易方达国企改革指数分级证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达国企改革分级		
基金主代码	502006		
交易代码	502006		
基金运作方式	契约型开放式、分级基金		
基金合同生效日	2015年6月15日		
报告期末基金份额总额	1,083,441,315.90份		
投资目标	紧密追踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。		
投资策略	本基金主要采取完全复制法进行投资,即完全按照标的指数的成份股组成及权重构建基金投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整,以达到紧密跟踪标的指数的目的。本基金力争将年化跟踪误差控制在4%以内,日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。		
业绩比较基准	95%×中证国有企业改革指数收益率+5%×同期银行活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为股票型基金,主要采用完全复制策略跟踪标的指数的表现,其风险收益特征与标的指数相似。长期而言,其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金;A类份额具有预期风险、收益较低的特征;B类份额具有预期风险、收益较高的特征。		
基金管理人	易方达基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	易方达国企改革分级	易方达国企改革分级A	易方达国企改革分级B
下属分级基金的场内简称	国企改革	国企改A	国企改B
下属分级基金的交易代码	502006	502007	502008
报告期末下属分级基金的份额总额	592,617,507.90份	245,411,904.00份	245,411,904.00份
下属分级基金的风险收益特征	基础份额为股票型基金,其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	与基础份额相比,A类份额的预期收益和预期风险低于基础份额。	与基础份额相比,B类份额的预期收益和预期风险高于基础份额。

§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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,429,833,246.96
2.本期利润	-1,703,355,152.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5296
4.期末基金资产净值	1,065,911,503.15
5.期末基金份额净值	0.9838

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	-35.89%	3.58%	-28.48%	3.93%	-7.41%	-0.35%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

易方达国企改革指数分级证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年6月15日至2015年9月30日)

注:1.本基金合同于2015年6月15日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定,自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同(第十五部分二、投资范围,三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为-42.98%,同期业绩比较基准收益率为-42.06%。

§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		
余海燕	本基金的基金经理、易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达上证50指数分级证券投资基金的基金经理、易方达沪深300非银行金融交易型开放式指数证券投资联接基金基金经理、易方达军工指数分级证券投资基金的基金经理、易方达证券公司指数分级证券投资基金的基金经理	2015-06-15	-	10年	硕士研究生,曾任汇丰银行Consumer Credit Risk信用风险分析师,华宝兴业基金管理有限公司分析师、基金经理助理、基金经理,易方达基金管理有限公司投资发展部产品经理。

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管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,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。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,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的5%的交易共有2次,其中1次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

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。

4.4 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

受房地产持续去库存、工业活动疲弱和出口走弱等因素影响,三季度国内宏观经济下行压力依然较大,9月新制造业PMI终值降至47.2,中采制造业PMI微幅回升至49.8,均处于历史同期最低值,市场一致预期三季度GDP增速将降为6.7%。期间央行宣布将进一步完善人民币汇率中间价报价机制,引发了市场恐慌的人民币贬值预期,导致消息宣布当日人民币中间价大幅下调逾1000点,创历史最大降幅。面对疲弱的经济基本面以及人民币贬值的恐慌情绪,央行在8月未实施了降息以及降准。叠加监管层要求清理场外配资等相关业务的背景下,市场风险偏好持续下降,A股市场延续了二季度末以来的股指快速下跌导致的去杠杆自我实现过程,所有板块普跌,市场表现出了显著的去杠杆特征。在风格方面,大小盘齐跌,三季度上证50指数下跌25.22%,创业板综指下跌28.13%;行业方面,银行、医药、食品饮料等防御性板块跌幅较小,钢铁、煤炭、非银等板块跌幅较大。本报告期内中证国企改革指数下跌29.93%。

本报告期涵盖了基金的建仓期,国企改革分级基金成立于2015年6月15日,基于建仓期内对大盘以及市场情绪的短期判断,本基金采取了相对灵活以及审慎的建仓策略,在严格按照基金合同要求以及尽量减少市场冲击的原则下完成了基金的建仓工作,并于6月25日在上海证券交易所上市交易暨开放日常申购赎回。本基金自成立以来,我们在操作中严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2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0.9838元,本报告期份额净值增长率为-35.89%,同期业绩比较基准收益率为-28.48%,日跟踪偏离度的均值为0.462%,日跟踪误差为0.94%,年化跟踪误差为14.60%,因本报告期包含了基金合同规定的建仓期,故跟踪误差等指标仍在调整之中,本基金建仓期结束之后的跟踪误差等指标已在合同规定的目标控制范围之内。

