

易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 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：二〇二〇年七月二十一日

§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 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达恒生国企（QDII-ETF）
场内简称	H 股 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	8,057,021,934.00 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
	(2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	98,680,516.72
2.本期利润	318,610,088.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0358
4.期末基金资产净值	9,236,112,621.14
5.期末基金份额净值	1.1463

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

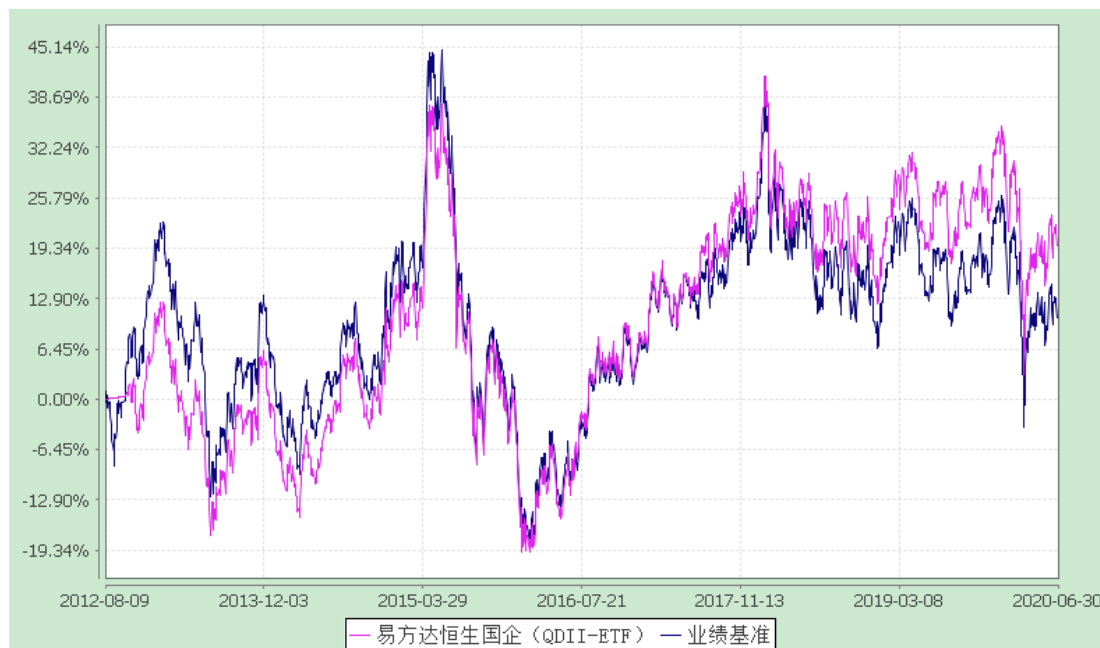
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.06%	1.34%	1.68%	1.35%	1.38%	-0.01%
过去六个月	-9.88%	1.88%	-10.90%	1.89%	1.02%	-0.01%
过去一年	-5.41%	1.46%	-6.88%	1.46%	1.47%	0.00%
过去三年	5.55%	1.30%	-0.91%	1.32%	6.46%	-0.02%
过去五年	-3.15%	1.35%	-12.93%	1.38%	9.78%	-0.03%
自基金合同生效起至今	19.73%	1.33%	10.53%	1.37%	9.20%	-0.04%

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 2020 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 19.73%，同期业绩比较基准收益率为 10.53%。

§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、易方达沪深 300 非银行金融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 50 指数分级证券投资基金的基金经理、易方达国企改革	2018-08-11	-	15 年	硕士研究生，具有基金从业资格。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

	指数分级证券投资基金的基金经理、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、易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金的基金经理、易方达中证 500 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 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、易方达中证海外中国互联网 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达中证军工交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达中证全指证券公司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 医药卫生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联接基金的基金经理、易方达黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理、易方达黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理、易方达中证海外中国互联网 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达中证 500 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理、易方达日兴资管日经 225 交易型开放式指数证券投资基金 (QDII) 的基金经理、易方达上证 50 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 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理、指数投资部副总经理				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。
成曦	本基金的基金经理、易方达创	2018-08-1	-	12 年	硕士研究

