

# 易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

## 2025 年第 1 季度报告

2025 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

## § 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 2025 年 4 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 2025 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	123,215,660.71 份
投资目标	本基金为指数增强型基金，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

	<p>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, 并力求获得超越业绩比较基准的投资回报。本基金主要投资策略包括资产配置策略、权益类资产的投资策略、固定收益品种与货币市场工具的投资策略、衍生品的投资策略等。</p>	
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。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	
下属分级基金的基金简称	易方达标普消费品指数增强 (QDII) A	易方达标普消费品指数增强 (QDII) C
下属分级基金的交易代码	118002	005676
报告期末下属分级基金的份额总额	72,399,724.43 份	50,815,936.28 份

注: 1.自2018年2月9日起, 本基金增设C类份额类别, 份额首次确认日为2018年2月12日。

2.本基金A类份额含A类人民币份额（份额代码：118002）及A类美元现汇份额（份额代码：000593），交易代码仅列示A类人民币份额代码。本基金C类份额含C类人民币份额（份额代码：005676）。

### § 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 (2025年1月1日-2025年3月31日)	
	易方达标普消费品指数增强(QDII) A	易方达标普消费品指数增强(QDII) C
1.本期已实现收益	6,487,735.84	4,299,138.63
2.本期利润	-13,481,577.86	-9,085,655.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1930	-0.1895
4.期末基金资产净值	200,919,546.82	138,563,859.07
5.期末基金份额净值	2.775	2.727

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

##### 易方达标普消费品指数增强(QDII) A

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	-6.03%	1.09%	-7.07%	1.20%	1.04%	-0.11%

过去六个月	-3.81%	0.98%	-7.01%	1.12%	3.20%	-0.14%
过去一年	-8.60%	1.02%	-11.79%	1.15%	3.19%	-0.13%
过去三年	2.55%	1.20%	5.44%	1.36%	-2.89%	-0.16%
过去五年	66.77%	1.23%	96.03%	1.45%	-29.26%	-0.22%
自基金合同生效起至今	177.50%	1.12%	267.70%	1.26%	-90.20%	-0.14%

### 易方达标普消费品指数增强（QDII）C

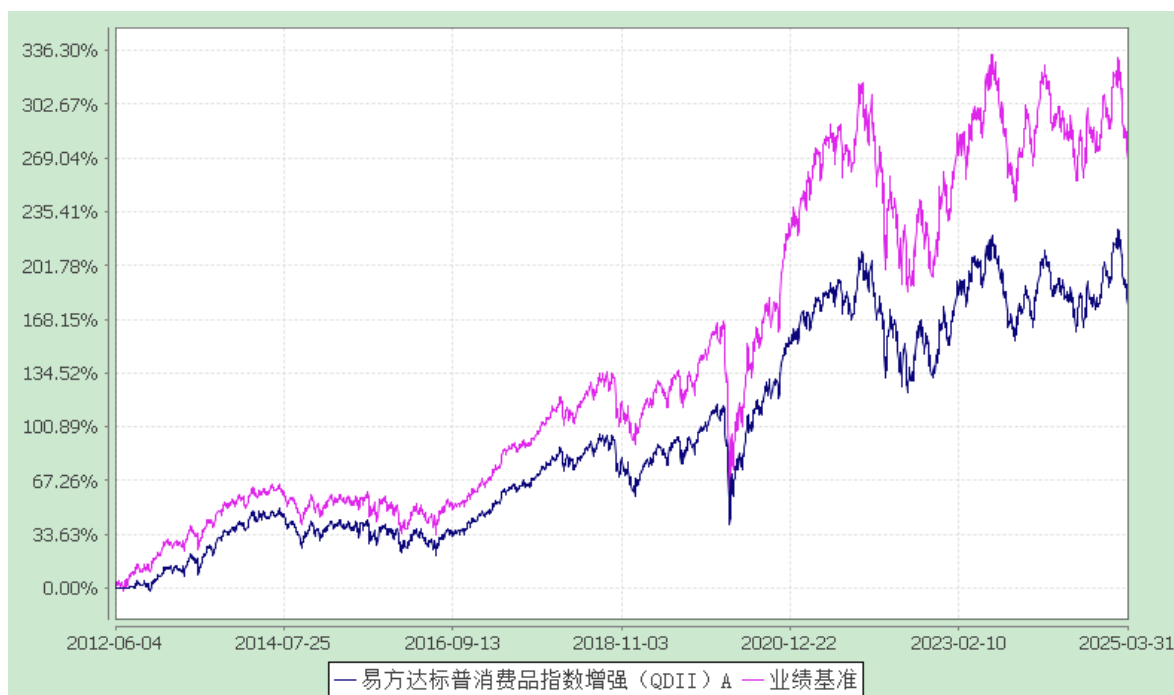
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.06%	1.09%	-7.07%	1.20%	1.01%	-0.11%
过去六个月	-3.91%	0.98%	-7.01%	1.12%	3.10%	-0.14%
过去一年	-8.83%	1.02%	-11.79%	1.15%	2.96%	-0.13%
过去三年	1.79%	1.19%	5.44%	1.36%	-3.65%	-0.17%
过去五年	64.67%	1.23%	96.03%	1.45%	-31.36%	-0.22%
自基金合同生效起至今	56.45%	1.28%	81.19%	1.47%	-24.74%	-0.19%

