

# 易方达 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资 基金联接基金

## 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

## §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 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金产品概况

基金简称	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接
基金主代码	014532
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	3,097,169,900.95 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 的联接基金，主要通过投资于易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪，力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内，主要投资策略包括

	目标 ETF 投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券和货币市场工具投资策略、股指期货和股票期权投资策略、参与转融通证券出借业务策略、融资业务策略等。	
业绩比较基准	MSCI 中国 A50 互联互通人民币指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金主要通过投资于易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与 MSCI 中国 A50 互联互通人民币指数的表现密切相关。	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 A	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	014532	014533
报告期末下属分级基金的份额总额	2,587,145,067.06 份	510,024,833.89 份

### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	563000
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 29 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所

上市日期	2021 年 11 月 8 日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

### 2.1.2 目标基金产品说明

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，基金管理人可采取包括成份股替代策略在内的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。本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2% 以内，年化跟踪误差控制在 2% 以内。此外，本基金将以降低跟踪误差和流动性管理为目的，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。为更好地实现投资目标，本基金可投资股指期货、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	MSCI 中国 A50 互联互通人民币指数（MSCI China A 50 Connect RMB Index）收益率
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、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要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。

## §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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联 接 A	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联 接 C

1.本期已实现收益	-36,344,656.27	-9,066,957.21
2.本期利润	20,683,107.14	4,548,848.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0067
4.期末基金资产净值	2,185,657,610.63	429,238,133.94
5.期末基金份额净值	0.8448	0.8416

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

##### 易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 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	0.86%	0.85%	1.20%	0.86%	-0.34%	-0.01%
过去六个月	1.98%	1.13%	2.14%	1.14%	-0.16%	-0.01%
过去一年	-5.19%	1.18%	-5.95%	1.19%	0.76%	-0.01%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-15.52%	1.22%	-18.62%	1.26%	3.10%	-0.04%

##### 易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 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	0.79%	0.85%	1.20%	0.86%	-0.41%	-0.01%

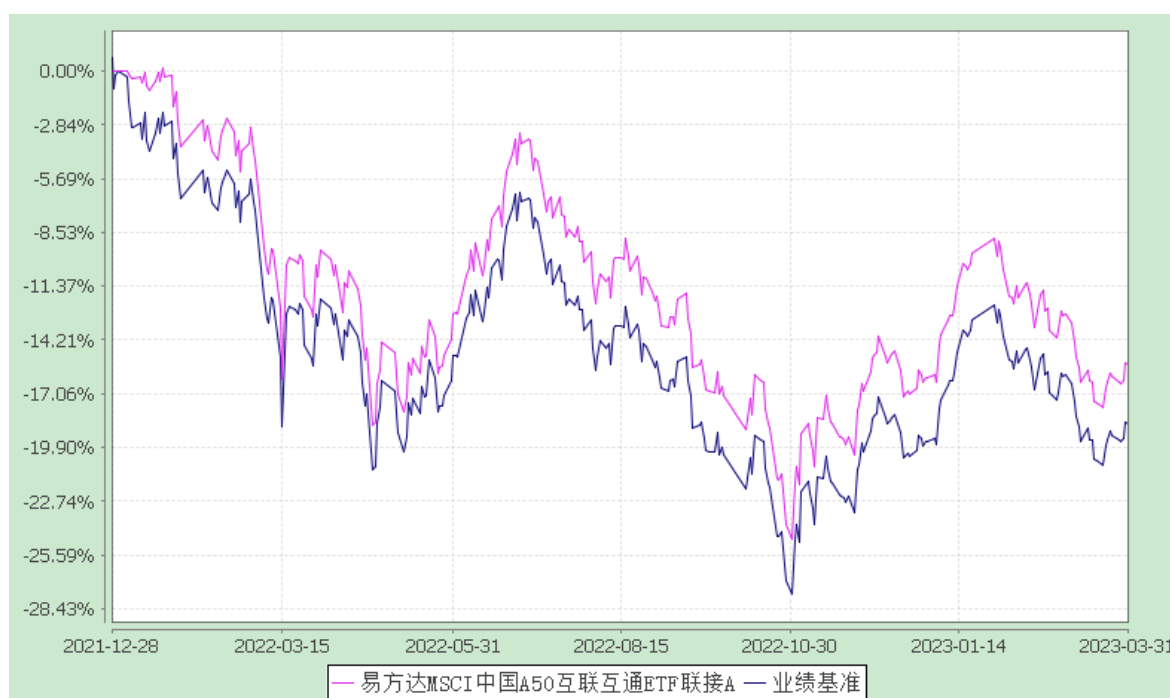
月						
过去六个月	1.83%	1.13%	2.14%	1.14%	-0.31%	-0.01%
过去一年	-5.48%	1.18%	-5.95%	1.19%	0.47%	-0.01%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-15.84%	1.22%	-18.62%	1.26%	2.78%	-0.04%