<p>业板交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达并购重组指数分级证券投资基金的基金经理（自 2016 年 05 月 07 日至 2020 年 04 月 22 日）、易方达生物科技指数分级证券投资基金的基金经理（自 2016 年 05 月 07 日至 2020 年 04 月 22 日）、易方达银行指数分级证券投资基金的基金经理（自 2016 年 05 月 07 日至 2020 年 04 月 22 日）、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金（LOF）的基金经理（自 2016 年 05 月 07 日至 2020 年 04 月 22 日）、易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达深证 100 交易型开放式指数基金的基金经理、易方达 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金的基金经理（自 2018 年 05 月 17 日至 2020 年 04 月 22 日）、易方达纳斯达克 100 指数证券投资基金（LOF）的基金经理（自 2018 年 08 月 11 日至 2020 年 04 月 22 日）、易方达原油证券投资基金（QDII）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基金的基金经理、易方达 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理（自 2019 年 03 月 13 日至 2020 年 04 月 22 日）、易方达上证 50 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 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基</p>	1		<p>生，具有基金从业资格。曾任华泰联合证券资产管理部研究员，易方达基金管理有限公司集中交易室交易员、指数与量化投资部指数基金运作专员、基金经理助理、易方达深证成指交易型开放式指数证券投资基金基金经理、易方达深证成指交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。</p>
--	---	--	---

	金经理、易方达中证香港证券投资主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理			
--	--------------------------------------	--	--	--

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从《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合规守信情况说明

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，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 42 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

本基金跟踪的标的指数为恒生中国企业指数，恒生中国企业指数的成份股为在香港上市交易的内地公司，涵盖了 H 股、红筹股及民营企业。上市公司的基

本面变化取决于国内经济的增长前景，但市场交易主体包括欧美等海外资金，流动性受欧美等发达经济体的直接影响。该指数是香港市场最具影响力的基准指数之一。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。

2020 年二季度，随着“新冠疫情”在海外的加剧，海外市场的复工复产低于预期，经济下滑态势明显。但是资本市场受益于流动性极度宽松，反而走势较好。恒生中国企业指数在 3 月下旬跌至历史估值底部之后迅速反弹，但二季度受全球疫情和中美争端影响，以及投资者对香港市场不确定的担忧，指数上涨也受到了抑制。

从中长期角度来看，随着疫苗和针对性疗法的发展，海外疫情下降是大概率事件，海外需求预计在下半年有所恢复。对香港市场来说，随着各项措施的落地，不确定性逐步下降。首先，随着中概公司陆续选择港交所二次上市回归，香港市场作为中国海外融资中心的市场地位进一步稳固，香港市场在中国资本市场中的定位愈加明确。其次，随着国安法的推出及实施，香港社会环境的不确定性也在下降。此外，港股相对 A 股的高性价比也使得南下资金不断加码，2020 年以来，南下资金累计流入超 2000 亿元。

整体来看，资金对香港市场关注度也在慢慢回升，加之港股估值的高性价比，香港市场有望成为下一阶段资金追逐的热点。

恒生中国企业指数于 2018 年 3 月开始扩容优化，在原有 40 只成份股的基础上，新增 10 只红筹股和民营企业股，优化过程已于 2019 年 3 月完成。从 2019 年 6 月之后，指数不再对红筹股和民营企业数量设置上限。截至 2020 年 2 季度末，恒生中国企业指数中红筹股和民营企业数量为 27 只，权重接近 50%。并且，预计在 2020 年 9 月初，指数将纳入阿里巴巴、小米、美团等部分中概股。优化后的指数更全面地代表了香港上市的中国企业整体表现，成长性也较之前显著提升。

基金运作层面，报告期内，本基金严守基金合同认真对待投资者申购、赎回以及成分股调整事项，保障基金的正常运作。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.1463 元，本报告期份额净值增长率为 3.06%，同期业绩比较基准收益率为 1.68%。

本报告期，本基金日跟踪偏离度的均值为 0.03%，年化跟踪误差 1.01%，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	9,054,307,061.54	95.93
	其中：普通股	9,054,307,061.54	95.93
	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	139,760,251.85	1.48
8	其他资产	244,784,582.77	2.59
9	合计	9,438,851,896.16	100.00

注：1.上表中的权益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。

2.本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 6,934,308,757.41 元，占净值比例 75.08%。

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（%）
中国香港	9,054,303,711.23	98.03
合计	9,054,303,711.23	98.03

