

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

2014 年 度 报 告 摘 要

会计主体: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

本报告期间:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	115,025,410.08	33,880.47	115,369,290.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	9,295,366.45	9,295,366.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-49,935,718.49	-1,174,488.37	-51,110,199.95
四、本期基金份额持有人分配股利产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	17,974,786.49	-42,874.60	17,931,913.89
五、期末所有者权益(基金净值)	65,089,698.52	8,464,758.55	73,554,457.07
项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	293,714,378.03	22,544,153.57	316,260,531.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-8,444,894.95	-8,444,894.95
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-178,688,967.95	-13,575,378.15	-192,446,346.10
四、本期基金份额持有人分配股利产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	28,932,074.76	360,208.36	29,292,283.12
五、期末所有者权益(基金净值)	-207,621,042.71	-14,117,586.51	-221,738,629.22
六、期末所有者权益(基金净值)	115,025,410.08	343,800.47	115,369,290.55

报告附注为财务报表的组成部分。

本基金7/1至7/4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人/负责人:叶俊英,主管会计工作负责人:张佑浩,会计机构负责人:陈荣

7.4 报表提示

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(简称“本基金”)根据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2012]823号《关于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募集的批复》核准,由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《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合同》公开募集。经中国证监会备案,本基金基金合同于2012年8月21日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为3,321,784,925.61份基金份额,其中认购基金份额合计341,161.31份基金份额。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定。本基金的基金管理人易方达基金管理有限公司,注册登记机构为易方达基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

7.4.2会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下统称“企业会计准则”),中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号—年度报告和半年度报告》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《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》和在财务报表附注7.4.4列示的中国证监会发布的有关定及允许的基金行业业务操作编制。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策,会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

7.4.6税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的国债利息收入,由发行债券的企业在基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按0%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7关联方关系

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	实收基金	占实收基金的比例	实收基金	占实收基金的比例
易方达基金管理有限公司	49,879,612.25	100.00%	149,835,097.39	100.00%

注:以下关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8.1关联方及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.8.1.1股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.8.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.3基金交易

7.4.8.1.4应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应付关联方的佣金。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的基金管理费	34,806.50	66,963.45
其中:支付销售机构的客户维护费	200,288.24	332,477.35

H = E × 0.6% ÷ 当年天数

E 为每日应计提的基金管理费

H 为调整后的前一日本基金资产净值。调整后的前一日本基金资产净值 = 前一日基金资产净值 - 前一日基金持有的目标ETF公允价值,金额为零时以零计。

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

2.客户维护费:按月计提,按季支付,具体公式如下:

H = E × R / 当年天数

H 为每日应计提的客户维护费

E 为前一日代销机构持有该基金份额的基金资产净值

R 为代销机构的客户维护费率

对于非工作日,则按照前一工作日的保有资产市值计算当日客户维护费。

7.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	11,662.12	20,321.19

注:本基金的托管费按调整后的前一日本基金资产净值的0.2%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 0.2% ÷ 当年天数

H 为每日应计提的基金托管费

E 为调整后的前一日本基金资产净值。调整后的前一日本基金资产净值 = 前一日基金资产净值 - 前一日基金持有的目标ETF公允价值,金额为零时以零计。

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支取。

7.4.8.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场债券(含回购)交易。

7.4.8.4各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金报告期内和上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.8.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
交通银行	6,182,558.22	34,446.59

注:本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,按银行同业利率或约定利率计息。

7.4.8.6基金在承销期间参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间基金管理人未参与关联方承销证券。

7.4.8.7其他关联方交易事项的说明

于本报告期末及上年度末,本基金分别持有61,712,681.00份和108,870,981.00份目标ETF基金份额,占其总份额的比例分别为761.09%和87.78%。

7.4.9期末(2014年12月31日)本基金持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3期末债券正回购交易作为抵押的债券

7.4.9.3.1银行间市场债券正回购

截至本报告期末2014年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为0,无抵押债券。

7.4.9.3.2交易所市场债券正回购

截至本报告期末2014年12月31日止,本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为0,无抵押债券。

7.4.10有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(2)金融工具公允价值计量的方法

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《公平交易制度》,内容包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和程序、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合,围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等投资管理活动,贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括:集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括:通过建立规范的投资决策机制,共享研究资源和投资品种库选库为投资人提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其投资管理不同组合之间一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序 and 分配机制,通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待;建立事前和事后的双向交易,异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题要求投资组合经理进行解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间(纯被动指数组合和量化投资组合除外)确因投资策略或流动性管理需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资相关交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督促公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

对于公司旗下基金在境外的投资交易行为,公司制定了相应的投资权限管理制度、投资品种库管理制度和集中交易制度等,并结合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。

4.4.2公平交易制度的执行情况

本报告期内,上述公平交易制度和总体执行情况良好。

4.4.3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管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

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踪国内经济周期的趋势。2014年,国内经济增速处于底部调整阶段,全年GDP增长7.4%,四季度开始逐渐显露一些复苏的迹象,房地产销售出现回暖。全年规模以上工业增加值同比增长8.3%,前高后低;发电量同比增长3.2%,反映出经济整体处于低位运行阶段。整体通胀稳定在低位,全年居民消费价格比上年上涨2.0%,工业生产者出厂价格同比下降1.9%。在经济下行、通胀低位的背景下,政府不断加大经济刺激力度,各地陆续放开房地产限购政策,央行不断加大货币信贷力度,定向降准与货币投放,大幅降低存款基准利率,一年期贷款基准利率下调达40bp。海外市场,美国经济强劲复苏,进入新一轮上行周期,连续两个季度GDP年同比增长率达2%左右,就业增长情况良好,美国联邦年内退出量化宽松,开始加息政策,在强劲经济数据的支撑下,美国股市迭创新高。欧股经济仍在泥潭中挣扎,失业率居高不下,GDP处于衰退的边缘,欧洲央行开始加大货币宽松力度,推出负利率政策之后,又推出1.1万亿欧元的量化宽松政策,欧洲股市大幅上冲。在国内外经济基本面的综合影响下,恒生中国企业指数全年上涨10.80%(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(HETF)的联接基金,主要投资于HETF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HETF基准,控制跟踪误差在较低水平上。

