**易方达证券公司指数分级证券投资基金**

**2019年第4季度报告**

**2019年12月31日**

**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：二〇二〇年一月十八日**

# §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2020年1月16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10月1日起至12月31日止。

# §2 基金产品概况

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 基金简称 | 易方达证券公司分级 | | |
| 基金主代码 | 502010 | | |
| 交易代码 | 502010 | | |
| 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7月8日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 728,263,700.69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。本基金力争将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%×中证全指证券公司指数收益率＋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；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 | 易方达证券公司分级 | 易方达证券公司分级A | 易方达证券公司分级B |
| 下属分级基金场内简称 | 证券分级 | 证券A | 证券B |
| 下属分级基金的交易代码 | 502010 | 502011 | 502012 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 482,022,966.69份 | 123,120,367.00份 | 123,120,367.00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低于基础份额。 | 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10月1日-2019年12月31日) | 上期金额 |
| 1.本期已实现收益 | 4,993,212.05 | - |
| 2.本期利润 | 78,428,390.65 | - |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1039 | - |
| 4.期末基金资产净值 | 808,685,678.92 | - |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1104 | - |

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**

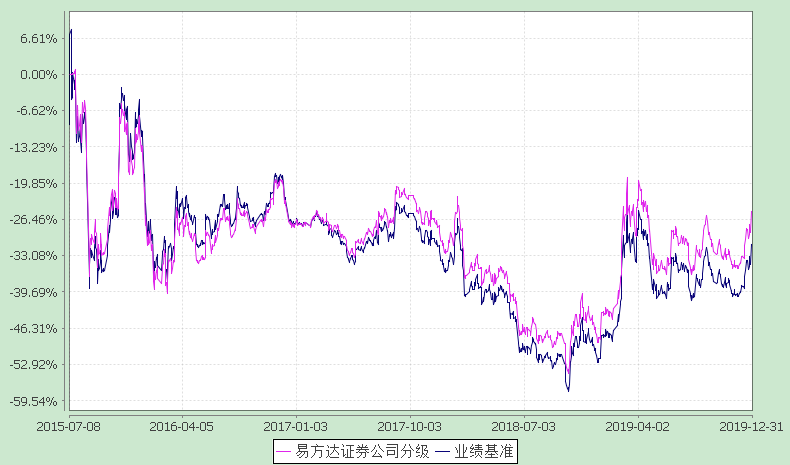
|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
| 过去三个月 | 10.41% | 1.36% | 10.29% | 1.36% | 0.12% | 0.00% |

**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**

易方达证券公司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7月8日至2019年12月31日）



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-25.31%，同期业绩比较基准收益率为-31.33%。

# §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 |
| 余海燕 | 本基金的基金经理、易方达中证全指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、易方达中证500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、易方达上证50指数分级证券投资基金的基金经理、易方达上证50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、易方达上证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、易方达军工指数分级证券投资基金的基金经理、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、易方达沪深300医药卫生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非银行金融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非银行金融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、易方达国企改革指数分级证券投资基金的基金经理 | 2015-07-08 | - | 14年 | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任汇丰银行Consumer Credit Risk信用风险分析师，华宝兴业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发展部产品经理。 |

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《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28次，其中27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

2019年四季度以来国内宏观经济景气度较前期出现好转，企业库存继续回落，库存周期已由前期的主动去库存阶段进入到被动去库存阶段。最新公布的宏观经济数据呈现出改善迹象，11月份固定资产投资同比增加5.2%，与前值持平，社会消费品零售总额当月同比增加8.0%，前值7.2%；2019年1-11月规模以上工业企业利润总额累计同比增长-2.1%，前值为-2.9%，其中11月规模以上工业企业利润总额单月同比增速5.4%，大幅高于前值-9.9%；12月全国制造业PMI为50.2%，较11月持平，维持在年内次高点，且连续两个月处于扩张区间，指向制造业景气仍强。由于宏观经济整体下行压力犹存，四季度宏观经济政策延续了前期货币政策宽松和逆周期调节的力度，加速LPR作为存量贷款定价锚的改革以降低实体经济成本并推动信贷扩张。外围市场方面，在中美贸易摩擦阶段性缓和，美联储连续降息、重启回购和扩表等货币政策宽松之下，全球市场风险偏好提升，美股挑战历史新高。在中国宏观经济数据显示阶段性企稳的背景下，四季度人民币对美元即期汇率扭转前期贬值趋势，季末在岸和离岸美元对人民币即期汇率均回落至6.96附近。资本市场方面，随着经济数据回暖，央行连续调降政策利率、以及中美贸易摩擦阶段性缓和，A股市场对于后续经济企稳的预期升温，尤其12月份货币政策的边际放松超出市场预期，引发了股票市场反弹，四季度上证综指以上涨4.99%收官。风格方面，小盘股表现好于大盘股，上证50指数、沪深300指数、创业板指分别上涨5.71%、7.39%、10.48%；行业方面，建筑材料、电子、家用电器、传媒、房地产、证券公司、有色金属等板块涨幅居前，国防军工、商业贸易、保险等板块表现落后。报告期内中证全指证券公司指数上涨10.82%。

