

易方达消费行业股票型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十三日

§ 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 2018 年 4 月 19 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 2018 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 | 7,773,756,275.34 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 |
|----------------|----------------------------------|
| | (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日) |
| 1.本期已实现收益 | 30,346,856.44 |
| 2.本期利润 | -1,325,928,198.59 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1797 |
| 4.期末基金资产净值 | 17,208,426,896.87 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.214 |

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 | -5.02% | 1.60% | -3.35% | 1.34% | -1.67% | 0.26% |

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 2018 年 3 月 31 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 121.40%，同期业绩比较基准收益率为 66.93%。

§ 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 | 本基金的基金经理、易 | 2012- | - | 12 年 | 硕士研究生，曾任易方达 |

| | | | | | |
|---|--|-------|--|--|--|
| 楠 | 方达现代服务业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞恒灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达大健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 09-28 | | | 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、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达价值成长混合型证券投资基金基金经理助理。 |
|---|--|-------|--|--|--|

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。本基金管理人制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 39 次，其中 38 次为指数量化投资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

2018 年一季度，市场经历了剧烈的波动。1 月份白马蓝筹持续了去年的强势，到了 2 月却急转直下，市场风格发生剧烈反转，中小创表现远好于大盘蓝筹。一季度上证综指下跌 4.18%，代表大盘风格的上证 50 指数下跌 4.83%，创业板指数上涨 8.43%。本季度中证内地消费指数下跌 4.15%，弱于市场。

在消费行业各子行业中，仅有旅游、零售、医药商业等板块录得正收益，而去年涨幅较多的食品饮料、汽车等板块下跌较多。目前本基金持有较多的食品饮料和家电板块的股票，其无论是基本面趋势还是估值水平均为良性，但短期并不符合市场博弈的需求。相反，对一些过度依赖牌照、核心竞争力不清晰的公司，尽管表观数据表现抢眼，我们也会持相对谨慎态度。

当前，我们并没有过度关心市场的波动，而是再次仔细梳理组合和潜在标的。随着认知不断深入，我们一再推敲已经持有的公司，考虑其壁垒是否确实如所看到的那样厚实；同样，我们也在思考一些被忽略的业务模式是否存在我们看不到的隐性壁垒。一季度本基金调整不多，加仓了一些我们认为被短期错杀的品种。

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 2.214 元，本报告期份额净值增长率为-5.02%，同期业绩比较基准收益率为-3.35%。

§ 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 | 14,723,613,246.75 | 83.33 |
| | 其中：股票 | 14,723,613,246.75 | 83.33 |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------|
| 2 | 固定收益投资 | 80,032,000.00 | 0.45 |
| | 其中：债券 | 80,032,000.00 | 0.45 |
| | 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 | 863,661,551.83 | 4.89 |
| | 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 | 1,754,633,147.93 | 9.93 |
| 7 | 其他资产 | 247,034,756.01 | 1.40 |
| 8 | 合计 | 17,668,974,702.52 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 317,901,778.72 | 1.85 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 14,014,290,184.77 | 81.44 |
| 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 | 26,402.87 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 36,659.62 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 34,203.96 | 0.00 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 391,324,016.81 | 2.27 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|-------------------|-------|
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| 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 | 14,723,613,246.75 | 85.56 |

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 | 000333 | 美的集团 | 30,965,267 | 1,688,536,009.51 | 9.81 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 2,455,812 | 1,678,842,199.44 | 9.76 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 24,420,329 | 1,620,533,032.44 | 9.42 |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 32,405,244 | 1,519,805,943.60 | 8.83 |
| 5 | 000568 | 泸州老窖 | 24,281,471 | 1,373,618,479.25 | 7.98 |
| 6 | 600887 | 伊利股份 | 36,662,421 | 1,044,512,374.29 | 6.07 |
| 7 | 600690 | 青岛海尔 | 45,214,593 | 796,681,128.66 | 4.63 |
| 8 | 002572 | 索菲亚 | 22,065,008 | 756,167,824.16 | 4.39 |
| 9 | 600104 | 上汽集团 | 22,224,515 | 755,855,755.15 | 4.39 |
| 10 | 000418 | 小天鹅 A | 10,240,504 | 673,722,758.16 | 3.92 |

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 | 80,032,000.00 | 0.47 |
| | 其中：政策性金融债 | 80,032,000.00 | 0.47 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |

| | | | |
|----|------|---------------|------|
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 80,032,000.00 | 0.47 |

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

| 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 | 170207 | 17 国开 07 | 800,000 | 80,032,000.00 | 0.47 |

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。

5.11.2 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 | 4,857,473.51 |
| 2 | 应收证券清算款 | 73,376,278.20 |
| 3 | 应收股利 | - |

| | | |
|---|-------|----------------|
| 4 | 应收利息 | 2,688,817.24 |
| 5 | 应收申购款 | 166,112,187.06 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 247,034,756.01 |

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 | 000568 | 泸州老窖 | 26,570,000.00 | 0.15 | 非公开发行流通受限 |
| 2 | 000568 | 泸州老窖 | 25,825,000.00 | 0.15 | 非公开发行流通受限 |

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份，采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%。持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，除遵守前款规定外，自股份解除限售之日起 12 个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,709,146,379.78 |
| 报告期基金总申购份额 | 7,015,165,857.53 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 4,950,555,961.97 |

| | |
|-------------|------------------|
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 7,773,756,275.34 |

§ 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

二〇一八年四月二十三日