

# 易方达消费行业股票型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十四日

## § 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 2015 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 2015 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	545,547,632.84 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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-39,504,576.53
2.本期利润	-263,927,621.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4351
4.期末基金资产净值	615,640,695.93
5.期末基金份额净值	1.128

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	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	-25.45%	3.30%	-21.27%	2.84%	-4.18%	0.46%

### 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 2015 年 9 月 30 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 12.80%，同期业绩比较基准收益率为 13.25%。

## § 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		
萧楠	本基金的基金经理、易方达裕如	2012-09-28	-	9 年	硕士研究生，曾任易方达基

	灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达价值成长混合型证券投资基金的基金经理助理			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。
--	--	--	--	------------------------------

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遵规守信情况的说明

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 2 次，其中 1 次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；1 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理

按规定履行了审批程序。

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

2015 年三季度，A 股经历了一场严重的股灾。上证综指下跌 28.63%，代表大盘风格的上证 50 指数下跌 25.22%，创业板指数下跌 27.14%。本季度中证内地消费指数下跌 25.25%，表现略好于市场平均水平。

在本轮大跌中，低估值价值股表现略好于前期上涨较多的成长股。在消费子板块中，农业、汽车、食品饮料下跌相对较少。在 9 月的反弹行情中，旅游、影视传媒等板块受到旺季数据拉动，表现也比较抢眼。前期估值过高的汽车零部件、纺织服装板块，以及行业数据下行的白电板块表现较弱。

我们从二季末开始逐步将持股仓位降低到基金合同规定的下限，同时保持组合的平均估值水平在一个较低的区间内。9 月份以后，我们认为市场风险已经基本得到释放，不少股票已经进入到很好的投资区间内。因此我们适当地提升了股票仓位，并按照两个方向调整组合：一方面，我们对持仓的价值股的结构进行了调整，卖出了一些估值水平低，但基本面趋势向下的股票，例如白电、乘用车等；增持了估值水平相当，但行业触底或个股基本面发生较大变化的股票，例如零售、客车；另一方面，我们增持了一些成长性好，但前期估值过高，目前估值落入合理水平的成长股。

尽管在三季度本基金相对市场平均水平表现尚可，但相对基准表现较差。主要的原因是没能抓住影视传媒板块的反弹机会，以及基准中部分权重股处于停牌状态。

##### 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 1.128 元，本报告期份额净值增长率为-25.45%，同期业绩比较基准收益率为-21.27%。

##### 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

尽管宏观经济指标持续低迷，但我们从来没有动摇过对国内经济增长潜力的信心。我们欣喜地看到国内的产业结构已经悄然发生了巨变。尽管 A 股目前

仍然还有结构化的泡沫，但大量优质的公司已经被低估，进入明显的投资区间。我们会抓住这个机会，积极调整持仓结构，做好中长期组合的构建。

## § 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	527,536,723.08	85.03
	其中：股票	527,536,723.08	85.03
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	92,001,240.02	14.83
7	其他资产	854,309.88	0.14
8	合计	620,392,272.98	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	10,232,419.00	1.66
B	采矿业	-	-
C	制造业	424,731,382.98	68.99
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	50,136,921.10	8.14
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	15,796,000.00	2.57
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,368,000.00	2.66
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	10,272,000.00	1.67
S	综合	-	-
	合计	527,536,723.08	85.69

### 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	000858	五粮液	3,000,000	64,980,000.00	10.55
2	600887	伊利股份	2,800,000	43,064,000.00	6.99
3	600519	贵州茅台	200,000	38,062,000.00	6.18
4	000333	美的集团	1,500,000	37,845,000.00	6.15
5	000651	格力电器	2,200,000	35,596,000.00	5.78
6	600066	宇通客车	1,800,000	33,840,000.00	5.50
7	000501	鄂武商 A	1,799,965	29,771,421.10	4.84
8	002304	洋河股份	420,000	22,885,800.00	3.72
9	600104	上汽集团	1,000,000	16,800,000.00	2.73
10	002572	索菲亚	399,891	15,323,823.12	2.49

注：本报告期末本基金投资五粮液（000858）占基金资产净值超过 10%，属于被动超标。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合



本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.5 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。

#### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 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。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	519,825.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,679.67
5	应收申购款	317,804.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	854,309.88
---	----	------------

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000858	五 粮 液	64,980,000.00	10.55	重大事项停牌

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	674,886,698.41
报告期基金总申购份额	416,699,147.58
减：报告期基金总赎回份额	546,038,213.15
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	545,547,632.84

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

#### 7.2 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。

## 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

二〇一五年十月二十四日