### 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 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资基金联接基金  
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

(2021 年 12 月 28 日至 2023 年 3 月 31 日)

易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 A:



易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 C:



注：1.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。

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-15.52%，同期业绩比较基准收益率为-18.62%；C类基金份额净值增长率为-15.84%，同期业绩比较基准收益率为-18.62%。

## §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		
林伟斌	本基金的基金经理，易方达中证 800ETF、易方达中证 800ETF 联接发起式、易方达中证红利 ETF、易方达中证红利 ETF 联接发起式、易方达上证科创板 50ETF、易方	2021-12-28	-	15 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任中国金融期货交易所股份有限公司研发部研究员，易方达基金管理有限公司指数与量化研究员、基金经理助理、量化基金组合部副总监

	<p>达中证国有企业改革指数 (LOF)、易方达上证 50 指数 (LOF)、易方达上证科创板 50 联接、易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF、易方达中证 500 质量成长 ETF 的基金经理, 指数投资部总经理、指数投资决策委员会委员</p>				<p>理、量化策略部副总经理、指数投资部副总经理, 易方达沪深 300ETF 发起式、易方达沪深 300ETF 发起式联接、易方达黄金 ETF、易方达中证 500ETF、易方达黄金 ETF 联接、易方达标普医疗保健指数 (QDII-LOF)、易方达标普 500 指数 (QDII-LOF)、易方达标普生物科技指数 (QDII-LOF)、易方达标普信息科技指数 (QDII-LOF)、易方达纳斯达克 100 指数 (QDII-LOF) 的基金经理。</p>
宋钊贤	<p>本基金的基金经理, 易方达 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接发起式、易方达中证红利 ETF 联接发起式、易方达 MSCI 中国 A 股国际通 ETF、易方达中证红利 ETF、易方达中证国有企业改革指数 (LOF)、易方达上证 50 指数 (LOF)、易方达标普医疗保健指数 (QDII-LOF)、易方达标普生物科技指数 (QDII-LOF)、易方达中证香港证券投资主题 ETF、易方达中证石化产业 ETF、易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF、易方达中证现代农业主题 ETF、易方达中证装备产业 ETF、易方达恒生港股通新经济 ETF、易方达中证全指建筑材料 ETF 的基金经理, 易方达中证沪港深 300ETF、易方达中证龙头企业指数、易方达北证 50 成份指数的基金经理助理, 易方达资产管</p>	2021-12-28	-	9 年	<p>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投资支持专员、研究员、投资经理助理、投资经理。</p>



理（香港）有限公司基金 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合规守信情况的说明

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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，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 8 次，其中 6 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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金为易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 的联接基金，报告期内主要通过

投资易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪。易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 跟踪 MSCI 中国 A50 互联互通人民币指数，该指数旨在反映 50 只满足可投资性和互联互通要求的中国大盘 A 股证券的表现。

