

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】半年度报告摘要

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
送出日期:二〇一五年八月二十六日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。 本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。 本报告中财务资料未经审计。 本报告期自2015年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1基金基本情况	
基金名称	易方达恒生中国企业联接(ODI)
基金代码	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
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
报告期内基金份额总额	2,696,439,894.00
基金合同存续期	不定期

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16日
基金上市交易所	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

2.2 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实现对标的指数的紧密跟踪。本基金将在综合考虑市场、风险、改革、成本等因素的基础上,确定采用申购赎回的方式或一二级市场交易的方式参与恒生中国企业ETF基金份额,进行流动性管理。应付赎回、跟踪误差以及提高投资效率,本基金可投资于恒生中国企业ETF的基金份额或股票,恒生中国企业ETF基金份额或股票等衍生工具。本基金力争跟踪误差控制在年化以内。
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X90%+港币国债利率(税后)X10%
风险收益特征	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。本基金主要通过投资于易方达恒生中国企业ETF实现对标的指数的紧密跟踪。因此,本基金的风险收益特征与恒生中国企业ETF的风险收益特征类似。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。

2.2.1 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,本基金还可利用融券、股指期货等方式,以较少的资金参与恒生中国企业ETF基金份额,进行流动性管理。应付赎回、跟踪误差以及提高投资效率,本基金可投资于恒生中国企业ETF的基金份额或股票,恒生中国企业ETF基金份额或股票等衍生工具。本基金力争跟踪误差控制在年化以内。
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X90%+港币国债利率(税后)X10%
风险收益特征	本基金是跟踪指数基金,跟踪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策略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。本基金主要投资于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。

2.3 基金管理人	
名称	易方达基金管理有限公司
法定代表人	魏爱东
信息披露负责人	魏爱东
联系电话	020-38797888
电子邮箱	service@efunds.com.cn
客户服务热线	400 818 1808
传真	020-38799488
网址	020-42701216

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人			
项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	无	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	中文	无	香港上海汇丰银行有限公司
注册地址	无	无	香港皇后大道中一号
办公地址	无	无	香港九龙弥敦道111号汇丰中心1座6楼
邮政编码	无	无	无

2.5 信息披露方式	
登载基金半年度报告正文的官方网站网址	http://www.efunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	广州市天河区珠江新城东路30号广州银行大厦4楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标	
3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2015年1月1日至2015年6月30日)
本期已实现收益	27,520,264.64
本期利润	-181,807,078.76
加权平均基金份额本期利润	-0.1330
本期基金份额净值增长率	3.67%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.1715
期末基金资产净值	2,840,439,162.92
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 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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-②	①-③
过去一个月	-5.80%	1.74%	-7.63%	1.74%	0.00%
过去三个月	1.22%	1.76%	4.50%	1.80%	-0.10%
过去六个月	3.67%	1.51%	7.04%	1.50%	-0.08%
过去一年	18.94%	1.36%	23.59%	1.42%	-0.06%
过去三年	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	17.15%	1.20%	26.60%	1.30%	-0.10%

注:1.本基金业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.本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

Figure 1: Fund Net Asset Value (NAV) Performance (2012-2015)

Time	NAV (Estimated)
2012Q1	0.85
2012Q2	0.90
2012Q3	0.80
2012Q4	0.95
2013Q1	0.85
2013Q2	0.90
2013Q3	0.80
2013Q4	0.95
2014Q1	0.85
2014Q2	0.90
2014Q3	0.80
2014Q4	1.20
2015Q1	1.10

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 管理人对报告期内基金资产净值情况的专项说明

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,切实防范利益冲突。本基金管理人制定了严格的信息隔离管理制度、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 管理人对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上半年,我国GDP同比增长7.0%,经济运行缓中趋稳;一季度经济下行压力较大,二季度呈现复苏的迹象。上半年,全国规模以上工业增加值同比增长6.3%,处于历史低位;固定资

产投资增长12.5%,增速继续回落。全国商品房销售面积同比增长39%,销售额同比增长10.0%,明显好转。物价处于低位,上半年居民消费价格同比上涨1.3%,工业生产者购进价格同比下降0.5%,在经济数据较差的背景下,政策放松力度进一步加大,央行先后两次降息共60个bp,两次降低银行存款准备金率共1个百分点。报告期内,欧洲股市在量化宽松政策的刺激下走高,美国股市受加息预期的压制,高位企稳。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强,本季度恒生中国企业指数上涨8.32%(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3.67%,同期业绩比较基准收益率为7.94%,年化跟踪误差5.34%,未超过合同约定的控制范围,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,上市公司的基本面的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较大。展望2015下半年,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,希腊债务违约、退出欧元区风险加大,对香港股市将造成一定的负面影响。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推出,H股指数下半年表现仍然值得期待。