4.4.3管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,中国经济增速仍面临下行风险,但是偏松的货币政策以及积极的财政政策为市场提供了一个经济的"下跌期权"。从风险偏好的驱动因素来看,杠杆短期难以恢复,但从中长期看改革与创新仍然值得期待,国企改革顶层方案已经推出,后续改革也将稳步推进。未来市场风险偏好的提升需要关注新的积极变化:确定人民币汇率的稳定以及利率的下行;积极的财政政策来对冲经济增长的下行压力,并消除通缩担忧;继续推进改革和创新,重树转型信心。A股市场在经历了二季度末以来的大幅快速下跌后的风险释放,市场正给长线资金带来良好的布局机会,部分优质公司的投资价值已显现。8月下旬国务院批复养老金入市,长期看有助于A股市场长期投资者的壮大,有利于A股市场自身稳定机制的建立,也显示了在目前点位已逐步进入中长期的价值投资区域;另一方面,更关键的是显示了资本市场的重要性,A股市场是实现经济转型的国家战略的核心高地,因此在战略上当前对于A股市场不必太悲观。通过资本市场盘活存量、促进创新创业,把社会资金、资源更有效率地配置,促进产业并购、重组,改善上市公司业绩,A股市场和产业发展的正反馈仍将重现。国企改革顶层方案已经出台,势必加快国企改革步伐,市场在等待国企改革顶层设计"1"之后"N"方案的落地,鉴于国企改革在所有深化经济体制改革中的战略地位,国企改革势必成为未来几年A股市场上确定性较高的主题性投资机会,我们持续看好未来国企改革分级基金的投资前景。

作为被动型投资基金,本基金将坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化,为投资者提供质地优良的指数投资工具,既为短期投资者提供"高弹性、高波动"的投资工具,又为长期看好国企改革投资机会的投资者提供方便、高效的投资工具。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	974,679,930.62	89.09
	其中:股票	974,679,930.62	89.09
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	108,508,798.95	9.92
7	其他资产	10,868,362.69	0.99
8	合计	1,094,057,092.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	29,537,630.42	2.77
C	制造业	398,056,267.72	37.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,314,706.54	3.13
E	建筑业	49,444,684.84	4.64
F	批发和零售业	88,840,952.68	8.33
G	交通运输、仓储和邮政业	75,826,439.49	7.11
H	住宿和餐饮业	8,920,740.00	0.84
I	信息传输、软件和信息技术服务业	102,401,174.97	9.61
J	金融业	92,639,896.34	8.69
K	房地产业	35,731,808.48	3.35
L	租赁和商务服务业	38,747,081.87	3.64
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	15,399,091.97	1.44
S	综合	5,819,455.30	0.55
	合计	974,679,930.62	91.44

5.3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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601328	交通银行	5,880,538	35,753,671.04	3.35
2	600050	中国联通	5,430,459	32,637,058.59	3.06
3	601989	中国重工	2,902,283	29,051,852.83	2.73
4	601669	中国电建	3,683,802	27,149,620.74	2.55
5	000768	中航飞机	1,190,217	26,696,567.31	2.50
6	600637	东方明珠	821,057	25,477,398.71	2.39
7	600009	上海机场	864,221	23,956,206.12	2.25
8	600026	中海发展	2,494,421	21,152,690.08	1.98
9	601106	中国一重	2,345,780	20,361,370.40	1.91
10	600839	四川长虹	3,312,540	19,510,860.60	1.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

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。

5.7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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1根据银监会上海监管局网站2014年10月9日发布的《中国银行业监督管委员会上海监管局行政处罚决定书》,交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心因存在违法违规行为,被责令改正,并处罚款人民币三十万元。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对交通银行投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

除交通银行外,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。

5.11.2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(元)
1	存出保证金	2,987,288.74
2	应收证券清算款	7,702,858.94
3	应收股利	-
4	应收利息	33,146.98
5	应收申购款	89,868.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	55,200.00
8	其他	-
9	合计	10,868,362.69

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600026	中海发展	21,152,690.08	1.98	重大事项停牌

§6开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达国企改革分级	易方达国企改革分级A	易方达国企改革分级B
报告期期初基金份额总额	1,072,461,553.48	130,939,754.00	130,939,754.00
报告期基金总申购份额	12,745,370,504.43	-	-
减:报告期基金总赎回份额	10,526,276,745.85	-	-
报告期基金拆分变动份额	-2,698,937,804.16	114,472,150.00	114,472,150.00
报告期期末基金份额总额	592,617,507.90	245,411,904.00	245,411,904.00

注:拆分变动份额包括三类份额之间的配对转换份额及折算调整份额。

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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.中国证监会准予易方达国企改革指数分级证券投资基金募集注册的文件;

2.《易方达国企改革指数分级证券投资基金基金合同》;

3.《易方达国企改革指数分级证券投资基金托管协议》;

4.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
二〇一五年十月二十四日

易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十四日

§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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒生国企(QDII-ETF)
基金主代码	510900
交易代码	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
报告期末基金份额总额	3,508,021,934.00份
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。
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

§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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-384,061,516.13
2.本期利润	-856,661,254.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3391
4.期末基金资产净值	3,314,924,701.71
5.期末基金份额净值	0.9450

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。

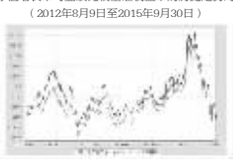
3.2 基金净值表现

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	-23.56%	2.03%	-24.59%	2.13%	1.03%	-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
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9日至2015年9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-5.50%,同期业绩比较基准收益率为-4.27%。

