

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

2013 年第 2 季度报告

2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十七日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 12 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达标普消费品指数增强（QDII）
基金主代码	118002
交易代码	118002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月4日
报告期末基金份额总额	58,630,034.16份
投资目标	在严格控制跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以指数化投资为主，并辅以有限度的增强操作。本基金将以标普全球高端消费品指数的成份股构成及权重为基础，并基于量化模型和基本面研究

	进行投资组合的构建。在投资组合建立后，基金管理人将适时对投资组合进行调整，力争将投资组合对业绩比较基准的年化跟踪误差控制在8%以内，从而分享高端消费品行业品牌优势，高盈利所具有的长期投资价值，并力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	标普全球高端消费品指数（净收益指数，使用估值汇率折算）
风险收益特征	<p>本基金为股票基金，其预期风险与收益水平高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。本基金在控制跟踪误差的基础上，力争获得超越业绩比较基准的收益。长期来看，本基金具有与业绩比较基准相近的风险水平。</p> <p>本基金主要投资于全球高端消费品企业，需承担汇率风险、国家风险和高端消费品企业特有的风险。</p>
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
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：Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称：中国银行(香港)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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	574,115.92

2.本期利润	-623,033.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0153
4.期末基金资产净值	66,426,900.93
5.期末基金份额净值	1.133

注：1. 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。

2. 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。

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

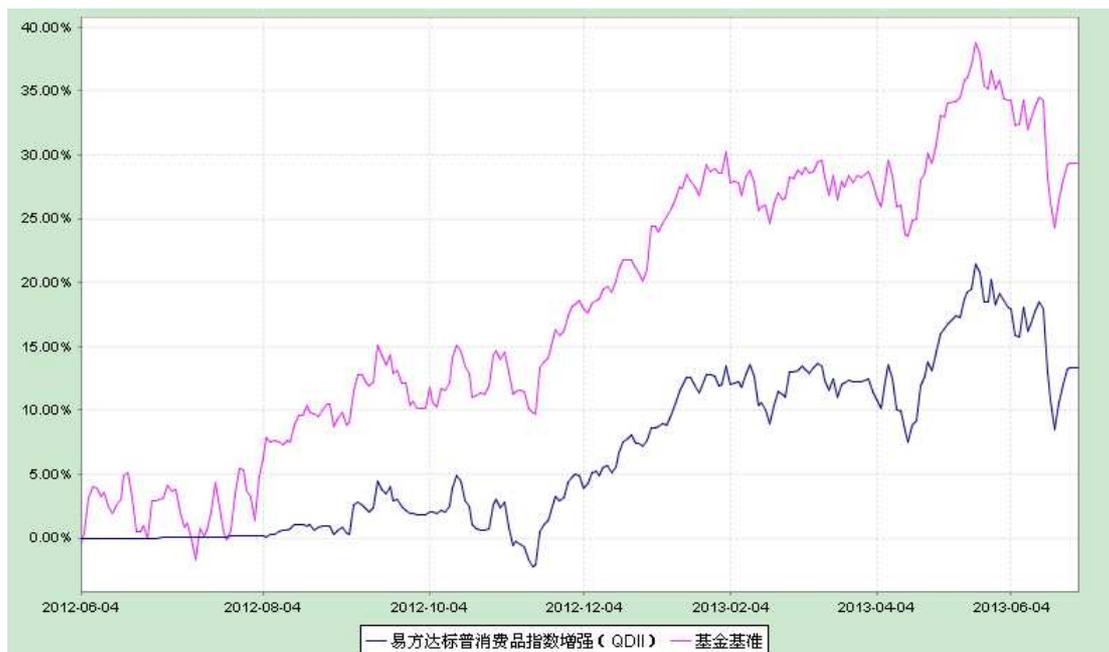
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	1.29%	0.82%	1.22%	0.16%	0.07%

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

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

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6月4日至2013年6月30日)