### 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

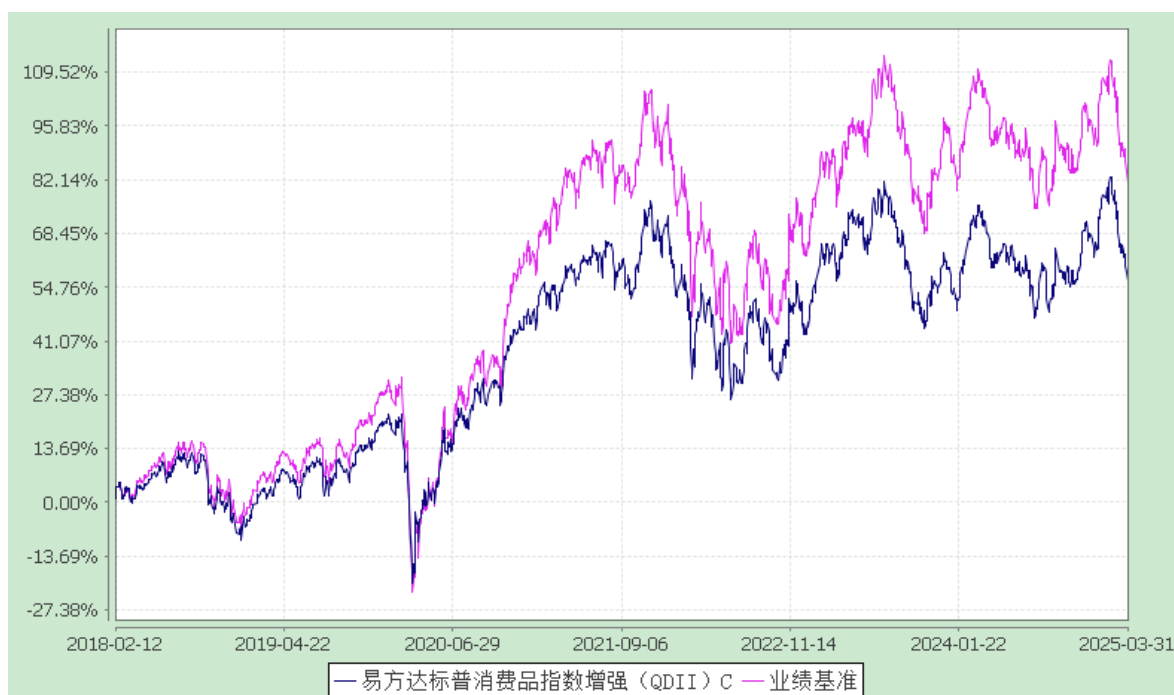
#### 易方达标普消费品指数增强（QDII）A

（2012 年 6 月 4 日至 2025 年 3 月 31 日）



### 易方达标普消费品指数增强 (QDII) C

(2018 年 2 月 12 日至 2025 年 3 月 31 日)



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自2018年2月9日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2018年2月12日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为177.50%，同期业

绩比较基准收益率为267.70%；C类基金份额净值增长率为56.45%，同期业绩比较基准收益率为81.19%。

## § 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		
王元春	本基金的基金经理，易方达瑞恒混合、易方达现代服务业混合、易方达消费行业股票、易方达龙头优选两年持有混合的基金经理	2021-05-29	-	14 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任广东新价值投资有限公司研究部行业研究员，光大永明资产管理股份有限公司研究部行业研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定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

本基金未聘请境外投资顾问。

### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、决策流程和交易流程，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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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，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 27 次，其中 24 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，3 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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2025 年一季度全球股市风云变幻，普遍先涨后跌，单季度标普 500 下跌 4.59%，纳斯达克指数下跌 10.42%，富时 100 上涨 5.01%，法国 CAC40 上涨 5.55%，德国 DAX 上涨 11.32%，俄罗斯 IMOEX 上涨 4.52%，上证指数下跌 0.48%，创业板指下跌 1.77%，科创 50 上涨 3.42%，恒生指数上涨 15.25%。

本基金一季度净值表现不佳的最主要原因是全球宏观预期变化较大，中国经济恢复较为缓慢，而美国衰退预期重现，高端消费品消费国经济的不明朗给这一板块带来了较强的负面预期。但经历此次下跌之后，我们对组合里的优质公司的长期回报仍具有强烈信心。

