

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 月 31 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：二〇一四年四月十九日

§ 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 2014 年 4 月 16 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	100,668,819.57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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,618,060.41
2.本期利润	3,029,890.93

3.加权平均基金份额本期利润	0.0351
4.期末基金资产净值	145,966,837.77
5.期末基金份额净值	1.450

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。

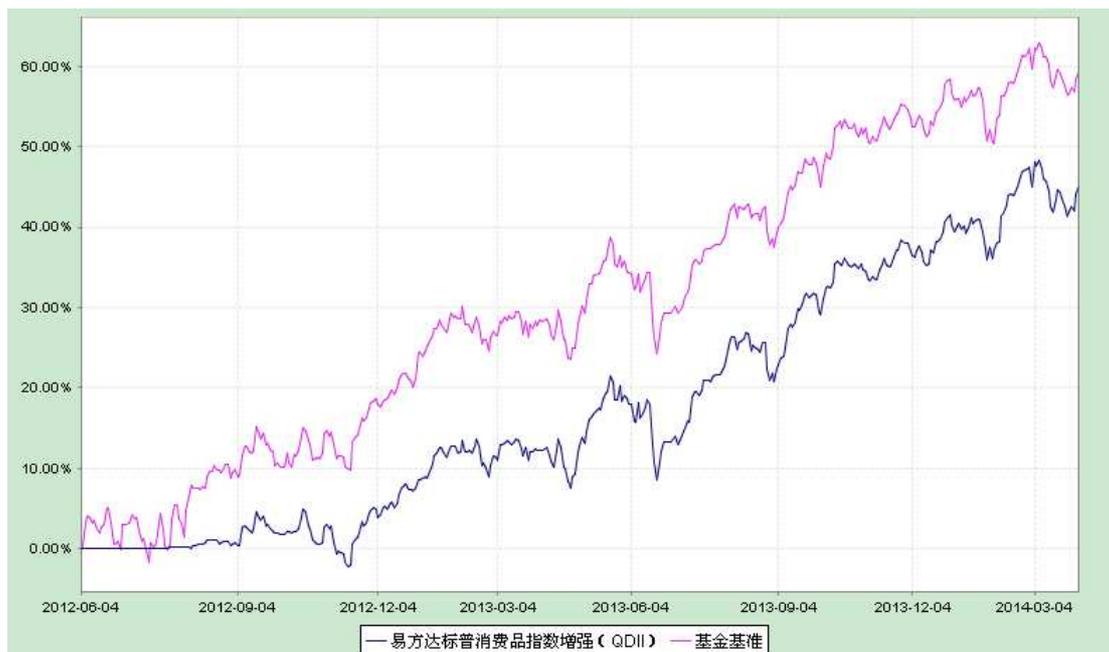
3.2 基金净值表现

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	2.47%	0.83%	0.55%	0.79%	1.92%	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2014年3月31日）



注：1. 按基金合同和招募说明书的约定，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（第十四部分（三）投资范围、（九）投资限制和（十）禁止行为）的有关约定。

2. 本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

3. 自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 45.00%，同期业绩比较基准收益率为 59.25%。

§ 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	2012-6-4	-	10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。