注：1. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 本基金投资于股票及股票存托凭证的资产不低于基金资产净值的 90%，其中投资标普全球高端消费品指数成份股及备选成份股的资产不低于股票及股票存托凭证资产的 80%；现金或者到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%；

(2) 基金持有同一家银行的存款不得超过基金资产净值的 20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。本款所称银行应当是中资商业银行在境外设立的分行或在最近一个会计年度达到中国证监会认可的信用评级机构评级的境外银行；

(3) 基金持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的 10%，但标的指数成份股不受此限；

(4) 基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产不得超过基金资产净值的 10%，其中持有任一国家或地区市场的证券资产不得超过基金资产净值的 3%；

(5) 基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构 10%以上具有投票权的证券发行总量，但标的指数成份股不受此限，该项投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本，同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券，并假设对持有的股本权证行使转换；

(6) 基金持有非流动性资产市值不得超过基金资产净值的 10%，该项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产；

(7) 基金持有境外基金的市值合计不得超过基金资产净值的 10%。但持有货币市场基金可以不受上述限制；

(8) 同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的 20%，若基金超过上述投资比例限制，应当在超过比例后 30 个工作日内采用合理的商业措施减仓以符合投资比例限制要求，中国证监会根据证券市场发展情况或基金具体个案，可以调整上述投资比例限制；

(9) 本基金的金融衍生品全部敞口不得高于基金资产净值的 100%；

(10) 本基金投资期货支付的初始保证金、投资期权支付或收取的期权费、投资柜台交易衍生品支付的初始费用的总额不得高于基金资产净值的 10%。

(11) 本基金投资于远期合约、互换等柜台交易金融衍生品的，任一交易对手方的市值计价敞口不得超过基金资产净值的 20%。

(12) 本基金可以参与证券借贷交易，应当采取市值计价制度进行调整以确保担保物市值不低于已借出证券市值的 102%。

(13) 基金可以根据正常市场惯例参与正回购交易、逆回购交易，应当遵守下列规定：参与正回购交易，应当采取市值计价制度对卖出收益进行调整以确保现金不低于已售出证券市值的 102%；参与逆回购交易，应当对购入证券采取市值计价制度进行调整以确保已购入证券市值不低于支付现金的 102%；基金参与证券借贷交易、正回购交易，所有已借出而未归还证券总市值或所有已售出而未回购证券总市值均不得超过基金总资产的 50%。该项比例限制计算，基金因参与证券借贷交易、正回购交易而持有的担保物、现金不得计入基金总资产。

(14) 应付赎回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过本基金资产净值的 10%。

若法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更，致使现行法律法规的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消，基金管理人在履行适当程序后，本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在 30 个交易日内进行调整。法律法规另有规定时，从其规定。

2. 本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

3. 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约定。

4. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为 13.30%，同期业绩比较基准收益率为 29.34%。

§ 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		
费鹏	本基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2012-6-4	-	9年	博士研究生，曾任道富环球资产管理公司(SSgA)研究员、投资经理、北美主动型量化股票基金研究部主管，易方达基金管理有限公司海外投资经理。

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

本基金没有请境外投资顾问。

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，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

在过去的一个季度里，发生的主要事件是美联储主席伯南克于 5 月中旬关于开始考虑减少 QE3 和 QE4 的资产购买规模的讲话。虽然伯南克并没有给出具体的时刻表，但市场对他讲话的解读改变了之前对量化宽松政策可能退出时间的预期，增加了过早减少资产购买规模的担忧以及其对美国经济复苏和就业率可能产生的负面影响。市场避险情绪严重，从伯南克 5 月份的讲话后引起了一连串连锁反应，股票市场来说日本市场大幅调整 20%左右，美国股市下跌 6%左右，德国股市下跌 10%左右，由于担心货币政策紧缩，热钱从新兴市场快速撤离，造成 17%左右下跌。以美债为代表的债券收益率迅速上扬，仅美国国债在短短一个月左右下跌 10%以上。由于美国长期利率和房贷利率的上扬，市场担心房地产市场的复苏会受到影响，美国的房地产信托指数也下跌了 16%。市场顿时弥漫着通缩的气氛。高端消费品行业也不能幸免，由于可选消费品周期性较强，所以该基金和高端消费品指数也下调了 10%左右。然而新的经济数据并没有想象的那么乐观，并且美联储也明确了 QE 退出的一些前提条件，以及日本和欧洲央行仍在坚持量化

