易方达原油证券投资基金（QDII）

2019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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年七月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达原油（QDII-LOF-FOF）
场内简称	原油基金
基金主代码	161129
交易代码	161129
基金运作方式	契约型、上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2016年12月19日
报告期末基金份额总额	241,712,422.30份
投资目标	本基金力求基金净值增长率与业绩比较基准增长率相当。
投资策略	本基金在全球范围内精选优质的原油ETF、原油基金，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具进行投资，力求基金净值增长率与业绩比较基准增长率相当。
业绩比较基准	标普高盛原油商品指数（S&P GSCI Crude Oil Index ER）收益率
风险收益特征	本基金为基金中基金，力求基金净值增长率与业绩比较基准增长率相当，理论上其具有与业绩比较基准相类似的风险收益特征。历史上原油价格波幅较大，波动周期较长，预期收益可能长期超过或低于股票、债券等传统金融资产，因此本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。 本基金可投资境外证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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
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
下属分级基金的基金简称	易方达原油（QDII-LOF-FOF）A	易方达原油（QDII-LOF-FOF）C
下属分级基金的交易代码	161129	003321
报告期末下属分级基金的份额总额	112,082,388.90份	129,700,033.40份

注：易方达原油（QDII-LOF-FOF）A含A类人民币份额（份额代码：161129）及A类美元现汇份额（份额代码：003322），交易代码仅列示A类人民币份额代码；易方达原油（QDII-LOF-FOF）C含C类人民币份额（份额代码：003321）及C类美元现汇份额（份额代码：003323），交易代码仅列示C类人民币份额代码。

§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（2019年4月1日-2019年6月30日）	
	易方达原油（QDII-LOF-FOF）A	易方达原油（QDII-LOF-FOF）C
1.本期已实现收益	-562,406.39	-745,422.52
2.本期利润	-252,633.51	343,956.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0023	0.0029
4.期末基金资产净值	123,825,089.18	141,748,140.88
5.期末基金份额净值	1.1048	1.0929

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	-0.69%	1.71%	-1.40%	2.14%	0.82%	-0.43%

2、易方达原油（QDII-LOF-FOF）C：

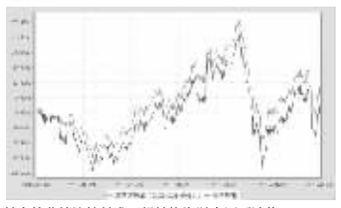
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.69%	1.71%	-1.40%	2.14%	0.71%	-0.43%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达原油证券投资基金（QDII）
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
（2016年12月19日至2019年6月30日）

1. 易方达原油（QDII-LOF-FOF）A：

2. 易方达原油（QDII-LOF-FOF）C：



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

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10.48%，C类基金份额净值增长率为9.29%，同期业绩比较基准收益率为1.18%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张胜记	本基金的基金经理、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、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达恒生中国内地金融开放指数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、易方达50指数证券投资基金的基金经理、指数投资部总经理	2016-12-19	-	14年	硕士研究生，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、指数与量化投资高级总经理、指数及增强投资部副总经理、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（原易方达沪深300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基金经理。
FAN BING（范冰）	本基金的基金经理、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联接基金的基金经理、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、易方达日兴资管日经225交易型开放式指数证券投资基金(QDII)的基金经理、易方达纳斯达克100指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理、易方达黄金交易型开放式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、易方达标普信息科技指数证券投资基金(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MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理、易方达MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金的基金经理	2017-03-25	-	14年	新加坡籍，硕士研究生，曾任易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、指数及增强投资部副总经理、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（原易方达沪深300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基金经理。
成曦	本基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理、易方达银行指数分级证券投资基金的基金经理、易方达生物科技指数分级证券投资基金的基金经理、易方达深证成指交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达纳斯达克100指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达沪港通交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金的基金经理	2018-08-11	-	11年	硕士研究生，曾任华泰联合证券资产管理部研究员，易方达基金管理有限公司集中交易室交易员、指数与量化投资部指数基金运作专员、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，张胜记的“任职日期”为基金合同生效之日，FAN BING(范冰)、成曦的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

2.证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程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相应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，通过投资交易系统中的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，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。

4.4.2异常交易行为的专项说明

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

回顾2019年二季度，伴随美国对伊朗制裁的收紧，国际原油价格在4月份走高，WTI原油达到了66美元的高位。2019年5月份，特朗普通过推特发出了继续加征关税的信号，宏观方面多项数据显示美国经济内生动力减弱，就业和消费不达预期，引发了市场对全球原油需求的担忧，油价出现明显回调。6月份在美联储降息预期的推动下，配合OPEC延长减产协议，油价回升。