	限公司 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

在刚迈入 2014 年一季度时，由于去年欧美市场的优异表现，投资者情绪过于高昂，对经济数据预期过高，低估了去年 10 月份美国政府停摆和冬季恶劣的天气带来的负面影响。负面消息开始于 1 月 10 日劳动部公布的新增就业人口低于预期；美国 1 月 ISM 制造业采购经理人指数（PMI）为 51.3%，大幅低于市场预期的 56%，较 12 月份下滑 5.2 个百分点；1 月 24 日由阿根廷被迫减少货币干预，阿根廷比索大幅贬值引发新兴市场骨牌效应，多个新兴国家市场货币下跌，致使全球金融市场动荡；1 月 29 日美联储宣布继续缩小资产购买幅度。当标普 500 指数从高点下跌超过 5% 以后，市场调整过度，美联储重申对经济数据的解读为短期季节性影响，对美国经济稳健复苏的看法没有改变，随后市场开始恢复失地。然而，乌克兰政局的动荡引发了乌克兰和俄罗斯之间的危机，并在俄罗斯控制克里米亚后开始加剧，全球市场，尤其是欧洲市场出现大幅回撤，避险情绪严重。然而在克里米亚公投结束，希望回归俄罗斯后，西方对俄罗斯的制裁非常有限，并浮于表面，同时美联储在 3 月 19 日的会议上重申对美国经济的信心，除继续缩减资产购买外，给市场释放了可能在 2015 年开始加息的信息，市场经过消化，对美国和欧洲的经济前景表示乐观，截止 3 月底，大部分回撤都已恢复。但整体 1 季度的波动性和回撤都比上两个季度大很多，给选股造成了一定的困难。在 2014 年第一季度，全球股票市场表现一般，如以美元计价的全收益回报来看，日本市场下跌-6.55%，美国标普 500 上涨 1.80%，德国 DAX 下跌-0.16%，法国 CAC 上涨 2.27%，英国 FTSE 100 下跌-0.47%，香港 HIS 下跌-4.59%，MSCI 新兴市场下跌-0.54%。

在整个第 1 季度，基金经理成功地预见到了市场的高波动性和风格的转换，在个股选择上及时做了调整，不仅通过股票选择获得了一定的超额收益，而且通过灵活的期权交易在一定程度上对冲了市场高波动时带来的回撤幅度，同时扑捉到由于市场情绪波动带来的投资机会，给基金组合额外贡献了一定的超额收益。该季度本基金上涨了 2.47%，基准同期表现为 0.55%，在本季度非常困难的市场环境仍获得了 1.92% 的超额收益。在下一阶段，市场的波动性将会降低，直到 4 月底的美联储会议和 5 月份的乌克兰总统大选。基金经理将秉承一贯的操作思路，控制好与指数之间的偏离，抓住该行业可能在这个季度出现的大涨，并在近期更注重股票选择和风格转换，力争取得更大的超额收益。

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 1.450 元，本报告期份额净值增长率为 2.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.55%，年化跟踪误差 4.71%，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

基金经理对 2014 年 2 季度的市场判断为波动性将比 1 季度低，但美联储利率政策和乌克兰总统大选仍给市场带来一定的不确定性，美国经济数据可能出现的大幅好转和欧洲债务严重国家的经济和就业不断改善会对市场产生很大提振作用，预计 2 季度发达国家市场整体表现会比较好，欧洲市场可能比美国市场表现更好，个别新兴市场国家（台湾，韩国）的良好表现可能会超预期。

耶伦第一次在 3 月中旬主持美联储会议，并给了市场四个信息：1. 第一季度偏弱的经济数据主要是由极端严寒天气和季节性库存变化造成，属于短期现象，美国整体经济仍然在稳健复苏；2. 继续缩减每月的量化宽松规模，从 650 亿美元降到 550 亿美元；3. 将原来的采用失业率降到 6.5%就调整货币政策的定量标准改为定性标准，因为 6.5%的失业率并没有真实反映出美国就业市场已有很大改观；4. 最为关键的是耶伦在货币政策的前瞻论述中，一方面提到与已有货币政策保持一致，同时又给出有可能在停止资产购买大约 6 个月后根据经济情况可能会加息，释放出来偏鹰派的信号。

从全球资金流向来看，最近 1 年出现发达国家股票市场持续净流入的趋势。目前市场判断在美联储提前加息的预期下，美国 10 年期国债收益率在今年底将达到 3.5%，明年接近 4%的历史平均水平，加上短端利率从明年可能上扬，资金会从债券市场进一步流出，推动全球资金的“大转向”（从债券市场向股票市场转移）在 2014 年大规模爆发，由于美国已进入复苏周期，欧元区多国出现复苏迹象，从今年的资金流向来看，从债券市场撤出的资金更多地流向发达国家市场和个别新兴市场国家，以欧美为首的发达国家的股票市场将是最终的受益者。

虽然目前市场上已有多个投资美国的 QDII 产品，但能大量覆盖发达国家市场的产品并不多。易方达高端消费品指数增强基金所投资的市场覆盖了欧美日等发达国家市场，所投资的可选消费品行业又是经济复苏阶段最受益的行业之一，该基金长期业绩稳健，成立不到 2 年时间累计净值增长率超过 45%，大幅超过 A

