

恒生交易型开放式指数证券投资基金  
联接基金  
2014年第4季度报告

2014年12月31日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十二日

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金产品概况

基金简称	华夏恒生 ETF 联接
基金主代码	000071
交易代码	000071
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	83,389,183.17 份
投资目标	本基金主要通过投资恒生 ETF 基金份额，追求跟踪标的指数，获得与指数收益相似的回报。
投资策略	本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标 ETF。根据投资者申购、赎回的现金流情况，本基金将综合恒生 ETF 的流动性、折溢价率、标的指数成份股流动性等因素分析，对投资组合进行监控和调整，密切跟踪标的指数。基金还将适度参与恒生 ETF 基金份额交易和申购、赎回的组合套利，以增强基金收益。基金也可以通过买入恒生指数成份股来跟踪标的指数。为了更好地实现投资目标，基金还可投资于境外证券市场的股票、债券、跟踪同一标的指数的其他基金、金融衍生工具等产品，并在法规允许的条件下参与证券借贷，以增加收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%。
风险收益特征	本基金为恒生 ETF 的联接基金，恒生 ETF 为股票型指数基金，因此本基金的风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司

基金托管人 中国银行股份有限公司  
 境外资产托管人英文名称 Bank of China (Hong Kong) Limited  
 境外资产托管人中文名称 中国银行（香港）有限公司

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称 恒生交易型开放式指数证券投资基金  
 基金主代码 159920  
 基金运作方式 交易型开放式  
 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 深圳证券交易所  
 上市日期 2012 年 10 月 22 日  
 基金管理人名称 华夏基金管理有限公司  
 基金托管人名称 中国银行股份有限公司

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最小化。  
 投资策略 本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指数，实现基金投资目标。  
 业绩比较基准 本基金的业绩比较基准为经人民币汇率调整的恒生指数收益率。  
 风险收益特征 本基金属于股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。

### §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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	537,951.91
2.本期利润	2,115,014.05

3.加权平均基金份额本期利润	0.0252
4.期末基金资产净值	89,127,094.99
5.期末基金份额净值	1.069

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	2.20%	0.96%	2.36%	0.96%	-0.16%	0.00%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2012年8月21日至2014年12月31日）



## §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		
王路	本基金的基金经理、数量投资部执行总经理、首席量化投资官	2012-08-21	-	16 年	博士。曾任美国纽约德意志资产管理公司基金经理及定量股票研究负责人、美国纽约法兴银行组合经理、大成基金国际业务部副总监等。2008 年 11 月加入华夏基金管理有限公司，曾任数量投资部总经理。
张弘弢	本基金的基金经理、数量投资部执行总经理	2012-08-21	-	14 年	硕士。2000 年 4 月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究发展部总经理、数量投资部副总经理等。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5% 的情况。

#### 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

本基金跟踪的标的指数为香港恒生指数，业绩比较基准为：经人民币汇率调整的恒生指数收益率 $\times 95\%$  + 人民币活期存款税后利率 $\times 5\%$ 。恒生指数目前是以香港股市中市值最大及成交最活跃的 50 家蓝筹股票为成份股样本，以其经调整的流通市值为权数计算得到的加权平均股价指数。该指数自 1969 年 11 月 24 日起正式发布，是香港股市最有影响力的标杆性指数。本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标 ETF（恒生交易型开放式指数证券投资基金），从而实现基金投资目标，基金也可以通过买入恒生指数成份股来跟踪标的指数。

2014 年 4 季度，国际方面，美国经济继续改善，房地产、制造业、非制造业、耐用品消费等数据符合预期，失业率继续下降，市场对美联储加息预期增强，美元走强；欧洲经济受乌克兰危机拖累增速放缓，欧元对美元继续贬值；俄罗斯经济受地缘政治及油价暴跌双重打击，卢布对美元大幅贬值，俄央行紧急加息干预；日本消费税提升对消费产生的负面影响超出预期，经济进入技术性衰退，日元继续贬值。国内方面，受房地产、地方融资平台债务等因素拖累，中国经济数据低于预期，央行降息，人民币对美元显著贬值。在上述背景下，4 季度美国市场表现为震荡走势，波动加大，中国内地市场表现为大幅上涨走势。中国香港市场受发达市场和内地市场的双重影响，表现为震荡走势，恒生指数 4 季度上涨了 2.93%。