在操作中，我们严格遵守基金合同，坚持既定的投资策略，追求跟踪误差最小化，力求基金净值增长率与业绩比较基准增长率相当。

截至报告期末，本基金A类基金份额净值为1.1048元，本报告期份额净值增长率为-0.58%；C类基金份额净值为1.0929元，本报告期份额净值增长率为-0.69%；同期业绩比较基准收益率为-1.40%。年化跟踪误差10.807%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	251,824,014.73	92.08
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,346,233.05	7.07
8	其他资产	2,325,533.58	0.85
9	合计	273,495,781.36	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	ETFS WTI Crude Oil	ETF	开放式	ETFS Commodity Securities Ltd	52,322,654.23	19.70
2	United States Oil Fund LP	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	51,318,260.56	19.32
3	Invesco DB Oil Fund	ETF	开放式	Invesco Capital Management LLC	50,386,051.24	18.97
4	United States Brent Oil Fund LP	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	49,556,962.42	18.66
5	Simplex WTI ETF	ETF	开放式	Simplex Asset Management Co Ltd	25,597,873.92	9.64
6	United States 12 Month Oil Fund LP	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	9,970,207.60	3.75
7	Next Funds Nomura Crude Oil	ETF	开放式	Nomura Asset Management Co Ltd	7,313,313.60	2.75
8	ETFS Brent 1mth Oil Securities	ETF	开放式	ETFS Management Co Jersey Ltd	5,358,691.16	2.02

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2本基金本报告期未未持有股票。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,506.25
5	应收申购款	2,324,027.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,325,533.58

5.10.4报告期未持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期未未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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	易方达原油（QDII-LOF-FOF）A	易方达原油（QDII-LOF-FOF）C
本报告期期初基金份额总额	108,993,496.83	120,097,867.70
报告期基金总申购份额	38,831,895.03	60,494,474.36
减：报告期基金总赎回份额	35,742,992.96	50,892,308.66
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	112,082,388.90	129,700,033.40

注：易方达原油（QDII-LOF-FOF）A份额变动含A类人民币份额及A类美元份额；易方达原油（QDII-LOF-FOF）C份额变动含C类人民币份额及C类美元份额。

§7 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原油证券投资基金（QDII）注册的文件；

2.《易方达原油证券投资基金（QDII）基金合同》；

3.《易方达原油证券投资基金（QDII）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
二〇一九年七月十九日

易方达生物科技指数分级证券投资基金

2019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：二〇一九年七月十九日

§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2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达生物分级
基金主代码	161122
交易代码	161122
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3日
报告期末基金份额总额	166,354,571.67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，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。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人可采取其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	中证万得生物科技指数收益率×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；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	易方达生物分级	易方达生物分级A	易方达生物分级B
下属分级基金的交易代码	161122	150257	150258
报告期末下属分级基金的份额总额	153,588,915.67份	6,382,828.00份	6,382,828.00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于基础份额。	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（2019年4月1日-2019年6月30日）
1.本期已实现收益	-417,787.75
2.本期利润	-4,018,093.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0232
4.期末基金资产净值	170,916,486.44
5.期末基金份额净值	1.0274

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	-1.90%	1.74%	-2.57%	1.75%	0.67%	-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

易方达生物科技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3日至2019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-29.17%，同期业绩比较基准收益率为-31.16%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
付浩	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、权益投资管理部总经理、投资经理	2018-07-05	-	22年	硕士研究生，曾任广东粤财信托投资有限公司国际金融部副总、深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理、深圳证券投资银行总部项目经理，融通基金管理有限公司研究策划部研究员，易方达基金管理有限公司权益投资总部副总经理、养老金与专户权益投资部副总经理、公募基金投资部总经理、基金经理助理、投资经理、易方达策略成长证券投资基金基金经理、科瑞证券投资基金基金经理、易方达科翔股票型证券投资基金基金经理。
纪玲云	本基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达证券投资基金的基金经理、易方达恒利3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理助理、固定收益研究部总经理助理	2018-07-05	-	10年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理兼固定收益研究员。
肖林	本基金的基金经理	2018-07-05	-	11年	本科学士，曾任易方达基金管理有限公司集中交易室交易员、运作支持专员，研究部研究员，易方达瑞惠灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
胡剑	本基金的基金经理、易方达稳惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达创业板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交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达沪港深精选股票型证券投资基金的基金经理、易方达瑞丽灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利