§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、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理、指数与量化投资部总经理助理	2012-08-09	-	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。

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年第三季度,国内经济增速仍在低位徘徊。8月工业增加值同比增长6.1%,固定资产投资增速9.1%,继续回落,地产投资增速回落到-1.1%。物价水平整体低迷,8月份消费品价格指数CPI为2%,工业品出厂价格指数PPI为-5.9%。在经济基本面情况不佳的背景下,政府政策的放松力度进一步加大。报告期内,央行再次降息25个bp、降低银行存款准备金率0.5个百分点,同时改革银行存款准备金考核制度,由现行的时点法改为平均法考核日均比例,效果相当于再降准1个百分点左右。汇率方面,央行决定完善人民币兑美元汇率中间价报价制度,每日中间价的形成主要参考上日银行间外汇市场收盘汇率,出现一次性贬值3%左右。另一方面,进一步刺激住房消费,在不实施"限购"措施的城市,对居民家庭首次购买普通住房的商业性个人住房贷款,最低首付款比例向下调整5个百分点至25%;进一步刺激汽车消费,对1.6升排量以下乘用车购置税减半等。报告期内,美国欧洲等发达国家股市普遍下跌,同时受国内经济增速下滑、A股市场大幅回调、人民币贬值预期不断增强的综合影响,香港股市出现了大幅回调,本季度恒生中国企业指数下跌达27.55%(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0.9450元,本报告期份额净值增长率为-23.56%,同期业绩比较基准收益率为-23.46%,年化跟踪误差8.18%,主要是申购赎回冲击、市场波动较大等因素所致。

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年第四季度,中国财政刺激政策将逐渐发挥效果,房地产、汽车等行业在政策鼓励下有望回暖,多次降息降准带来的货币宽松效应将进一步显现,国内经济的基本面前景良好。另一方面,恒生中国企业指数估值水平创下2008年来的新低,长期投资价值凸显。美联储继续推迟加息的可能性很大,香港流动性依旧宽裕。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股指数的下季度表现值得期待。

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	3,191,051,572.83	89.12
	其中:普通股	3,191,051,572.83	89.12
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
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	386,858,618.14	10.80
8	其他资产	2,895,327.03	0.08
9	合计	3,580,805,518.00	100.00

注:上表中的普通股投资项含可退替代款估值增值,而5.2和5.3的合计项不含可退替代款估值增值。

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	3,190,053,095.72	96.23
合计	3,190,053,095.72	96.23

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	372,039,726.62	11.22
材料	70,141,079.12	2.12
工业	108,546,803.65	3.27
非必需消费品	103,463,777.67	3.12
必需消费品	15,860,511.63	0.48
保健	42,566,024.63	1.28
金融	2,290,713,234.17	69.10
信息技术	-	-
电信服务	68,170,059.87	2.06
公用事业	118,551,878.36	3.58
合计	3,190,053,095.72	96.23

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	China Construction Bank Corp	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易所	香港	73,590,000	311,077,550.68	9.38
2	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港证券交易所	香港	84,678,000	309,990,289.34	9.35
3	Bank of China Ltd	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港证券交易所	香港	110,459,000	301,917,286.46	9.11
4	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	香港	8,367,000	263,376,957.30	7.95
5	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港证券交易所	香港	11,940,000	262,652,633.52	7.92
6	China Petroleum & Chemical Corp	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港证券交易所	香港	39,303,200	151,946,764.67	4.58
7	PetroChina Co Ltd	中国石油天然气股份有限公司	857 HK	香港证券交易所	香港	33,858,000	149,237,589.34	4.50
8	China Merchants Bank Co Ltd	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港证券交易所	香港	7,367,546	113,085,546.58	3.41
9	Agricultural Bank of China Ltd	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港证券交易所	香港	39,469,000	94,921,891.18	2.86
10	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	2601 HK	香港证券交易所	香港	4,008,600	94,267,065.38	2.84

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

5.10.1根据银监会上海监管局网站2014年10月8日发布的《中国银行业监督管理委员会上海监管局行政处罚决定书》,中国工商银行股份有限公司上海市分行因存在违法违规行为,被责令改正,并处罚款人民币三十万元。

根据银监会上海监管局网站2014年10月13日发布的《中国银行业监督管理委员会上海监管局行政处罚决定书》,中国银行股份有限公司上海市分行因存在违法违规行为,被责令改正,并处罚款人民币五十万元。

在上述公告公布后,本基金管理人对上述两家上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对工商银行、中国银行的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述两家上市公司的投资判断未发生改变。

除工商银行、中国银行外,本基金主要投资的恒生中国企业指数ETF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	1,106,446.20
3	应收股利	1,670,004.25
4	应收利息	103,752.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.18
8	其他	-
9	合计	2,895,327.03

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	3,936,021,934.00
报告期基金总申购份额	1,562,000,000.00
减:报告期基金总赎回份额	1,990,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,508,021,934.00

§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 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托管协议》;

4.