宽松的情况下，市场情绪开始恢复，关注点也开始转移到经济基本面和公司盈利上。

在整个第 2 季度，高端消费品基金的操作是比较成功的，虽然有规模的大幅波动和市场在近一个多月的大幅调整，但本基金仍上涨了 0.98%，基金同期表现为 0.82%，有 0.16% 的超额收益，主要是从选股来的。在市场情绪稳定之后和欧美传统的旅游度假时期的到来，高端消费品行业的行情将在下个阶段逐渐显现。下个阶段，基金经理操作严格按照合同上的规定，严格控制与基准指数的偏离，客观选股及系统化风险管理，将该行业的特点呈现给投资者。

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 1.133 元，本报告期份额净值增长率为 0.98%，同期基准指数收益率为 0.82%，年化跟踪误差 5.536，在合同规定的控制范围之内。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基金经理下半年仍维持之前的判断，即以美国和日本为首的发达国家市场会有很好的表现。虽然美股不断创新高，但从估值来看，不论是从市净率，市盈率，还是现金流的表现，美股并没有达到高点，基本上市盈率就是历史的平均水平，市净率还是历史的低点，从估值来说，它并没有过热，只是一个修复过程，从金融危机过后的达到一个历史平均水平而已，美国的实体经济不断走强，公司的盈利都是非常好的。另外一点是美元走势很强，美元走势可以有两种解读：之前美元也走强过，像金融危机和欧债危机的时候，这两次走强的时候美债很受欢迎，因为它是避险天堂，很多钱往美债跑去了，所以造成美元指数走强，但当时的走强伴随着黄金走强，因为黄金也是个很好的避险工具；但是今年出现一个反差，美元走强，但是黄金走弱，这说明了美元走强不是因为避险，是因为美元计价投资标的有吸引力，美国经济的基本面在不断改善，体现到公司盈利，消费信心上升，房地产市场复苏等说明现在的美元走强是它实体经济相对较强的体现，是经济表现好以后国外投资者从投资收益角度对它的一个认可。另外，美联储放慢资产购买的预期已形成，债券市场的收益率有不断升高的趋势，从美债撤出的资金会对股票市场形成很好的支撑。

欧洲市场稍微复杂点，因为欧洲市场欧债危机没有明确的解决方法，只是说

过去的危机暂时告一段落，没有再去刺激投资者的神经，但是我们看到的欧债危机最主要还是来自意大利和西班牙，虽然塞浦路斯也有危机，但它其实对市场的影响幅度和时间都是很短的。目前意大利和西班牙的十年期国债收益率在 4% 左右，这个指标代表它们融资的成本，如果这些国家的融资成本在 7% 以上，基本上这些国家就有可能还不起债的风险，有可能会面临以后的债务上的要么是破产，要么是拖欠债务，但现在市场对它的评价来说，风险不是很大，所以说从它们的融资成本来说是很低的，如果债务上需要融资，是可以以很低的成本融到，它们的债务问题目前对市场是没有威胁的，所以从这点来看的话，欧洲还没有新的危机出现。由于之前大家总是有很多担心，反倒使欧洲的德国，法国还有意大利，它们的走势远远落后于美国市场，反应了投资者对欧洲债务问题的担忧，但这可能造成了欧洲市场被低估的可能。由于高端消费品基金主要投资于欧美市场，基金经理对该基金未来走势比较乐观。

§ 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	64,459,807.01	91.20
	其中：普通股	63,102,764.95	89.28
	存托凭证	442,098.34	0.63
	优先股	914,943.72	1.29
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	138,706.22	0.20

