

# 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

## 2013 年第 3 季度报告

2013 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年十月二十五日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 10 月 22 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 2013 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金产品概况

基金简称	易方达恒生国企联接（QDII）
基金主代码	110031
交易代码	110031
基金运作方式	契约型开放式、指数基金、联接基金
基金合同生效日	2012年8月21日
报告期末基金份额总额	137,988,032.97份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为易方达恒生中国企业ETF的联接基金，主要通过投资于易方达恒生中国企业ETF实现对业绩比较

	<p>基准的紧密跟踪。本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行易方达恒生中国企业ETF的投资。为进行流动性管理、应付赎回、降低跟踪误差以及提高投资效率，本基金可投资恒生中国企业指数成份股及备选成份股、恒生中国企业指数期货或期权等金融衍生工具。本基金力争将年化跟踪误差控制在4%以内。</p>
业绩比较基准	恒生中国企业指数(使用估值汇率折算)收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	<p>本基金是ETF联接基金，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。</p> <p>本基金主要通过投资于易方达恒生中国企业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恒生中国企业指数的表现密切相关。此外，本基金通过主要投资于易方达恒生中国企业ETF间接投资于香港证券市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。</p>
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
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：无
	中文名称：无

### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基
------	------------------------

	金
基金主代码	510900
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2012年8月9日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2012年10月22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	交通银行股份有限公司

### 2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金主要采取组合复制策略和适当的替代性策略实现对标的指数的紧密跟踪。同时，本基金可适当借出证券，以更好实现本基金的投资目标。本基金主要采取完全复制法进行投资，即参考恒生中国企业指数的成份股组成及权重构建股票投资组合，并根据恒生中国企业指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。当市场流动性不足、法规规定本基金不能投资关联方股票等情况导致本基金无法按照指数构成及权重进行组合构建时，基金管理人将通过投资其他成份股、非成份股、成份股个股衍生品进行替代。为进行流动性管理、应付赎回、降低跟踪误差以及提高投资效率，本基金可投资恒生H股指数期货或期权等金融衍生工具。本基金力争将年化跟踪误差控制在3%以内。</p>

业绩比较基准	恒生中国企业指数（使用估值汇率折算）
风险收益特征	本基金属股票指数基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本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。本基金主要投资香港证券市场上市的中国企业，需承担汇率风险以及境外市场的风险。

### § 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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-795,737.46
2.本期利润	12,148,653.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0841
4.期末基金资产净值	134,060,712.78
5.期末基金份额净值	0.9715

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

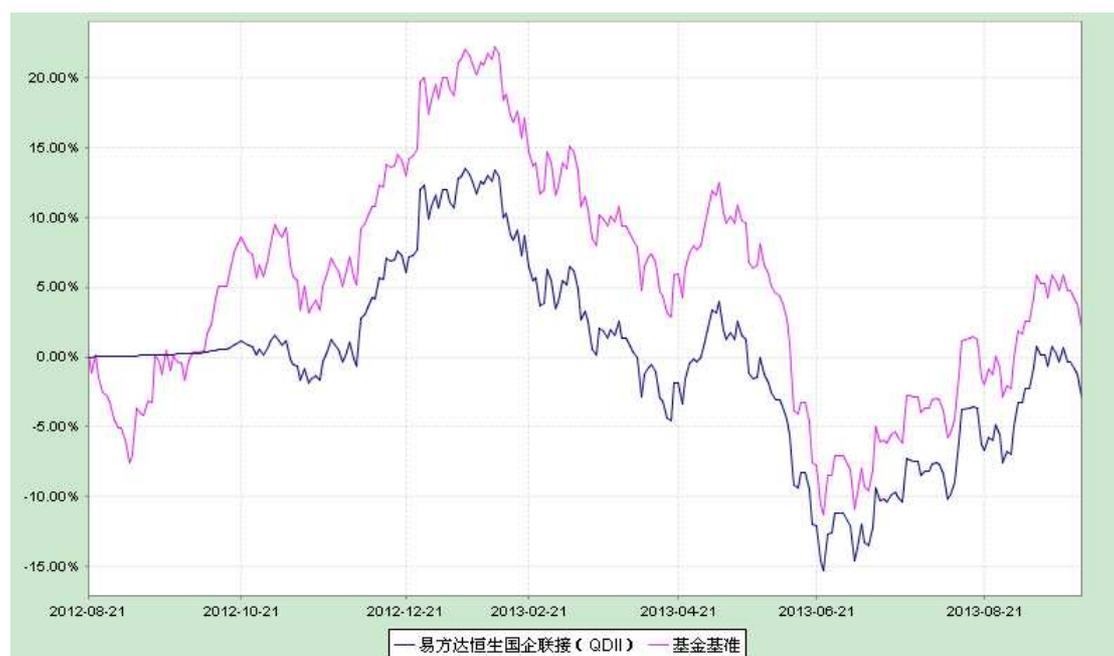
	长率①	长率标 准差 ②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	9.39%	1.29%	9.78%	1.35%	-0.39%	-0.06%

