# 易方达中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金

# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 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**

**报告送出日期：二〇二六年十月二十七日**

## §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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 易方达中证 A50 增强策略 ETF |
| 场内简称 | A50 增、中证 A50 增强 ETF 易方达 |
| 基金主代码 | 512030 |
| 交易代码 | 512030 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2025 年 7 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 43,240,000.00 份 |
| 投资目标 | 在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金为增强策略交易型开放式指数证券投资基金，以中证 A50 指数作为标的指数，通过深入的基本面研究，精选具备核心竞争优势的公司，构建和 |

| | |
|---|---|
| | 优化投资组合，在力求控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%、年化跟踪误差不超过 6.5%的基础上追求超越业绩比较基准的投资回报。<br>股票（含存托凭证）投资方面，本基金根据中证 A50 指数成份股及权重，考虑本基金资产规模及流动性等因素，拟定以指数权重为基础的投资组合初始方案；在此基础上通过对上市公司及行业基本面的深入研究，精选具备核心竞争优势的公司对组合方案进行优化，据此调整部分成份股的权重，并可适当投资非指数成份股，形成本基金的股票投资组合配置方案并相应进行调整。<br>此外，为更好地实现投资目标，本基金将综合考虑流动性和收益性，适当参与债券和货币市场工具的投资。同时，本基金可投资股指期货、国债期货和股票期权。在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与转融通证券出借业务，并可根据相关法律法规参与融资业务。 |
| 业绩比较基准 | 中证 A50 指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报。长期来看，本基金具有与业绩比较基准相近的风险水平。 |
| 基金管理人 | 易方达基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 436,504.63 |
| 2.本期利润 | -3,478,390.21 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0765 |
| 4.期末基金资产净值 | 45,233,916.20 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0461 |

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

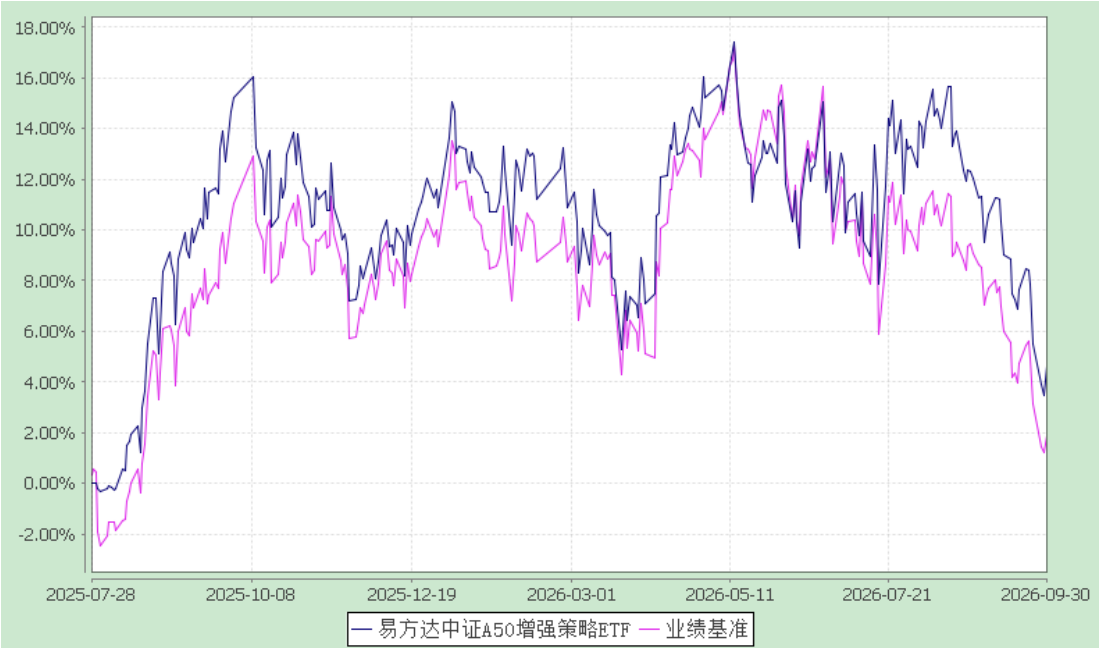
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -7.45% | 1.26% | -9.14% | 1.08% | 1.69% | 0.18% |
| 过去六个月 | -1.79% | 1.22% | -3.19% | 1.16% | 1.40% | 0.06% |
| 过去一年 | -9.22% | 1.13% | -8.30% | 1.08% | -0.92% | 0.05% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去七年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去十年 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 自基金合同生效起至今 | 4.61% | 1.11% | 1.85% | 1.06% | 2.76% | 0.05% |