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1.1104元，本报告期份额净值增长率为10.41%，同期业绩比较基准收益率为10.29%，日跟踪偏离度的均值为0.02%，年化跟踪误差为0.354%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

# §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 | 765,476,912.73 | 93.58 |
|  | 其中：股票 | 765,476,912.73 | 93.58 |
| 2 | 固定收益投资 | 875,985.77 | 0.11 |
|  | 其中：债券 | 875,985.77 | 0.11 |
|  | 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 | 46,094,598.25 | 5.63 |
| 7 | 其他资产 | 5,571,455.72 | 0.68 |
| 8 | 合计 | 818,018,952.47 | 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 | 852,221.32 | 0.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,987,241.74 | 0.25 |
| 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 | 2,260,803.13 | 0.28 |
| J | 金融业 | 760,370,068.50 | 94.03 |
| 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 | 6,578.04 | 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 | 765,476,912.73 | 94.66 |

**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 | 600030 | 中信证券 | 4,957,361 | 125,421,233.30 | 15.51 |
| 2 | 600837 | 海通证券 | 4,582,826 | 70,850,489.96 | 8.76 |
| 3 | 601688 | 华泰证券 | 2,500,108 | 50,777,193.48 | 6.28 |
| 4 | 300059 | 东方财富 | 3,042,620 | 47,982,117.40 | 5.93 |
| 5 | 601211 | 国泰君安 | 2,553,987 | 47,223,219.63 | 5.84 |
| 6 | 600999 | 招商证券 | 1,619,447 | 29,619,685.63 | 3.66 |
| 7 | 000166 | 申万宏源 | 5,105,173 | 26,138,485.76 | 3.23 |
| 8 | 600958 | 东方证券 | 2,027,463 | 21,815,501.88 | 2.70 |
| 9 | 601901 | 方正证券 | 2,331,050 | 20,210,203.50 | 2.50 |
| 10 | 601377 | 兴业证券 | 2,654,762 | 18,795,714.96 | 2.32 |

**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 | - | - |
|  | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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） | 875,985.77 | 0.11 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 875,985.77 | 0.11 |

**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 | 128085 | 鸿达转债 | 2,210 | 220,996.12 | 0.03 |
| 2 | 113029 | 明阳转债 | 1,890 | 188,996.69 | 0.02 |
| 3 | 128084 | 木森转债 | 1,720 | 171,996.98 | 0.02 |
| 4 | 128086 | 国轩转债 | 1,370 | 136,997.60 | 0.02 |
| 5 | 110065 | 淮矿转债 | 1,290 | 128,998.87 | 0.02 |

**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 | 29,794.51 |
| 2 | 应收证券清算款 | 5,068,187.42 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,889.66 |
| 5 | 应收申购款 | 464,584.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,571,455.72 |

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 | 易方达证券公司分级 | 易方达证券公司分级A | 易方达证券公司分级B |
| 报告期期初基金份额总额 | 507,539,844.85 | 123,164,467.00 | 123,164,467.00 |
| 报告期基金总申购份额 | 45,484,434.92 | - | - |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 71,089,513.08 | - | - |
| 报告期基金拆分变动份额 | 88,200.00 | -44,100.00 | -44,100.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 482,022,966.69 | 123,120,367.00 | 123,120,367.00 |

注：拆分变动份额包括三类份额之间的配对转换份额。

# §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 影响投资者决策的其他重要信息

**8.1 影响投资者决策的其他重要信息**

根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《资管新规》）要求，公募产品不得进行份额分级，应在《资管新规》规定的过渡期结束前（即2020年12月31日前）进行整改规范，请投资者关注相关风险以及基金管理人届时发布的相关公告。

# §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证券公司指数分级证券投资基金募集注册的文件；

2.《易方达证券公司指数分级证券投资基金基金合同》；

3.《易方达证券公司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。

**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**

**二〇二〇年一月十八日**