

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 3 季度报告

2014 年 9 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：二〇一四年十月二十五日

§ 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 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 2014 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	88,885,726.41 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7月1日-2014年9月30日)
1. 本期已实现收益	2,523,431.06
2. 本期利润	-15,223,074.74

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1402
4. 期末基金资产净值	118,248,291.65
5. 期末基金份额净值	1.330

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	-9.65%	0.74%	-9.60%	0.67%	-0.05%	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 2014 年 9 月 30 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33.00%，同期业绩比较基准收益率为47.43%。

§ 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	2012-06-04	2014-09-13	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。
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 50 指数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	2014-09-13	-	9 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“离任日期”为公告确定的解聘日期，费鹏的“任职日期”为基金合同生效之日，张胜记的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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

2014 年第三季度，美国经济增长数据强劲，消费持续复苏，出口回升，二季度 GDP 增速终值反弹至 4.6%；同时，市场的加息预期逐渐增强，股市冲高回落，报告期内标普 500 指数上涨 1.93%。9 月份美国非农就业人数增加 24.8 万人，失业率骤降至 5.9%，创 2008 年 7 月以来的低位。良好的就业数据，显示出美国经济复苏的强势。另一方面，物价维持在温和水平，8 月份 CPI 同比增长 1.7%、PPI 同比 2.2%，处于低位。住宅市场也开始复苏，8 月新屋销售年化 50.4 万套，为 2008 年 5 月以来的新高；成屋销售年化 505 万套，处于高位。9 月份制造业采购经理人指数 PMI 为 56.6，非制造业 PMI 指数 58.6，仍处于 2011 年初以来最高水平。稳固的经济形势，使得市场对于美联储提前加息的预期升温，对股市的上涨形成一定压制。乌克兰政治危机仍是短期影响欧洲的最不确定因素，三季度已开始缓和。从经济增长的数据来看，欧元区复苏相当疲软，二季度欧元区 GDP 同比增长 0.5%，没有起色，消费者信心和企业信心亦令人担忧，经济恢复增长之路漫长。欧元区 9 月制造业 PMI 初值为 50.5，服务业 PMI 初值为 52.8，综合 PMI 初值为 52.3，均低于市场预期。欧元区 9 月失业率达 11.5%，居高不下，经济景气指数跌至 99.9，创 2013 年 11 月以来的低位，消费者信心指数终值跌至 -11.4。欧元区物价处于低位，9 月 CPI 同比 0.3%，5 年来最低，PPI-1.4%；有陷入通缩的危险。欧洲央行不断调低基准利率，隔夜存款利率达到 -0.20%。同时宣布欧洲央行的新一轮量化宽松政策，计划在未来两年内购买一万亿欧元的 ABS 等资产。不确定的乌克兰局势，加上低迷的经济增长，使得报告期内欧洲股市表

现较差，以各自所在国货币计，德国 DAX 下跌 3.65%，法国 CAC 下跌 0.15%，英国 FTSE 100 下跌 1.80%，瑞士 SMI 上涨 3.28%。亚洲股市涨跌不一，日本日经 225 指数上涨 6.67%，香港恒生指数下跌 1.11%。

本基金是跟踪标普全球高端消费品指数的增强型指数基金，股票仓位根据合同要求一直保持在 90%以上，在行业配置上，基本与指数权重分布一致，酒店休闲业有一定的低配，服装饰品行业有所超配。在国别配置上，与指数权重分布基本一致，略低配澳大利亚、意大利、韩国等市场，超配美国市场。三季度根据对市场形势的判断，本基金进行了一些结构调整操作，使得指数组合更贴近指数组合，防范下跌风险。短期表现欠佳，本基金三季度业绩落后基准指数。

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 1.330 元，本报告期份额净值增长率为 -9.65%，同期业绩比较基准收益率为 -9.60%，年化跟踪误差 3.1%，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

