

易方达消费行业股票型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 | 易方达消费行业股票 |
| 基金主代码 | 110022 |
| 交易代码 | 110022 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年8月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,762,738,212.65份 |
| 投资目标 | 主要投资消费行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金将根据对消费行业各子行业的综合分析，从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资，在努力控制风险的前提下追求更高回报。 |
| 业绩比较基准 | 中证内地消费主题指数收益率×85%+中债总指数收 |

| | |
|--------|---------------------------------------------------------------------------|
| | 益率×15% |
| 风险收益特征 | 本基金为主动股票基金,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。 |
| 基金管理人 | 易方达基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 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 | -14,684,640.28 |
| 2.本期利润 | -18,746,461.74 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0066 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,318,520,298.31 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.839 |

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 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | 准差② | 收益率 ③ | 收益率 标准差 ④ | | |
|-------|--------|-------|----------|-----------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -0.94% | 1.10% | -3.16% | 1.08% | 2.22% | 0.02% |

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

易方达消费行业股票型证券投资基金

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

(2010 年 8 月 20 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)股票资产占基金资产的 80%—95%；
- (2)本基金投资于中证指数公司界定的主要消费行业和可选消费行业股票的比例不低于股票资产的 95%；
- (3)本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；
- (4)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家发行的证券，不超过该证券的 10%；
- (5)进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值

的 40%；

(6)本基金参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

(7)保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；

(8)本基金投资权证，在任何交易日买入的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的 0.5%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%；

(9)本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过该基金资产净值的 10%；基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过该基金资产净值的 20%；

(10)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

在符合相关法律法规规定的前提下，因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等非本基金管理人的因素致使基金的投资组合不符合上述规定的投资比例的，基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。法律法规或监管部门另有规定的，从其规定。

若法律法规或监管部门取消上述限制，履行适当程序后，本基金投资可不受上述规定限制。

2.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。

3.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-16.10%，同期业绩比较基准收益率为-15.67%。

§ 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 | | |
|-----|--------------------------------------------------------------|-----------|------|-----|------------------------------------------------------|
| 萧楠 | 本基金的基金经理 | 2012-9-28 | - | 7年 | 硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。 |
| 蔡海洪 | 本基金的基金经理、易方达策略成长证券投资基金的基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金的基金经理、研究部总经理助理 | 2013-4-27 | - | 10年 | 硕士研究生，曾任招商证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、机构理财部投资经理。 |

注：1. 此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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合规守信情况的说明

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资权限管理制度、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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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 4 次，为纯被动指数基金或量化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。

4.4 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

2013 年 2 季度，A 股市场震荡下行。宏观经济层面，在社会融资总额大幅增加和 GDP 数据相对疲软的强烈对比下，市场重新陷入对经济增长的担忧。6 月底银行间市场利率飙升，紧缩预期骤起，市场雪上加霜。2013 年 2 季度，上证指数下跌 11.51%，深成指跌 13.45%，内地消费指数跌 3.73%。但是，创业板指数上涨 16.76%，与其它指数形成较强烈的对比，市场分化进一步加剧。

从消费行业各子行业表现来看，传媒板块表现强劲，新能源汽车相关个股也有小幅上涨，但其他板块都跟随市场下跌。食品饮料和家电板块跌幅相对较小，而跌幅较多的板块有农业、汽车零部件和零售等。

本基金在 2 季度对市场继续分化有一定的预期，因此继续加大了对乳制品、传媒、医药商业等行业的配置力度。同时，对投资组合做了一定的精简，力求通过进一步精选个股取得超额收益。

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 0.839 元，本报告期份额净值增长率为 -0.94%，同期业绩比较基准收益率为 -3.16%。

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

展望未来，我们相信对于中国这样经历了三十余年改革开放的洗礼，积累了大量财富的国家来说，困难总是阶段性的。当前我们忍受了较低的 GDP 增长和较高的通胀，同时也获得了转型的动力和契机。很多宏观政策也越来越强调市场的

