

# 易方达中证军工交易型开放式指数证券投资基金

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  
送出日期：二〇一八年八月二十八日

**1 重要提示**  
基金管理人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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。  
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及更新者。  
本半年度报告摘要摘自本半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读本半年度报告正文。  
本报告自财务资料未经审计。  
本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况	
基金名称	易方达中证军工ETF
基金代码	012600
交易代码	012600
交易简称	易方达军工
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2017年07月14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
报告期末基金份额总额	42,563,496.00份
报告期末基金份额持有人户数	不定期
基金份额持有人户数占报告期户数比例	不定期
上市日期	2017年07月28日

2.2 基金产品说明	
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金，跟踪中证军工指数的成份股行情及中证军工指数的走势，力求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金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。
业绩比较基准	中证军工指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金跟踪标的指数表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。

2.3 基金管理人及基金托管人	
名称	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
负责人	魏臻 魏臻 基金托管人 魏臻
联系人	魏臻 魏臻 基金托管人 魏臻
客户服务电话	95518 1010888 基金托管人 95555 95502
网址	www.efund.com.cn 基金托管人 www.cmbchina.com

**2.4 信息披露方式**  
本基金年度报告正文刊登在管理人网站 <http://www.efund.com.cn>  
基金半年度报告备查地点 广州市天河区珠江新城华夏路10号广州分行9楼

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元	
3.1.1 本期基金份额总额	报告期末(2018年1月1日至2018年6月30日)
基金份额净值	-2.76, 0.00%
基金份额持有人户数	不定期
基金份额持有人户数占报告期户数比例	不定期
本报告期基金份额持有人户数	不定期
本报告期基金份额持有人户数占报告期户数比例	不定期
本报告期基金份额持有人户数占报告期户数比例	不定期
本报告期基金份额持有人户数占报告期户数比例	不定期

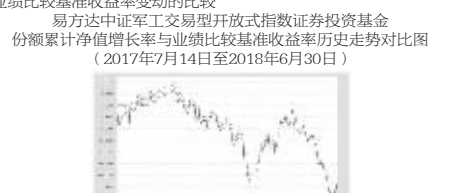
注：1. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平将低于所列数字。  
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的差额	①-③	②-④
过去一个月	-0.07%	-0.27%	0.20%	-0.20%	-0.07%
过去三个月	-1.62%	-1.77%	0.15%	-0.15%	-0.63%
过去六个月	-10.34%	3.12%	-17.78%	1.61%	-1.61%
过去一年	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-
自基金合同生效以来	-24.02%	1.63%	-25.61%	1.66%	-0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来本基金份额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



注：1. 本基金合同于2017年7月14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，本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同（第十四部分二、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-24.03%，同期业绩比较基准收益率为-23.61%。

## 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准，易方达基金管理有限公司（简称“易方达”）成立于2001年4月17日，总部设在广州，在北京、成都、大连等地设有分公司，并全资拥有易方达资产管理（香港）有限公司与易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达始终坚持以诚信规范的前提下，通过市场化、专业化的运作，为投资者的资产实现持续稳定的保值增值，成为国内领先的综合性资产管理机构，具有较雄厚的综合实力。易方达是国内为数不多的具有基金从业资格、全部业务牌照的公司之一，拥有公募、社保、年金、特定资产管理、ODI、FPI、ROFII、COMI、OFDI、OFOP、基本养老金基金投资等业务资格，投资业务包括主动权益、固定收益、指数量化、海外投资、多资产投资、另类投资等六大板块，为境内外投资者提供个性化、多样化的投资管理服务。截至2018年6月30日，易方达旗下管理的各类资产规模总计1.3万亿元，服务各类客户总数7680万户，公募基金累计分红超过1000亿元。

### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
魏臻	基金经理	2017-07-14	-	13年	魏臻先生，曾任汇丰银行（香港）有限公司副行长，负责香港及中国内地业务。2017年7月加入易方达基金管理有限公司，担任易方达中证军工ETF基金经理。魏臻先生具有多年基金管理经验，具备扎实的金融理论基础和丰富的市场投资经验。魏臻先生持有中国证券投资基金业协会颁发的基金从业资格，并具备基金从业资格。魏臻先生具有多年基金管理经验，具备扎实的金融理论基础和丰富的市场投资经验。魏臻先生持有中国证券投资基金业协会颁发的基金从业资格，并具备基金从业资格。

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

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，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。  
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明  
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存记录、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。本基金管理人规定了严格的授权权限管理制度、投资决策选择管理制度和集中交易制度等，并重点对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，公司严格执行所有投资组合参与的交易所公开竞价交易的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66次，其中64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，2次为不同基金投资组合的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金交易规定进行了审慎控制。  
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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
4.4.1 报告期内本基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避风险和基金申赎变动时，应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析  
2018年上半年国内宏观经济增长在一季度保持了稳健回升的态势后在二季度增长动能有所减弱，前期货币、财政政策调整的效果开始逐步传导到实体经济。宏观数据显示二季度国内实际GDP同比增速6.7%，较一季度回落0.1个百分点；名义GDP同比增速9.8%，较一季度回落0.4个百分点。二季度规模以上工业增加值同比增长6.6%，较一季度回落0.2个百分点，其中6月份同比增长6.0%，较5月份大幅下滑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。二季度以来社会融资大幅下滑，经济下行压力加大，政策定向降准、货币政策逐步转向中性偏松。人民币对美元即期汇率在一季度保持升值态势，人民币汇率实体经济下行风险的增加，叠加中美贸易摩擦升级的影响，人民币汇率贬值预期增强，在半年一度出现快速贬值态势，在岸和离岸美元兑人民币即期汇率均跌至6.1左右。资本市场方面，上半年A股市场在经历了年初的快速上涨后转为弱势，而面临去杠杆、财政及金融环境收紧、贸易摩擦、人民币贬值、信贷信用风险暴露速度加快、股权质押等风险因素影响，上半年上证指数以上证50指数、创业板指等为代表的权重股，大幅下跌，上证指数、沪深300指数、创业板指等指数均下跌13.00%、12.90%、11.92%；行业方面，休闲服务、医药生物、食品饮料等板块涨幅居前，通信、电气设备、机械设备等，有色金属、建筑装饰、国防军工等行业跌幅较大。报告期内，本基金管理人严格执行投资策略，坚持既定的量化投资策略，在有效规避