

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

2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 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：二〇一五年七月二十日

§ 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 2015 年 7 月 15 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 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 | 2,424,554,547.41 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 |

| | |
|---------|--|
| | <p>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：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited |
| | 中文名称：香港上海汇丰银行有限公司 |

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 目标基金产品说明

| | |
|--------|---|
| 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 | 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。 |
| 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 |
|--------|-----|
|--------|-----|

| | (2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日) |
|----------------|----------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 20,898,508.09 |
| 2.本期利润 | -201,256,739.84 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0884 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,840,438,162.92 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1715 |

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 | 1.22% | 1.76% | 4.50% | 1.86% | -3.28% | -0.10% |

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 2015 年 6 月 30 日)



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 17.15%，同期业绩比较基准收益率为 26.60%。

§ 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 | 2012-08-21 | - | 10 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、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。 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | 的基金经理、易方达普全球高端消费品指数增强型证券投资基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理 | | | | |
|--|---|--|--|--|--|

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遵规守信情况说明

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。2015 年第二季度，国内经济数据整体仍在低位，但开始出现改善。5 月份工业增加值同比增长 6.1%，环比回升；房地产销售面积同比增长 15%，地产复苏强劲。社会消费品零售总额同比增长 10.1%，比较稳定。物价处于低位，5 月份消费品价格指数同比增长 1.2%，工业生产者出厂价格同比下降 4.6%。另一方面，政府政策的放松力度进一步加大，央行再次降息 25 个 bp，同时定向降低银行存款准备金率 0.5 个百分点，5 月份新增社会融资总额 1.22 万亿，广义货币供应量 M2 同比 10.8%，继续回升。报告期内，希腊债务面临违约，导致市场对欧元区前景的担忧加深，海外市场普遍下跌。随着沪港通交易的日渐活跃，香港市场受 A 股走势的影响在逐渐加深，本季度恒生中国企业指数上涨 5.14%（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 1.1715 元，本报告期份额净值增长率为 1.22%，同期业绩比较基准收益率为 4.50%，年化跟踪误差 5.97%，略超过合同规定的控制范围，主要是申购赎回变动较大的影响所致。

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 2015 年第三季度，国内基准利率、存款准备率的降低将继续刺激货币流向实体经济，房地产产业链的复苏有望带动中国经济逐步走出底部，香港股市继续走强的基础良好。另一方面，A 股市场经历大幅上涨后进入快速下跌阶段，对香港市场带来一定的负面冲击。随着港股通投资限制逐步放松，以及两地基金互认、深港通的启动等政策的可能出台，H 股指数的未来表现仍然值得期待。

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，下一阶段本基金将继续

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 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 2,695,439,894.00 | 90.94 |
| 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 | 223,287,982.08 | 7.53 |
| 8 | 其他资产 | 45,210,694.33 | 1.53 |

| | | | |
|---|----|------------------|--------|
| 9 | 合计 | 2,963,938,570.41 | 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 | 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 | 2,695,439,894.00 | 94.90 |

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。

5.8 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序的前五名金融衍生品投资明细

| 序号 | 衍生品类别 | 衍生品名称 | 公允价值 (人民币元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-------|------------------------|---------------|---------------|
| 1 | 股指期货 | H-SHARES IDX FUT Jul15 | -3,321,625.32 | -0.12 |

注：期货投资采用当日无负债结算制度，其公允价值与相关的期货结算暂收款（结算所得的持仓损益）相抵销后的净额为 0。其公允价值变动绝对值金额占净值比例在前五名之列。

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 | 2,695,439,894.00 | 94.90 |

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 (人民币元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 7,164,937.57 |
| 2 | 应收证券清算款 | 36,779,859.56 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 36,185.63 |
| 5 | 应收申购款 | 1,229,711.57 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 45,210,694.33 |

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

| | |
|--------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 619,985,748.55 |
| 报告期基金总申购份额 | 3,005,023,632.63 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,200,454,833.77 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,424,554,547.41 |

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。

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

二〇一五年七月二十日