### 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

易方达中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金
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

（2025 年 7 月 28 日至 2026 年 9 月 30 日）




注：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的有关约定。

## §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，易方达国企改革混合、易方达 ESG 责任投资股票、易方达核心优势股票、易方达商业模式优选混合、易方 | 2025-07-28 | - | 18 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行业研究员、基金经理助理、研究部副总经理，易方达资源行业股票、 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 达竞争优势企业混合的基金经理，权益投资管理部副总经理 | | | | 易方达科汇灵活配置混合、易方达改革红利混合、易方达新丝路混合、易方达长期价值混合的基金经理。 |

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、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 62 次，其中 59 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，3 次为不同投资经理管理的组合因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资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**

三季度，传统产业需求恢复偏慢，居民收入预期和消费信心仍制约内需修复，

政策持续托底，但经济改善的力度与持续性仍待观察。外部贸易壁垒与摩擦进一步增加了企业经营的不确定性。我们倾向于认为，后续经济仍将以局部领域的结构性改善为主，全面复苏尚需时日。股票市场延续结构分化，AI 等高成长方向受到较多关注，但波动明显加大；传统产业及消费相关资产的市场预期仍相对谨慎。到季度末，沪深 300 指数收于 4357.6 点，单季度下跌约 12.5%；中证 A50 指数收于 1665.1 点，单季度下跌约 9.1%。

本基金的投资目标是实现中长期稳健回报。我们始终认为，投资的本质不是在波动中寻找机会，而是在不确定性中进行合理定价。优质的商业模式与清晰的竞争壁垒，是企业长期创造现金流的基础；能力圈与安全边际，则是我们控制风险的前提。组合构建始终围绕这一框架展开，不因市场风格变化而偏离。

从长期看，我们实现投资目标的信心来自三方面。第一，A50 指数的成分股具备强大的马太效应，在商业竞争中强者恒强，有望带来长期相对稳定的回报；第二，本基金的增强策略为优中选优，高质量和突出的竞争壁垒是核心优化指标，同时关注行业的景气波动：规避下行、布局底部；第三，风险控制是底线，核心是确保安全边际：规避泡沫、关注低估资产。报告期内，基金持仓结构稳定，适度控制与基准的偏离度，主要分布于食品饮料、生物医药、电力设备、通信、电子、有色金属、工程机械、化工、军工、家电等多个行业。

我们重视 AI 技术进步带来的产业变化与投资机会，但产业高成长并不必然带来良好的投资回报。当估值已隐含乐观的远期假设时，需求能否转化为盈利、资本投入能否获得合理回报，将成为更重要的检验标准。后续市场可能逐步从追逐高成长主题回归理性，更加关注订单、盈利与现金流的兑现。我们不预测这一转变的具体时点，但会审慎评估当前价格对未来增长的透支程度。

对于内需消费，需求疲弱的持续时间超出了此前预期，复苏仍需耐心等待，但总量承压之下仍存在结构性机会。我们将继续关注消费结构与竞争格局的变化，寻找需求相对稳定、竞争优势明确、自由现金流充沛的企业。低估值并非充分的投资理由，长期盈利能力的稳定性与价格所提供的安全边际更为关键。我们会持续跟踪基本面变化，动态评估风险，优化个股配置。