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	577,560,282.00	6.25
材料	113,815,902.82	1.23
工业	236,097,516.40	2.56
非必需消费品	452,705,867.82	4.90
必需消费品	400,717,651.27	4.34
保健	385,276,624.03	4.17
金融	3,878,044,167.90	41.99
信息技术	155,490,068.24	1.68
电信服务	1,827,355,082.88	19.78
公用事业	336,334,298.73	3.64
房地产	690,906,249.14	7.48
合计	9,054,303,711.23	98.03

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（%）
----	----------	----------	------	--------	----------	-------	------------	--------------

					区)			
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	2,327,040	1,059,829,852.81	11.47
2	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易所	中国香港	158,733,900	909,111,712.98	9.84
3	Ping An Insurance (Group) Company 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	中国香港	11,473,200	812,206,185.12	8.79
4	Industrial and Commercial Bank of China Limited	中国工商银行股份有	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	142,066,800	609,916,639.62	6.60

		限公司						
5	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港证券交易所	中国香港	11,828,550	565,084,278.24	6.12
6	Bank of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港证券交易所	中国香港	152,976,800	401,039,817.92	4.34
7	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港证券交易所	中国香港	34,388,400	270,769,199.63	2.93
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	中国香港	7,545,000	245,696,406.12	2.66
9	China Life Insurance Company	中国人寿	2628 HK	香港证	中国香	14,388,000	205,024,165.63	2.22

	Limited	寿 保 险 股 份 有 限 公 司		券 交 易 所	港			
1 0	Sino Biopharmaceuti cal Limited	中 国 生 物 制 药 有 限 公 司	117 7 HK	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	14,543,50 0	193,955,373.7 5	2.10

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

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	HSCEI Futures Jul20	-	-

注：按照期货每日无负债结算的结算规则，根据《基金股指期货投资会计业务核算细则(试行)》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定，“其他衍生

工具-期货投资”与“证券清算款-期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将“其他衍生工具-期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。期货投资的公允价值变动金额为-3,037,216.17 元，已包含在结算备付金中。

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 2019 年 7 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对招商银行股份有限公司信用卡中心 2016 年 9 月至 2018 年 6 月在为部分客户办理信用卡业务时，未遵守总授信额度管理制度的违法违规事实，责令改正，并处罚款 20 万元。2019 年 7 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局针对中国建设银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出“责令改正，并处罚款 30 万元”的行政处罚决定：1、2017 年 5 月在为部分客户办理信用卡业务时，未遵守总授信额度管理制度；2、2017 年 9 月、10 月对部分信用卡申请人资信水平调查严重不尽职。

2019 年 12 月 27 日，中国银行保险监督管理委员会对中国建设银行股份有限公司的如下违法违规行为作出“罚款 80 万元”的行政处罚决定：1、用于风险缓释的保证金管理存在漏洞；2、国别风险管理不完善。

2020 年 4 月 20 日，中国银行保险监督管理委员会针对中国建设银行股份有限公司监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：1、资金交易信息漏报严重；2、信贷资产转让业务漏报；3、银行承兑汇票业务漏报；4、贸易融资业务漏报和错报；5、分户账明细记录应报未报；6、分户账账户数据应报未报；7、关键且应报字段漏报或填报错误，处以责令改正，并处罚款 230 万元的行政处罚。

2020 年 4 月 20 日，中国银行保险监督管理委员会针对中国工商银行股份有限公司监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：1、理财产品数量漏报；2、资金交易信息漏报严重；3、信贷资产转让业务漏报；4、贷款核销业务漏报；5、分户账明细记录应报未报；6、分户账账户数据应报未报；

7、委托贷款业务应报未报；8、关键且应报字段漏报或填报错误，处以责令改正，并处罚款 270 万元的行政处罚。

2020 年 4 月 20 日，中国银行保险监督管理委员会针对中国银行股份有限公司监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：1、理财产品数量漏报；2、资金交易信息漏报严重；3、贸易融资业务漏报；4、分户账明细记录应报未报；5、分户账账户数据应报未报；6、关键且应报字段漏报或填报错误，处以责令改正，并处罚款 270 万元的行政处罚。

本基金为指数型基金，上述股票系标的指数成份股，上述股票的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除招商银行、建设银行、工商银行、中国银行外，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。

5.10.2 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 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	18,763,115.02
2	应收证券清算款	118,614,553.91
3	应收股利	107,386,554.90
4	应收利息	20,358.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	244,784,582.77

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	9,690,021,934.00
报告期基金总申购份额	15,000,000.00
减：报告期基金总赎回份额	1,648,000,000.00
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	8,057,021,934.00

§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.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

二〇二〇年七月二十一日