### 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

易方达恒生中国企业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

(2012 年 8 月 21 日至 2013 年 9 月 30 日)



注：1. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

本基金资产中投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

若基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在 30 个工作日内采用合理的商业措施进行调整。法律法规另有规定时，从其规定。

2. 本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

3. 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约

定。

4. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-2.85%，同期业绩比较基准收益率为 2.08%。

## § 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		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数证	2012-8-21	-	8年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员。

	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50指数证券投资基金的基金经理				
--	--------------------	--	--	--	--

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 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合规守信情况说明

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，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

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金跟踪的恒生中国企业指数成分股均为在香港上市交易的内地公司，企业盈利增速的变化跟随国内经济周期的趋势。2013 年第三季度，国内经济出现阶段性反弹，显示一定的复苏迹象。8 月份发电量增速 13.4%、规模以上工业增加值同比增长 10.4%，连续两个月回升。前 8 个月商品房销售面积同比增长 23.4%，汽车销量同比增长 16.1%（全国乘联会数据），保持较快增速，带动下游行业复苏。通胀水平得到较好的控制，8 月份全国居民消费价格指数 CPI 同比上涨 2.6%，工业品出厂价格指数 PPI 继续通缩，同比下降 1.6%，上游行业仍面临利润下滑压力。流动性维持偏紧格局，但比上季末有所回暖，国内短期利率维持在 5% 以下，长期利率上行明显。人民币对港币仍处于升值通道，三季度升值 0.46%。海外发达经济体普遍转好，美国经济继续强势复苏，欧洲逐渐走出底部，日本在宽松政策、本币贬值的刺激下明显恢复；巴西、印度等新兴市场经济增长比较平稳，通胀仍处于高位。在经济基本面转好、流动性向好的背景下，三季度恒生中国企业指数涨幅达 10.79%（港币）。

本基金是易方达恒生中国企业交易型开放式指数基金（H 股 ETF）的联接基金，主要投资于 H 股 ETF 基金。报告期内，本基金依据申购赎回的情况进行日常操作，紧密跟踪比较基准，控制跟踪误差在较低水平上。

##### 4.5.2 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 0.9715 元，本报告期份额净值增长率为 9.39%，同期业绩比较基准收益率为 9.78%，年化跟踪误差 1.03%，在合同规定的控制范围之内。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

恒生中国企业指数的成分股均为内地公司，上市公司的基本面变化取决于国内经济的增长前景，但市场交易主体主要由欧美等海外资金构成，流动性受欧美等发达经济体的直接影响很大。展望 2013 年第四季度，十八届三中全会即将召开，影响国内中长期的重大经济改革政策即将出台，金融、资源价格、土地、人

口政策等有望出现方向性突破，从而会对相关行业产生深远影响。另一方面，美国政府停摆、债务上限调整争端、QE 退出等也将带来一定的不确定性。恒生中国企业指数的估值较低，具备一定的投资价值。

长期来看，我国经济仍处于制度改革红利的释放期，仍处于快速的工业化、城镇化以及区域经济一体化进程中，中长期经济增长前景良好，本基金对恒生中国企业指数的长期表现保持乐观。作为完全被动投资基金，下阶段本基金将继续采取紧密跟踪比较基准的投资策略，审慎管理基金资产，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化，期望为投资者分享中国经济的未来成长提供良好的投资机会。

## § 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	-	-
2	基金投资	125,290,750.74	91.95
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	10,961,326.79	8.04
8	其他各项资产	13,641.51	0.01
9	合计	136,265,719.04	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 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式 (ETF)	易方达基金管理有限公司	125,290,750.74	93.46

## 5.3 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。

## 5.4 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。

## 5.5 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。

### 5.6 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。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.10 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	易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式 (ETF)	易方达基金管理有限公司	125,290,750.74	93.46

### 5.11 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（人民币元）
1	存出保证金	8,593.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,478.10
5	应收申购款	3,569.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,641.51

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的情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	147,870,632.80
本报告期基金总申购份额	7,866,775.28
减：本报告期基金总赎回份额	17,749,375.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	137,988,032.97

注：本基金份额变动含易方达恒生国企联接（QDII）人民币、美元现汇、美元现

钞份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金份额。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准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募集的文件；
2. 《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基金合同》；
3. 《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和营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 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  
二〇一三年十月二十五日