长期来看,我国经济仍处于制度改革红利释放期,仍处于快速的工业化、城镇化以及区域经济体一体化进程中,中长期经济前景看好,本基金对恒生中国企业指数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中长期的未来成长提供良好的投资体验。

4.7 管理人对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要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会,公司运营总监担任估值委员会主席,研究部、固定收益总部、投资风险管理部、监察部和核算部指定人员担任委员,估值委员会负责制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督各个估值流程,估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可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执行。

本报告期内,参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定分别提供银行间同业市场和交易所交易的债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2015年上半年,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

2015年上半年度,易方达基金管理有限公司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投资运作、基金资产净值的计算、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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

2015年上半年,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半年度报告财务指标、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 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 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:2015年6月30日

资产	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
银行存款	213,226,483.65	6,182,568.22
结算备付金	10,062,498.43	10,129.42
存出保证金	7,164,937.57	11,028.90
交易性金融资产	2,696,439,894.00	69,365,053.44
其中:股票投资	2,696,439,894.00	69,365,053.44
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	36,779,859.66	806,499.47
应收利息	36,185.63	654.24
应收股利	-	-
应收申购款	1,229,711.57	147,869.42
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,963,038,570.41	76,523,693.11
负债和所有者权益		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	122,741,035.96	2,763,654.94
应付管理人报酬	124,967.06	2,391.67
应付托管费	41,656.69	797.26
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	592,748.79	212,392.78
负债合计	123,500,497.49	2,969,239.04
所有者权益:		
实收基金	2,424,564,547.41	66,089,693.62
未分配利润	415,383,615.51	4,864,768.56
所有者权益合计	2,840,439,162.92	73,564,462.17
所有者权益总计	2,963,038,570.41	76,523,693.11

注:报告截止日2015年6月30日,基金份额净值人民币1.1715元,基金份额总额2,424,564,547.41份。

6.2 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:2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入	-181,067,700.67	-2,221,164.03
1.利息收入	636,740.22	21,310.34
其中:存款利息收入	636,740.22	17,682.66
债券利息收入	-	3,627.69
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	26,569,594.22	-777,878.79
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	30,547,451.21	-779,769.39
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-3,977,565.99	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-209,727,343.80	-1,512,598.26
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-467,196.76	26,394.99
5.其他收入(损失以“-”号填列)	1,871,604.18	17,635.21
减:二、费用	749,378.19	225,112.86
1. 管理人报酬	380,403.17	19,519.65
2. 托管费	130,136.38	6,506.62
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	76,723.81	541.71
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	152,110.03	198,544.97
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-181,807,078.76	-2,446,277.38
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-181,807,078.76	-2,446,277.38

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

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:2015年1月1日至2015年6月30日

项目	2015年1月1日至2015年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	66,089,693.62	66,089,693.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)	-181,807,078.76	-181,807,078.76
三、本期经营活动产生的基金净值变动(净收入)	-181,807,078.76	-181,807,078.76
其中:1.基金申购款	3,592,481,022.66	3,592,481,022.66
2.基金赎回款	-1,223,016,173.77	-1,223,016,173.77
四、本期基金份额持有人分配利润和基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,424,564,547.41	2,424,564,547.41

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:刘艳艳,主管会计工作负责人:张佑佐,会计机构负责人:陈荣

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

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及联接基金募集的批复》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基金合同》公开募集。经向中国证监会备案,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3,221,784,925.61份基金份额,其中认购基金利息折合341,161.31份基金份额。本基金为契约型开放式基金,存续期不定。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,境外资产托管人为香港上海汇丰银行有限公司。

6.4.2 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日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定以下合称“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>》、中国证券业协会颁布的《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》和中国证监会颁布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循的企业会计准则及其他有关规定

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。

6.4.4 本报告期内采用的会计政策与前期会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致的说明

本报告期内所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

6.4.6 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[2006]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2006]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策的通知》、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,主要税项列示如下:

(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,由发行国债的企业在国债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。

(4)基金卖出股票按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。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)	基金托管人、基金销售机构
广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)	基金管理人股东、基金销售机构
易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金	本基金是基金的联接基金

注:以下关联交易