1.14%	6.69%	0.15%

易方达上证50指数C

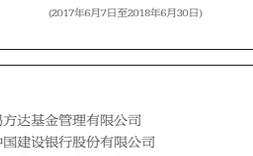
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.26%	1.29%	-8.90%	1.14%	6.64%	0.15%

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50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
易方达上证50指数A
(2004年3月22日至2018年6月30日)



易方达上证50指数C
(2017年6月7日至2018年6月30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314.16%, 同期业绩比较基准收益率为131.39%;C类基金份额净值增长率为18.70%,同期业绩比较基准收益率为0.56%。

§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、易方达原油证券投资基金(QDII)的基金经理、易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金(LOF)的基金经理、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的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达标普医疗保健指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达标普生物科技指数证券投资基金(LOF)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、易方达标普500指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、指数及增强投资部副总经理	2012-09-28	-	13年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员、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、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。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告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《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年第二季度,国内经济保持平稳运行。防范化解重大风险进入攻坚阶段,大资管新规正式发布,社会流动性环境不断收紧。中美贸易冲突形势日益严峻,国内股市受到影响,出现持续下跌。1-5月全国规模以上工业增加值同比增长6.9%,保持较快增速。全国固定资产投资同比增长6.1%,房地产开发投资同比增长10.2%,维持高位。消费平稳,社会消费品零售总额同比增长9.5%,房地产销售增速回落,前五个月全国住宅累计销售面积同比增长2.9%。通胀稳定,5月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.8%,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比增长4.1%。报告期内,美联储年内再次加息0.25%,美国联邦基金利率达到1.75%-2.00%的区间,美国股市高位大幅震荡下跌。我国货币政策继续稳中偏紧,央行连续两次降低存款准备金率共1.5个百分点,5月末广义货币供应量M2同比增长8.3%,略有回落。报告期内,A股持续下跌,上证指数下跌10.14%,上证50指数下跌8.90%。从行业表现来看,通信、电气设备、国防军工、传媒等板块跌幅明显;食品饮料、生物医药等少量行业表现较好。

本基金是跟踪上证50指数的增强型指数基金,股票仓位根据合同要求一直保持在90%以上,在行业配置上,多数行业与指数权重分布一致,食品饮料、医药等行业有一定的超配,银行、券商等行业低配。报告期内,根据对市场形势的判断,本基金进行了一些少量调整操作,主要是降低了银行、证券等板块的权重,增加了保险、建材等行业的配置。本基金报告期业绩领先基准指数。

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1.3557元,本报告期份额净值增长率为-2.21%;C类基金份额净值为1.3527元,本报告期份额净值增长率为-2.26%;同期业绩比较基准收益率为-8.90%,年化跟踪误差6.03%,超过合同规定的目标控制范围,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	10,261,582,843.16	89.73
	其中:股票	10,261,582,843.16	89.73
2	固定收益投资	429,975,000.00	3.76
	其中:债券	429,975,000.00	3.76
	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	707,756,338.25	6.19
7	其他资产	37,230,734.79	0.33
8	合计	11,436,544,916.23	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	-	-
C	制造业	1,210,330,197.94	10.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,569.85	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	70,117,024.77	0.62
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	347,029,269.17	3.08
K	房地产业	2,706,000.00	0.02
L	租赁和商务服务业	3,864,600.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	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	1,634,289,269.37	14.49

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	-	-
C	制造业	2,894,379,785.93	81.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,569.85	0.00
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	57,492,600.14	1.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	84,381,558.80	2.37
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	81,226.14	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	3,036,406,730.86	85.15

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	600519	贵州茅台	1,511,662	1,105,720,296.52	9.80
2	601318	中国平安	18,334,064	1,074,009,469.12	9.52
3	600887	伊利股份	37,963,283	1,059,175,595.70	9.39
4	600036	招商银行	33,507,706	885,943,746.64	7.85
5	601601	中国太保	24,268,900	772,964,465.00	6.85
6	600048	保利地产	50,243,745	612,973,689.00	5.43
7	600276	恒瑞医药	5,001,398	378,905,912.48	3.36
8	601398	工商银行	70,616,081	375,677,550.92	3.33
9	601088	中国神华	18,294,240	364,787,145.60	3.23
10	601668	中国建筑	59,442,847	324,557,944.62	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	000661	长春高新	2,016,894	459,246,763.80	4.07
2	000858	五粮液	5,599,563	425,566,788.00	3.77
3	000001	平安银行	38,143,803	346,727,169.27	3.07
4	002007	华兰生物	8,139,270	261,758,923.20	2.32
5	002352	顺丰控股	1,499,992	67,499,640.00	0.60

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	429,975,000.00	3.81
	其中:政策性金融债	429,975,000.00	3.81
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	429,975,000.00	3.81

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	170207	17国开07	1,800,000	180,000,000.00	1.60
2	170410	17农发10	1,500,000	150,045,000.00	1.33
3	180207	18国开07	1,000,000	99,930,000.00	0.89

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在2018年2月12日,中国银监会针对招商银行的如下事由罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。

本基金为指数型基金,招商银行是标的指数成份券,该类股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除招商银行外,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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,075,524.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,049,724.26
5	应收申购款	24,105,486.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,230,734.79

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

报告期期初基金份额总额	7,124,834,020.62
报告期基金总申购份额	1,429,667,953.00
减:报告期基金总赎回份额	636,001,058.12
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,918,500,915.50
	404,102,226.67

§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50指数证券投资基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达50指数证券投资基金托管协议》;

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
二〇一八年七月十九日

易方达国防军工混合型证券投资基金

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	易方达国防军工混合
基金主代码	001475
交易代码	001475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月19日
报告期末基金份额总额	4,695,268,119.77份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。在股票投资方面,本基金将根据对国防军工行业各细分子行业(主要包括航空、航天、兵器、船舶、信息安全等)的综合分析,确定各细分子行业的资产配置比例。在各细分子行业中,本基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分子行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合适时进行调整。在债券投资方面,本基金将通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。
业绩比较基准	申万国防军工指数收益率×70%+一年期人民币定期存款利率(税后)×30%
风险收益特征	本基金为混合基金,理论上其预期风险与预期收益水平低