展望 2014 年第四季度，美国股市走势强劲的经济基础非常稳固，美国经济将维持强势复苏的态势，但美股的整体估值不低，已接近历史高位，需要防范加息预期可能导致的阶段性市场回调。欧洲的经济走势难言乐观，股市表现需要看后续欧央行 QE 宽松的节奏。高端消费品指数中美国权重 43%、欧洲占比 46%，短期受欧美股市影响很大。另一方面，中国已成为全球顶级奢侈品销售增长的重要来源，近两年来中国政府的反腐力度不断加大，对高端消费品行业的销售增长形成明显的不利影响，虽然难以量化，但高端消费品行业受中国政府反腐的短期负面影响较大，预计四季度高端消费品指数的表现仍难以乐观。本基金的短期投资策略将会转向防御与避险。

整体来说，高端消费品指数的短期走势有一定压力。但长期来看，高端消费品指数的成份企业大都拥有极强护城河：品牌壁垒。它不依赖外部环境，属于企业自主构建，让消费者主动愿意付出溢价，为企业获取超额利润。同时这种品牌壁垒又是经过极长期的历史积淀才形成的，很难被模仿或颠覆。高端消费品行业具有长期的持续成长性和穿越经济周期的能力，值得投资者长期持有。易方达高

端消费品基金基金将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，为投资者分享高端消费品行业的未来成长提供良好机会。

§ 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	119,149,601.78	94.23
	其中：普通股	116,664,635.37	92.26
	存托凭证	598,472.13	0.47
	优先股	1,886,494.28	1.49
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	6,771,204.68	5.35

8	其他资产	531,323.37	0.42
9	合计	126,452,129.83	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	54,304,180.49	45.92
德国	19,009,268.30	16.08
法国	14,737,091.28	12.46
英国	11,996,042.70	10.14
瑞士	9,495,075.02	8.03
香港	6,650,320.36	5.62
日本	1,831,610.71	1.55
意大利	1,126,012.92	0.95
合计	119,149,601.78	100.76

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	98,447,371.29	83.25
必需消费品	20,218,567.96	17.10
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	118,665,939.25	100.35

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	483,662.53	0.41
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	483,662.53	0.41

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	NIKE Inc	-	NKE US	纽约证券交易所	美国	19,076	10,468,966.03	8.85
2	Diageo PLC	-	DGE LN	伦敦证券交易所	英国	57,976	10,335,987.08	8.74
3	Daimler AG	-	DAI GR	德国证券交易所 Xetra 交易平台	德国	19,999	9,479,357.55	8.02

				台				
4	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	-	MC FP	巴黎 纽约 泛欧 证券 交易 所	法 国	6,849	6,879,756.32	5.82
5	Cie Financiere Richemont SA	-	CFR VX	瑞 士 证 券 交 易 所	瑞 士	13,330	6,724,965.82	5.69
6	Bayerische Motoren Werke AG	-	BMW GR	德 国 证 券 交 易 所 Xetr a 交 易 平 台	德 国	7,924	5,258,149.27	4.45
7	Las Vegas Sands Corp	-	LVS US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	9,470	3,624,614.33	3.07
8	Pernod-Ricar d SA	-	RI FP	巴 黎 纽 约 泛 欧 证 券 交 易 所	法 国	5,054	3,535,936.27	2.99
9	VF Corp	-	VFC US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	8,612	3,498,621.34	2.96
10	Tesla Motors Inc	-	TSL A US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	2,000	2,986,177.40	2.53

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	公司名称(英文)	公司	证券	所	所属	数量	公允价值	占基金
---	----------	----	----	---	----	----	------	-----

号		名称 (中文)	代码	在 证 券 市 场	国家 (地 区)	(股)	(人民币 元)	资产净 值比例 (%)
1	Hikari Tsushin Inc	-	9435 JP	东京 证 券 交 易 所	日本	900	394,312.66	0.33
2	Luk Fook Holdings International Ltd	六福 集团 (国 际) 有 限 公 司	590 HK	香 港 证 券 交 易 所	香港	5,000	89,349.87	0.08

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 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	-
3	应收股利	242,596.48
4	应收利息	757.12
5	应收申购款	287,969.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	531,323.37

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

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

报告期期初基金份额总额	110,318,358.71
报告期基金总申购份额	16,075,223.83
减：报告期基金总赎回份额	37,507,856.13
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	88,885,726.41

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。

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

二〇一四年十月二十五日