对于出口和海外业务，贸易壁垒与摩擦增加了市场开拓的难度，但在产品、成本、技术或服务方面具有显著优势、海外经营能力持续完善的企业，仍有较大

的发展空间。我们关注竞争优势能否转化为持续的份额提升、盈利增长与现金流，而非单纯的规模扩张。

展望未来，经济与消费修复仍可能较为缓慢，市场定价将更多接受盈利兑现的检验。我们将坚持既定框架，在内需、海外市场和资源品等领域寻找结构性机会，以具备安全边际的价格投资能够持续创造自由现金流的优质企业。我们相信，长期投资回报最终仍取决于企业持续创造价值的能力，以及投资者买入时所支付的价格。

**4.5 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 1.0461 元，本报告期份额净值增长率为-7.45%，同期业绩比较基准收益率为-9.14%。年化跟踪误差 5.95%，在合同约定的目标控制范围之内。

**4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明**

自 2026 年 9 月 18 日至本报告期末，本基金均存在连续二十个工作日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 | 41,092,294.50 | 90.16 |
| | 其中：股票 | 41,092,294.50 | 90.16 |
| 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 | 4,214,687.22 | 9.25 |
| 7 | 其他资产 | 270,838.13 | 0.59 |
| 8 | 合计 | 45,577,819.85 | 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**

**5.2.1.1积极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 | 1,437,060.00 | 3.18 |
| C | 制造业 | 2,756,538.00 | 6.09 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 4,193,598.00 | 9.27 |

**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 | 4,772,677.00 | 10.55 |
| C | 制造业 | 26,890,655.50 | 59.45 |
| 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 | 750,652.00 | 1.66 |
| 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 | - | - |
| 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 | 4,484,712.00 | 9.91 |
| 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 | 36,898,696.50 | 81.57 |

**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 期末指数投资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 | 603259 | 药明康德 | 26,800 | 4,484,712.00 | 9.91 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 3,500 | 4,405,170.00 | 9.74 |
| 3 | 300308 | 中际旭创 | 5,000 | 4,042,200.00 | 8.94 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 12,700 | 3,697,097.00 | 8.17 |
| 5 | 601899 | 紫金矿业 | 115,900 | 3,452,661.00 | 7.63 |
| 6 | 600031 | 三一重工 | 154,800 | 2,707,452.00 | 5.99 |
| 7 | 600309 | 万华化学 | 38,200 | 2,631,980.00 | 5.82 |
| 8 | 002371 | 北方华创 | 3,200 | 1,971,104.00 | 4.36 |
| 9 | 600150 | 中国船舶 | 45,000 | 1,759,500.00 | 3.89 |
| 10 | 000333 | 美的集团 | 21,700 | 1,738,170.00 | 3.84 |

**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 | 600809 | 山西汾酒 | 12,500 | 1,445,000.00 | 3.19 |
| 2 | 600938 | 中国海油 | 43,000 | 1,437,060.00 | 3.18 |
| 3 | 300502 | 新易盛 | 2,040 | 793,560.00 | 1.75 |
| 4 | 002028 | 思源电气 | 4,300 | 517,978.00 | 1.15 |

**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，紫金矿业集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到苏尼特左旗应急管理局的处罚。

本基金对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约定的备选股票库。

**5.11.3其他资产构成**

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 11,456.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | 259,381.59 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 270,838.13 |

**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**

**5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

**5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末积极投资前五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 | 43,240,000.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 13,000,000.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 13,000,000.00 |
| 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 | 43,240,000.00 |

## §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

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 27,369,500.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 27,369,500.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 63.2967 |

### 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 | 2026 年 07 月 01 日~2026 年 09 月 30 日 | 27,369,500.00 | 0.00 | 0.00 | 27,369,500.00 | 63.30% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 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，由此可能导致的特有风险主要包括：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；若个别投资者大额赎回后 | | | | | | | |

本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；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。

注：申购份额包括申购或者买入基金份额，赎回份额包括赎回或者卖出基金份额。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的固定费用。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1.中国证监会准予易方达中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；

2.《易方达中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3.《易方达中证 A50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；

4.基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 9.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

### 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**

**二〇二六年十月二十七日**