

# 易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金（LOF）

## 2018年第1季度报告

2018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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十三日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	易方达香港恒生综合小型股指数（QDII-LOF）
场内简称	香港小盘
基金主代码	161124
交易代码	161124
基金运作方式	契约型、上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2016 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	91,790,535.00 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	易方达恒生综合小型股指数基金（香港小盘 LOF）属于被动跟踪指数的证券投资基金。本基金主要采取完全复制指数的投资方案，剔除投委会认定不合适投资的成份股后，完全复制剩余成份股的指数权

	重进行投资。报告期内，跟随指数的成分股变化进行日常调整操作，控制基金组合与指数权重基本一致。
业绩比较基准	恒生综合小型股指数收益率（使用估值汇率折算）×95%+活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	<p>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，具有与标的指数相似的风险收益特征。</p> <p>本基金主要投资香港证券市场，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	招商银行股份有限公司
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

### §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
	(2018年1月1日-2018年3月31日)
1.本期已实现收益	8,543,060.68
2.本期利润	352,050.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032

4.期末基金资产净值	102,198,462.17
5.期末基金份额净值	1.1134

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

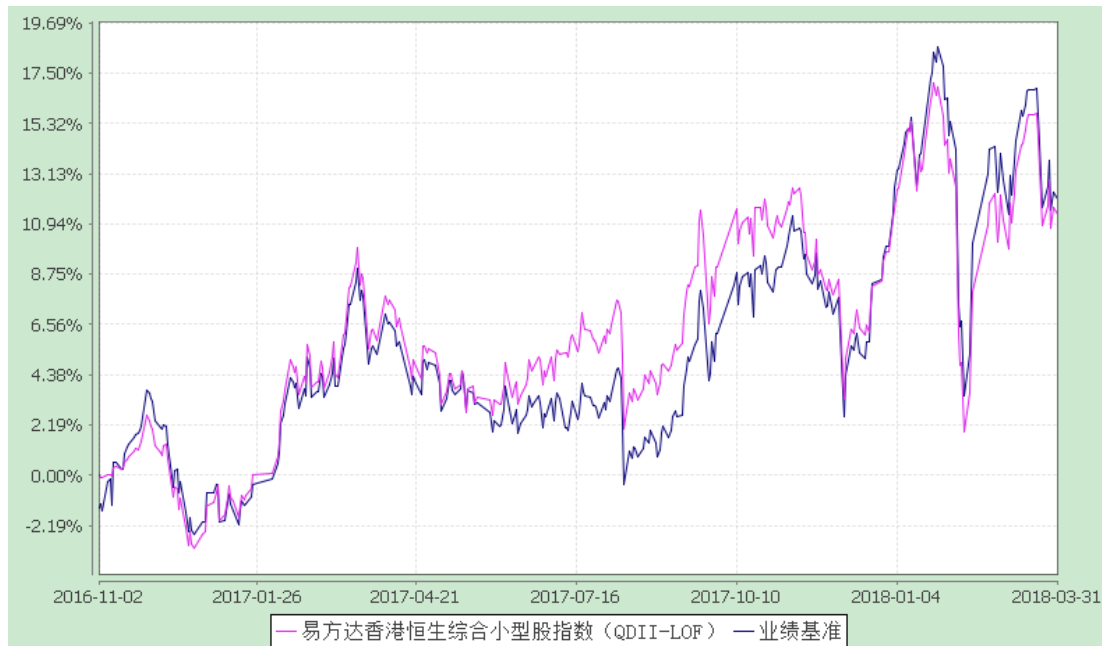
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.49%	1.40%	1.90%	1.42%	-0.41%	-0.02%

#### 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

易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金（LOF）

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

（2016 年 11 月 2 日至 2018 年 3 月 31 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.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（第十三部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 11.34%，同期业绩比较基准收益率为 12.04%。

## §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、易方达原油证券投资基金(QDII)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、易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接	2016-11-02	-	13 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

	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、易方达标普医疗保健指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达标普信息科技指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达标普生物科技指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金的基金经理、易方达标普 500 指数证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达 50 指数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、指数与量化投资部副总经理			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基金经理、指数与量化投资部总经理助理。
--	--	--	--	---

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，通过投资交易系统内的公平

交易模块，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

本基金跟踪的恒生综合小型股指数成分股多数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。2018 年第一季度，国内经济保持平稳运行，十九大后首个“全国两会”召开，宪法修正、中央政府机构精简等一系列重要改革宣告中国全面进入“新时代”。防范化解重大风险、重点防控金融风险成为今年政府三大工作任务之一，反映出整体流动性环境仍然偏紧的格局。1-2 月全国规模以上工业增加值同比增长 7.2%，保持较快增速。全国固定资产投资同比增长 7.9%，房地产开发投资同比增长 9.9%，维持高位。消费平稳、通胀稳定，2 月份居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.2%。海外方面，美联储年内首次加息 0.25%，美国联邦基金利率达到 1.50%~1.75% 的区间，美国股市高位大幅震荡。报告期内，人民币兑港币升值幅度达 4% 以上，港股通资金南下香港的势头有所减弱，在国内股市的带动下，香港股市先涨后跌，小盘股表现较好，本季度恒生综合小型股指数上涨 6.37%（港币）。