报告期内，本基金认真应对日常申购赎回等工作，积极控制交易成本和汇率风险。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.069 元，本报告期份额净值增长率为 2.20%。同期业绩比较基准增长率为 2.36%。本基金本报告期跟踪偏离度为 -0.16%，与业绩比较基准指数产生偏离的主要原因为目标 ETF 的偏离，另外大额申购赎回、日常运作费用等也产生一定的差异。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年 1 季度，国际方面，预计美国经济将继续温和增长，美元在加息预期下继续走强；欧洲经济仍然偏弱；日本经济继续面临压力；其他主要发达国家和地区经济总体中性，油价维持低位。国内方面，经济将继续面临增速下滑的压力，改革政策的落实和货币宽松政策将对经济和市场产生较大影响。

市场方面，如果主要发达国家的经济保持稳定，国内经济能够在预期的货币、财政政策支持下企稳，改革红利逐步释放，则目前仍处于历史相对较低估值水平的恒生指数会有较好投资机会；反之，则可能继续修正。

我们将根据基金合同要求，在紧密跟踪标的指数的基础上，认真应对申购赎回等工作，力争和业绩比较基准保持一致。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

#### 4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	82,396,755.86	91.31
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	7,561,568.98	8.38
8	其他各项资产	282,336.18	0.31
9	合计	90,240,661.02	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

金额单位：人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	股指期货	HANG SENG IDX FUT Jan15	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

注：期货投资采用当日无负债结算制度，相关价值已包含在结算备付金中，具体投资情

况详见下表（买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示）：

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量 (买/卖) (单位：手)	合约市值	公允价值变动
HIF5	HANG SENG IDX FUT Jan15	1	933,154.58	-1,341.08
公允价值变动总额合计	-	-	-	-1,341.08
股指期货投资本期收益	-	-	-	142,478.02
股指期货投资本期公允价值变动	-	-	-	-1,341.08

### 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	华夏恒生ETF	股票型	交易型开放式	华夏基金管理有限公司	82,396,755.86	92.45
2	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	73,411.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,284.59
5	应收申购款	207,639.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	282,336.18

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §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	84,901,521.86
本报告期基金总申购份额	21,371,068.65
减：本报告期基金总赎回份额	22,883,407.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	83,389,183.17

## §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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内披露的主要事项

2014 年 10 月 11 日发布华夏基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级

管理人员及其他从业人员在子公司兼职等情况的公告。

2014 年 10 月 15 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增宏信证券有限责任公司为代销机构的公告。

2014 年 10 月 20 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增浙江同花顺基金销售有限公司为代销机构的公告。

2014 年 11 月 8 日发布华夏基金管理有限公司关于广州分公司经营场所变更的公告。

2014 年 11 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。

2014 年 12 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。

2014 年 12 月 22 日发布关于恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金暂停申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2014 年 12 月 31 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行股份有限公司基金定期定额申购费率优惠活动的公告。

## 8.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司，在香港及深圳设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人，以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

华夏基金是境内 ETF 基金资产管理规模最大的基金管理公司之一，在 ETF 基金管理方面积累了丰富的经验，目前旗下管理 10 只 ETF 产品，分别为华夏沪深 300ETF、华夏上证 50ETF、华夏中小板 ETF、华夏能源 ETF、华夏材料 ETF、华夏消费 ETF、华夏金融 ETF、华夏医药 ETF、华夏恒生 ETF 和华夏沪港通恒生 ETF，初步形成了覆盖综合指数、权重股指数、中小盘指数、行业指数以及海外市场指数的 ETF 产品线。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在

基金分类排名中（截至 2014 年 12 月 31 日数据），华夏上证金融地产 ETF 发起式及华夏上证 50ETF 今年以来净值增长率，在 150 只标准指数股票型基金中分别排名第 4 和第 14。

在客户服务方面，4 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户使用的便利性和服务体验：（1）月度电子账单改版，对投资者账户持有结构的合理性给予星级评分，便于客户对账户资产进行合理配置；（2）与网易合作联手为客户提供网易“增财宝”理财业务，为客户的资产增值提供更多渠道；（3）网上查询投资分析系统功能优化，提高客户使用的便利性；（4）开展“感恩相伴十年，共享‘火基’盛宴”、“华夏基金活期通梦想契约”等客户互动活动，倡导和传递理财理念。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

9.1.2 《恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》；

9.1.3 《恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》；

9.1.4 法律意见书；

9.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；

9.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇一五年一月二十二日