2023 年一季度，随着我国疫情防控实现平稳转段，稳经济政策举措逐步落地起效，市场经营主体信心得到提振，内需恢复步伐加快。我国工业生产保持平稳态势，居民线下消费有序复苏带动服务业修复，经济运行总体呈现企稳回升的态势。2023 年 1-2 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 2.4%，社会消费品零售总额同比增长 3.5%。与此同时，我国经济社会发展面临的外部环境仍然日趋严峻复杂，全球经济增速放缓对我国出口需求形成一定的压力，地缘政治冲突长期化带来的全球治理不确定因素明显增多，海外主要经济体高通胀压力下的持续紧缩货币政策引发的金融风险及外溢影响也值得关注。报告期内 A 股市场整体走势呈现为 1 月份的趋势性上涨以及随后两个月的震荡盘整两个阶段，各行业板块表现分化的特征较为突出。

本报告期内，MSCI 中国 A50 互联互通人民币指数上涨 1.25%。行业表现方面，有色金属、食品饮料、电子等行业成份股报告期内相对表现较好，对指数整体收益率贡献较大；商贸零售、银行、房地产等行业成份股表现相对落后，拖累了指数的整体收益率。指数基金成份股的长期经营业绩是决定指数长期收益表现的最关键因素。MSCI 中国 A50 互联互通人民币指数采用行业中性、动态均衡的创新编制方法，通过均衡的板块权重配置和成份股定期调整机制，有效跟踪 A 股市场核心权益资产。长期维度下，伴随着中国经济的持续发展和产业转型升级的不断推进，这些具备竞争优势的企业将获得相应的经营业绩增长。指数基金规则透明、高效便捷、成本低廉，是分享中国经济长期增长机遇的良好投资工具。

本报告期为本基金的正常运作期，本基金在投资运作过程中严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，依据基金申赎变动等情况进行日常组合管理，力求跟踪误差最小化。

#### 4.5 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 0.8448 元，本报告期份额净值增长率为 0.86%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%；C 类基金份额净值为 0.8416 元，本报告期份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%，年化跟踪误差 0.20%，在合同规定的控制范围内。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	2,473,822,689.29	94.48
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	138,659,416.93	5.30
8	其他资产	5,870,404.09	0.22
9	合计	2,618,352,510.31	100.00

#### 5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	------	-----	---------	--------------

1	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式	易方达基金管理有限公司	2,473,822,689.29	94.61
---	------------------------------------	-----	--------	-------------	------------------	-------

### 5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.3.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.4 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

#### 5.4.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.5 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。

### 5.6 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					882,468.38

股指期货投资本期公允价值变动(元)	-514,800.00
-------------------	-------------

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，按照相关法律法规的有关规定，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约来进行投资。本基金在出现大额净申赎等需要及时调整组合市场暴露情况时，通过股指期货套保交易满足基金的投资替代需求和风险管理需求。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 5.11 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。

### 5.12 投资组合报告附注

5.12.1 本基金目标 ETF 投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会上海监管局、中国人民银行的处罚。

本基金为目标 ETF 的联接基金，上述主体所发行的证券系标的指数成份股，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目标 ETF 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。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。

5.12.2 本基金本报告期末未持有股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

### 5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	102,901.72

2	应收证券清算款	4,730,159.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	960,619.33
6	其他应收款	76,723.90
7	其他	-
8	合计	5,870,404.09

#### 5.12.4 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。

#### 5.12.5 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MSCI中国 A50互联互通ETF联 接A	易方达MSCI中国 A50互联互通ETF联 接C
报告期期初基金份额总额	2,747,771,536.24	686,048,763.48
报告期期间基金总申购份额	51,970,466.94	325,890,249.50
减：报告期期间基金总赎回份额	212,596,936.12	501,914,179.09
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	2,587,145,067.06	510,024,833.89

### §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

项目	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 A	易方达 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 联接 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	89,648,577.58	-
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	89,648,577.58	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.4652	-

## 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 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资基金联接基金注册的文件；
2. 《易方达 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》；
3. 《易方达 MSCI 中国 A50 互联互通交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》；
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

二〇二三年四月二十一日