	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	120,945.62	0.17
	权证	17,760.60	0.03
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	3,767,378.06	5.33
8	其他各项资产	2,311,473.95	3.27
9	合计	70,677,365.24	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（%）
美国	25,664,252.60	38.64
德国	10,725,893.28	16.15
法国	7,614,061.16	11.46
瑞士	6,568,266.35	9.89
英国	5,904,069.62	8.89
香港	5,404,567.06	8.14
日本	1,730,081.85	2.60
意大利	848,615.09	1.28
合计	64,459,807.01	97.04

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

5.3.1 报告期末指数投资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	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	43,963,253.12	66.18
必需消费品	6,076,760.58	9.15
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	50,040,013.70	75.33

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3.2 报告期末积极投资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	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	9,577,697.65	14.42
必需消费品	4,842,095.66	7.29
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	14,419,793.31	21.71

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股票及存托凭证投资明细

5.4.1 期末指数投资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	Daimler AG	-	DAI GR	德国证 券交易 所Xetra 交易平 台	德国	14,549	5,446,732.39	8.20
2	Cie Financiere Richemont SA	-	CFR VX	瑞士证 券交易 所	瑞士	8,790	4,796,179.14	7.22
3	Diageo PLC	-	DGE LN	伦敦证 券交易 所	英国	21,185	3,752,296.52	5.65
4	NIKE Inc	-	NKE US	纽约证 券交易 所	美国	8,276	3,256,271.78	4.90
5	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	-	MC FP	巴黎纽 约泛欧 证券交 易所	法国	3,219	3,227,605.03	4.86

6	Bayerische Motoren Werke AG	-	BMW GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	4,814	2,604,570.64	3.92
7	Las Vegas Sands Corp	-	LVS US	纽约证券交易所	美国	6,170	2,017,828.11	3.04
8	Adidas AG	-	ADS GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	2,628	1,759,646.53	2.65
9	Swatch Group AG	-	UHR VX	瑞士证券交易所	瑞士	465	1,570,014.14	2.36
10	Wynn Resorts Ltd	-	WYNN US	纳斯达克克证券交易所	美国	1,800	1,423,572.48	2.14

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.4.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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	占基金资 产净值比 例(%)
1	Plastic Omnium SA	-	POM FP	巴黎纽约泛欧证券交	法国	2,900	972,987.63	1.46

				易所				
2	Rite Aid Corp	-	RAD US	纽约证券交易所	美国	52,500	927,731.81	1.40
3	Taylor Wimpey PLC	-	TW/ LN	伦敦证券交易所	英国	89,400	806,467.99	1.21
4	Conn's Inc	-	CONN US	纳斯达克证券交易所	美国	2,200	703,580.93	1.06
5	Sanderson Farms Inc	-	SAFM US	纳斯达克证券交易所	美国	1,700	697,661.73	1.05

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名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名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名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	占基金资产
----	-------	-------	------	-------

			(人民币元)	净值比例 (%)
1	期权投资	July 13 Calls on SPX	61,416.28	0.09
2	期权投资	July 13 Calls on DAX	48,160.53	0.07
3	权证投资	GROUPE FNAC权证	17,760.60	0.03
4	期权投资	July 13 Calls on SPX	11,368.81	0.02

注：本基金本报告期末仅持有以上金融衍生品。

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 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 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	66,454.17
4	应收利息	168.45
5	应收申购款	1,758,016.06
6	其他应收款	486,835.27
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	2,311,473.95

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。

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

本报告期期初基金份额总额	47,937,651.71
本报告期基金总申购份额	52,936,377.89
减：本报告期基金总赎回份额	42,243,995.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	58,630,034.16

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金募集的文件；

2. 《易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金基金合同》；

3. 《易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金托管协议》；

4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5. 基金管理人业务资格批件和营业执照；

6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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

二〇一三年七月十七日