股市场的表现，加上基金经理丰富的海外投资经验和主动投资管理能力，该基金 2014 年不论是绝对回报还是相对超额收益都非常有吸引力。

2014 年易方达高端消费品基金基金经理仍然严格按照基金合同规定，在控制跟踪误差的基础上根据选股策略通过超配预期收益高的股票和低配预期收益低的股票来获得超额收益，同时结合海外工具管理规模波动和对冲短期的市场风险，将该行业的长期投资价值呈现给投资者。

§ 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	137,842,327.16	92.01
	其中：普通股	133,361,957.31	89.02
	存托凭证	879,781.06	0.59
	优先股	3,600,588.79	2.40
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	221,839.55	0.15
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	221,839.55	0.15
	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	9,001,814.86	6.01
8	其他资产	2,749,810.78	1.84
9	合计	149,815,792.35	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	55,801,854.14	38.23
德国	27,022,733.03	18.51
法国	15,898,263.20	10.89
英国	12,652,903.55	8.67
香港	11,458,853.20	7.85
瑞士	10,702,569.87	7.33
意大利	2,294,870.12	1.57
日本	2,010,280.05	1.38
合计	137,842,327.16	94.43

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	96,921,372.34	66.40

必需消费品	13,041,988.93	8.93
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	109,963,361.27	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	18,754,866.72	12.85
必需消费品	9,124,099.17	6.25
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	27,878,965.89	19.10

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	23,369	13,561,484.36	9.29
2	Cie Financiere Richemont SA	-	CFR VX	瑞士证 券交易 所	瑞士	12,130	7,131,281.39	4.89
3	Diageo PLC	-	DGE LN	伦敦证 券交易 所	英国	35,676	6,797,518.20	4.66
4	NIKE Inc	-	NKE US	纽约证 券交易 所	美国	14,876	6,759,566.72	4.63
5	Bayerische Motoren Werke AG	-	BMW GR	德国证 券交易 所 Xetra 交易平 台	德国	8,124	6,297,475.67	4.31
6	LVMH Moet Hennessy	-	MC FP	巴黎纽 约泛欧	法国	5,399	6,027,386.18	4.13

	Louis Vuitton SA			证券交 易所				
7	Las Vegas Sands Corp	-	LVS US	纽约证 券交易 所	美国	10,470	5,203,240.70	3.56
8	Pernod-Ricard SA	-	RI FP	巴黎纽 约泛欧 证券交 易所	法国	6,474	4,628,451.32	3.17
9	Sands China Ltd	金沙中国 有限公司	1928 HK	香港证 券交易 所	香港	89,100	4,094,790.75	2.81
10	Porsche Automobil Holding SE	-	PAH3 GR	德国证 券交易 所 Xetra 交易平 台	德国	5,710	3,600,588.79	2.47

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	USANA Health Sciences Inc	-	USNA US	纽约证 券交易 所	美国	3,200	1,483,197.48	1.02
2	Andersons	-	ANDE	纳斯达	美国	3,800	1,384,911.54	0.95

	Inc		US	克证券 交易所				
3	Barratt Developments PLC	-	BDEV LN	伦敦证 券交易 所	英国	32,400	1,368,348.80	0.94
4	Montupet	-	MON FP	巴黎纽 约泛欧 证券交 易所	法国	2,700	1,343,906.05	0.92
5	Constellation Brands Inc	-	STZ US	纽约证 券交易 所	美国	2,500	1,306,859.84	0.90

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 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
----	-------	-------	----------------	-------------------

1	期权投资	April 14 Calls on DAX	221,839.55	0.15
---	------	--------------------------	------------	------

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 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	1,839,313.01
3	应收股利	143,022.36
4	应收利息	358.79
5	应收申购款	693,218.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	73,898.58
8	其他	-
9	合计	2,749,810.78

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	63,774,268.86
本报告期基金总申购份额	55,848,550.78
减：本报告期基金总赎回份额	18,954,000.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	100,668,819.57

注：本基金份额变动含易方达标普全球高端消费品指数（QDII）人民币、美元现汇份额。

§ 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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

二〇一四年四月十九日