易方达消费行业股票型证券投资基金

2017 年第 2 季度报告

2017 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：二〇一七年七月二十一日

§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 2017 年 7 月 18 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 2017 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	3,400,455,842.04 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 (2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	48,151,319.37
2.本期利润	600,315,439.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.2845
4.期末基金资产净值	6,473,779,898.63
5.期末基金份额净值	1.904

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	16.31%	1.03%	11.24%	0.81%	5.07%	0.22%

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 2017 年 6 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 90.40%，同期业绩比较基准收益率为 47.75%。

§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-	-	11 年	硕士研究生，曾任易方达

楠	方达价值成长混合型证券投资基金的基金经理助理	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。

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 5 次，其中 3 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，2 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

2017 年二季度，市场窄幅波动，先抑后扬，且分化剧烈。二季度上证综指跌 0.93%，代表大盘风格的上证 50 指数上涨 8.06%，而创业板则下跌 4.68%，形成强烈反差。本季度中证内地消费指数上涨 13.41%，表现非常突出。

在消费行业各子行业中，二季度表现强劲的是依然是白电、白酒板块。而农业、黑电、营销传媒板块表现依然落后，跌幅较一季度扩大。二季度消费板块涨幅较大，专注于投资消费行业的本基金表现突出，我们早期的布局在整个上半年都获得了良好的回报。但同时，我们也发现，二季度的涨幅也有相当部分是由高风险偏好、一味追逐波动率的投机资金贡献，这使得我们组合的估值水平也快速扩张，偏离安全边际。

在一季度，我们基于对风险的警惕，逐步将仓位降低到了基金契约规定的下限附近。二季度，我们依然保持低仓位操作，并扩大了投资范围，适当分散了组合的风险因子。同时，本基金加大低波动率、低估值品种的配置，以降低组合的波动率和估值水平。此外，我们开始逐步买入一些估值基本调整到位、未来成长空间很大、商业模式有先进性的公司，未来我们还会继续寻找这样的标的。

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 1.904 元，本报告期份额净值增长率为 16.31%，同期业绩比较基准收益率为 11.24%。

§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	5,214,286,970.46	77.48
	其中：股票	5,214,286,970.46	77.48
2	固定收益投资	229,043,000.00	3.40

	其中：债券	229,043,000.00	3.40
	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	677,001,137.50	10.06
	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	367,682,941.40	5.46
7	其他资产	242,072,620.39	3.60
8	合计	6,730,086,669.75	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	27,220,000.00	0.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,935,785,640.19	76.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	38,778.24	0.00
F	批发和零售业	92,297,231.00	1.43
G	交通运输、仓储和邮政业	37,310,000.00	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,639.62	0.00
J	金融业	187,943.49	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	121,439,737.92	1.88
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	5,214,286,970.46	80.54

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	000651	格力电器	15,639,692	643,886,119.64	9.95
2	000333	美的集团	14,654,734	630,739,751.36	9.74
3	000858	五粮液	11,177,683	622,149,835.78	9.61
4	600519	贵州茅台	1,307,761	617,067,027.85	9.53
5	600104	上汽集团	15,602,320	484,452,036.00	7.48
6	000568	泸州老窖	8,233,105	416,430,450.90	6.43
7	002572	索菲亚	6,699,845	274,693,645.00	4.24
8	000418	小天鹅 A	4,609,722	215,688,892.38	3.33
9	002304	洋河股份	2,049,790	177,942,269.90	2.75
10	600660	福耀玻璃	6,299,880	164,048,875.20	2.53

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	9,989,000.00	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	219,054,000.00	3.38
	其中：政策性金融债	219,054,000.00	3.38
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	229,043,000.00	3.54

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	170204	17 国开 04	2,200,000	219,054,000.00	3.38
2	019546	16 国债 18	100,000	9,989,000.00	0.15

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	579,557.16
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	2,484,666.25
5	应收申购款	239,008,396.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	242,072,620.39

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

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

报告期期初基金份额总额	1,440,044,148.51
报告期基金总申购份额	3,141,007,666.64
减：报告期基金总赎回份额	1,180,595,973.11
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,400,455,842.04

§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

二〇一七年七月二十一日