4.5.2报告期内基金的投资表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.1300元,本报告期份额净值增长率为12.66%,同期业绩比较基准收益率为10.70%,年化跟踪误差达1.26%,在合同约定的控制范围之内。

4.6管理人对于宏观经济、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,限购放松、按揭利率降低等因素将继续带动国内房地产市场销售回升,房地产行业有望进入复苏周期。同时,地方融资平台债务清理进入尾声,政府财政支出有望重新进入上行周期。在房地产复苏、财政支出上行的带动下,国内经济走出底部期的概率很大。另一方面,仍有可能进一步降息或降准存款准备金率,欧洲央行量化宽松政策力度超预期,国内外流动市场将进一步宽松,港股市场有望继续维持向好。恒生企业指数(HETF指数)的市盈率在全球股市中处于低位,成份股相对A股大幅折价,有望重新吸引海内外资金的关注。

长期来看,我国经济增长仍处于制度改革红利的释放期,仍处于快速的工业化、城镇化及区域经济一体化进程中,中长期经济前景良好,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HETF基准的投资策略,审慎管理基金仓位,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资本市场长期成长提供良好的投资机会。

4.7管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规规定及基金合同约定的估值程序,对基金估值程序、估值方法和估值委员会成员具有多年证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备行研、风险管理、法律合规或基金估值等方面方面的专业胜任能力。基金管理人参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内,参与估值流程各方之间不存在任何重大估值分歧。

本基金估值人员已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.8管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

5 基金份额报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况报告

2014年度,基金托管人在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的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2014年度,易方达基金管理有限公司作为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的投资运作,基金资产净值计算,基金份额申购赎回价格的计算,基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息内容的真实性、准确和完整发表意见

2014年度,由易方达基金管理有限公司编制并经过托管人复核审查的有关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的年度报告中财务信息、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计2014年度12月31日的资产负债表,2014年度的利润表、所有者权益变动表和财务报表附注,并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体: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

报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产:		
银行存款	6,182,558.22	5,543,642.85
结算备付金	10,120.42	28,280.95
应收货币资金	11,028.90	8,533.31
交易性金融资产	69,365,053.44	110,095,948.60
其中:股票投资	-	-
基金投资	69,365,053.44	107,716,948.60
债券投资	-	2,979,000.00
其中:支付销售机构的客户维护费	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收款项类金融资产	-	-
其他应收款	806,499.47	-
预付款项	554.24	24,286.69
应收股利	-	-
应收利息	147,869.42	40,178.93
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	76,523,693.11	116,340,951.11

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付货币资金	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回基金份额	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付利息	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	212,392.78	374,311.34
负债合计	2,969,258.04	971,566.36
所有者权益	65,089,698.52	115,025,410.08
实收基金	8,464,758.55	343,880.47
未分配利润	73,554,457.07	115,369,290.55
所有者权益合计	76,523,693.11	116,340,951.11

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额净值1.1300元,基金份额总额65,089,698.52份。

7.2 利润表

会计主体: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

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	9,582,511.83	-7,952,038.51
1.利息收入	38,296.10	110,858.20
其中:存款利息收入	34,668.41	90,301.27
债券利息收入	3,627.69	20,556.93
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	651,656.90	9,574,235.55
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	646,166.90	9,571,225.56
债券投资收益	5,490.00	2,999.99
衍生工具投资收益	-	-
其中:权益工具收益	-	-
其他投资收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	8,843,666.39	-17,829,524.41
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-66,471.33
5.其他收入(损失以“-”号填列)	39,407.66	258,885.31
减:二、费用	287,145.38	492,866.44
1.管理人报酬	34,806.50	60,963.45
2.托管费	11,662.12	20,321.19
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	2,243.10	6,750.76
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	236,031.66	404,831.63
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	9,295,366.45	-8,444,894.95
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	9,295,366.45	-8,444,894.95

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)	115,025,410.08	33,880.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	9,295,366.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-49,935,718.49	-1,174,488.37
四、本期基金份额持有人分配股利产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	17,974,786.49	-42,874.60
五、期末所有者权益(基金净值)	65,089,698.52	8,464,758.55

注:本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.8.1.1股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.8.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.3基金交易

7.4.8.1.4应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应付关联方的佣金。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的基金管理费	34,806.50	66,963.45
其中:支付销售机构的客户维护费	200,288.24	332,477.35

H = E × 0.6% ÷ 当年天数

E 为每日应计提的基金管理费

H 为调整后的前一日本基金资产净值。调整后的前一日本基金资产净值 = 前一日基金资产净值 - 前一日基金持有的目标ETF公允价值,金额为零时以零计。

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

2.客户维护费:按月计提,按季支付,具体公式如下:

H = E × R / 当年天数

H 为每日应计提的客户维护费

E 为前一日代销机构持有该基金份额的基金资产净值

R 为代销机构的客户维护费率

对于非工作日,则按照前一工作日的保有资产市值计算当日客户维护费。

7.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	11,662.12	20,321.19

注:本基金的托管费按调整后的前一日本基金资产净值的0.2%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 0.2% ÷ 当年天数

H 为每日应计提的基金托管费

E 为调整后的前一日本基金资产净值。调整后的前一日本基金资产净值 = 前一日基金资产净值 - 前一日基金持有的目标ETF公允价值,金额为零时以零计。</