资源配置作用，这使得我们的长期预期并不悲观。

本基金下阶段的资产配置仍然会围绕两个方面进行，一方面是配置稳定增长的优质公司，一方面是寻找商业模式新颖、具备替代能力的公司。面对剧烈分化的市场，我们既不能以抗拒的态度一味指责创业板上涨泡沫，也不能光凭一个想象中的美好未来就热情拥抱。剧烈的估值分化显然有非理性的成分，但背后也有其深刻的逻辑——在电灯发明之初，做蜡烛的公司该如何估值？多元的角度、长期的眼光以及开放的胸怀本身就属于价值投资的一部分，我们也会沿着这个方向，在大消费领域，找到符合未来产业发展方向、符合未来生活方式的优秀企业，同时也会警惕那些难以兑现的“好故事”。

§ 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 | 1,931,426,770.76 | 82.80 |
| | 其中：股票 | 1,931,426,770.76 | 82.80 |
| 2 | 固定收益投资 | 169,644,000.00 | 7.27 |
| | 其中：债券 | 169,644,000.00 | 7.27 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 74,480,157.24 | 3.19 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 145,392,221.50 | 6.23 |
| 6 | 其他各项资产 | 11,833,694.65 | 0.51 |
| 7 | 合计 | 2,332,776,844.15 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 1,516,623,475.85 | 65.41 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 94,555,522.15 | 4.08 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息 技术服务业 | 19,722,000.00 | 0.85 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 277,260,772.76 | 11.96 |
| M | 科学研究和技术服 务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设 施管理业 | 23,265,000.00 | 1.00 |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |

| | | | |
|--|----|------------------|-------|
| | 合计 | 1,931,426,770.76 | 83.30 |
|--|----|------------------|-------|

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 | 600519 | 贵州茅台 | 1,179,887 | 226,974,862.19 | 9.79 |
| 2 | 600887 | 伊利股份 | 7,000,000 | 218,960,000.00 | 9.44 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 8,500,000 | 213,010,000.00 | 9.19 |
| 4 | 002344 | 海宁皮城 | 5,500,006 | 105,105,114.66 | 4.53 |
| 5 | 300058 | 蓝色光标 | 1,993,349 | 83,122,653.30 | 3.59 |
| 6 | 600104 | 上汽集团 | 6,000,000 | 79,260,000.00 | 3.42 |
| 7 | 000527 | 美的电器 | 6,000,000 | 74,520,000.00 | 3.21 |
| 8 | 002400 | 省广股份 | 2,819,432 | 74,433,004.80 | 3.21 |
| 9 | 002385 | 大北农 | 7,196,124 | 74,263,999.68 | 3.20 |
| 10 | 000963 | 华东医药 | 1,674,919 | 66,745,522.15 | 2.88 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 119,554,000.00 | 5.16 |
| | 其中：政策性金融债 | 119,554,000.00 | 5.16 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 50,090,000.00 | 2.16 |
| 6 | 中期票据 | - | - |

| | | | |
|---|-----|----------------|------|
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 169,644,000.00 | 7.32 |

5.5 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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------|------------|-----------|---------------|---------------|
| 1 | 120238 | 12国开38 | 1,000,000 | 99,660,000.00 | 4.30 |
| 2 | 041261041 | 12国电集CP004 | 500,000 | 50,090,000.00 | 2.16 |
| 3 | 120245 | 12国开45 | 200,000 | 19,894,000.00 | 0.86 |

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 531,143.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | 6,191,958.51 |
| 3 | 应收股利 | 873,901.20 |
| 4 | 应收利息 | 3,968,006.25 |
| 5 | 应收申购款 | 268,685.63 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,833,694.65 |

5.9.4 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。

5.9.5 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

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 2,937,594,308.88 |
| 本报告期基金总申购份额 | 55,205,847.31 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 230,061,943.54 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,762,738,212.65 |

§ 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消费行业股票型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达消费行业股票型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 4.《易方达消费行业股票型证券投资基金托管协议》；
- 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