易方达恒生综合小型股指数基金（香港小盘 LOF）属于被动跟踪指数的证券投资基金。报告期内，除基金管理人认为不适合投资的成份股外，本基金跟随指数的成份股变化进行日常调整操作，控制基金组合与指数权重基本一致。

#### 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 1.1134 元，本报告期份额净值增长率为 1.49%，同期业绩比较基准收益率为 1.90%，年化跟踪误差 3.37%，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(人民币元)	占基金总资产
----	----	----------	--------

			的比例(%)
1	权益投资	97,903,961.15	92.93
	其中：普通股	96,453,129.76	91.56
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	1,450,831.39	1.38
2	基金投资	-	-
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	7,379,991.92	7.01
8	其他资产	65,374.46	0.06
9	合计	105,349,327.53	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

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
香港	97,903,961.15	95.80
合计	97,903,961.15	95.80

注：1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合



行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	1,050,775.28	1.03
材料	12,360,898.99	12.09
工业	13,673,205.96	13.38
非必需消费品	21,189,412.85	20.73
必需消费品	2,521,264.08	2.47
保健	9,318,809.94	9.12
金融	4,377,666.95	4.28
信息技术	10,263,555.03	10.04
电信服务	1,511,566.14	1.48
公用事业	6,780,874.60	6.64
房地产	14,855,931.33	14.54
合计	97,903,961.15	95.80

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

#### 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

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Chinasoft International Ltd	中软国际有限公司	354 HK	香港证券交易所	香港	400,000	2,256,320.00	2.21
2	Kingdee International Software	金蝶国际软件集团有限公司	268 HK	香港证券交易所	香港	350,000	2,215,456.25	2.17
3	Li Ning Co Ltd	李宁有限	2331 HK	香港	香港	343,000	2,209,623.15	2.16

		公司		证 券 交 易 所				
4	IGG Inc	-	799 HK	香 港 证 券 交 易 所	香 港	185,000	1,592,003.63	1.56
5	SSY Group Ltd	石 四 药 集 团 有 限 公 司	2005 HK	香 港 证 券 交 易 所	香 港	266,000	1,468,482.93	1.44
6	Sinotrans Ltd	中 国 外 运 股 份 有 限 公 司	598 HK	香 港 证 券 交 易 所	香 港	397,000	1,370,994.84	1.34
7	Dongyue Group	东 岳 集 团 有 限 公 司	189 HK	香 港 证 券 交 易 所	香 港	215,000	1,304,074.44	1.28
8	FU SHOU YUAN	福 寿 园 国 际 集 团 有 限 公 司	1448 HK	香 港 证 券 交 易 所	香 港	200,000	1,246,745.00	1.22
9	BBMG Corp	北 京 金 隅 集 团 股 份	2009 HK	香 港 证 券	香 港	433,000	1,228,172.03	1.20

		有限公司		交易所				
10	Tong Ren Tang Technologies Co	北京同仁堂科技发展股份有限公司	1666 HK	香港证券交易所	香港	116,000	1,215,720.60	1.19

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

### 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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 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

本基金本报告期末未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.12018 年 1 月 25 日，经中国食品药品检定研究院等 9 家药品检验机构检验，北京同仁堂科技发展股份有限公司制药厂生产的开胸顺气丸检验结果不合格，相关省级食品药品监督管理部门已采取查封扣押等控制措施，要求企业暂停销售使用、召回产品，并进行整改；同时，国家食品药品监督管理总局要求相关单位所在地省级食品药品监督管理部门对企业依据《中华人民共和国药品管理法》第七十三、七十四、七十五条等规定，对生产销售不合格药品的违法行为进行立案调查。

本基金为指数型基金，同仁堂科技是标的指数成份券，该类股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除同仁堂科技外，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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	36,762.56
4	应收利息	481.60
5	应收申购款	28,130.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,374.46

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。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	140,693,467.96
报告期基金总申购份额	8,959,009.60
减：报告期基金总赎回份额	57,861,942.56
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	91,790,535.00

## §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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年02月12日~2018年03月31日	20,001,944.00	-	-	20,001,944.00	21.79%
	2	2018年02月12日~2018年03月31日	21,102,300.00	-	-	21,102,300.00	22.99%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p>							

注：申购份额包括申购或者买入基金份额，赎回份额包括赎回或者卖出基金份额。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会注册易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金（LOF）募集的文件；
- 2.《易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3.《易方达香港恒生综合小型股指数证券投资基金（LOF）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

二〇一八年四月二十三日