本次季报讨论最热门的“人工智能”。

研究生有一个细分专业学名叫做“模式识别与智能系统”，是人工智能领域的



核心学科之一，它聚焦于如何让机器感知环境、理解信息并自主决策，属于 AI 第一、二次浪潮的核心支撑技术。人工智能曾三起三落，业内也曾对人工智能的前景感到迷茫，就业机会寥寥。现在人工智能成为全球最重要的课题之一，展现了一个新技术从萌芽、成长到成熟的长期必然性以及中短期的不可预测性。

一方面，我们对人工智能长期表现非常乐观，这大概率是比互联网更重要的一场革命。互联网主要是打破地理限制的实时通信，实现人与人、人与物、人与信息之间的低成本连接，解决的核心矛盾是“如何更快传递信息”。人工智能主要是突破人类智能边界的决策能力，是认知能力的革命，解决的核心矛盾是“如何更优处理信息”。显然，前者是后者的基础，但后者具有更加广泛和深刻的影响。我们在平时生活和工作中也开始逐步离不开 AI，无论是智能驾驶，还是进行一些基础的数据搜集和整理，AI 都极大地提升了效率。

另一方面，对人工智能的投资也需要采取谨慎的态度。技术迭代如此之快，以至于我们很难看清楚企业 3 年后的情况。1 年前非常火热的基础元件如今面临变革，确实是当初怎么都想不到的。但幸运的是，我们认为高端消费品公司不仅不会受到人工智能的负面冲击，还会受益于技术的进步，例如在设计中、在营销中通过 AI 来更精确地传达品牌理念。

具体到本季度的操作上，核心操作是低配高估值的企业，以应对行业的逆风期。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 2.775 元，本报告期份额净值增长率为-6.03%，同期业绩比较基准收益率为-7.07%；C 类基金份额净值为 2.727 元，本报告期份额净值增长率为-6.06%，同期业绩比较基准收益率为-7.07%。年化跟踪误差 6.31%，在合同规定的目标控制范围之内。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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
----	----	----------	--------

			产的比例(%)
1	权益投资	298,485,268.65	86.77
	其中：普通股	298,485,268.65	86.77
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
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	42,486,179.92	12.35
8	其他资产	3,043,195.07	0.88
9	合计	344,014,643.64	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（%）
法国	86,208,781.14	25.39
美国	80,078,507.93	23.59
意大利	43,157,199.82	12.71
瑞士	31,527,972.04	9.29
德国	25,892,200.96	7.63
英国	16,007,291.81	4.72
中国香港	14,020,718.61	4.13

澳大利亚	1,592,596.34	0.47
合计	298,485,268.65	87.92

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。

3.本基金投资于股票及股票存托凭证的资产低于基金资产净值的90%，为被动超标。

### 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	268,080,213.18	78.97
必需消费品	29,835,494.02	8.79
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	297,915,707.20	87.76

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	38,869.60	0.01
必需消费品	530,691.85	0.16
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	569,561.45	0.17

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

#### 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

##### 5.4.1 报告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	Hermes International	爱马仕国际股份有限公司	RMS FP	泛欧证券交易所	法国	1,716	32,255,031.15	9.50
2	Cie Financiere Richemont SA	瑞士历峰集团	CFR SW	瑞士证券交易所	瑞士	25,219	31,527,972.04	9.29
3	Ferrari NV	法拉利	RAC E IM	意大利证券交易所	意大利	10,289	31,460,362.93	9.27
4	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	酩悦·轩尼诗-路易·威登集团	MC FP	泛欧证券交易所	法国	6,118	27,268,461.57	8.03
5	Mercedes-Benz Group AG	梅赛德斯-奔驰集团	MBG GR	德国证券交易所	德国	39,607	16,733,010.02	4.93

		团		Xetra 交易平台				
6	Royal Caribbean Cruises Ltd	皇家加勒比国际游轮有限公司	RCL US	纽约证券交易所	美国	9,848	14,522,741.29	4.28
7	Hilton Worldwide Holdings Inc	希尔顿全球控股股份有限公司	HLT US	纽约证券交易所	美国	8,211	13,411,842.56	3.95
8	Marriott International Inc/MD	万豪国际	MAR US	纳斯达克证券交易所	美国	7,770	13,285,513.05	3.91
9	Diageo PLC	帝亚吉欧	DGE LN	伦敦证券交易所	英国	62,416	11,716,553.85	3.45
10	L'Oreal SA	欧莱雅	OR FP	泛欧证券交易所	法国	3,879	10,368,284.49	3.05

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

#### 5.4.2 报告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

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在 证 券 市	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 (%)

				场				
1	Mao Geping Cosmetics Co.,Ltd.	毛戈平 化妆品 股份有 限公司	1318 HK	香港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	5,800	530,691.85	0.16
2	MIXUE Group	蜜雪冰 城股份 有限公 司	2097 HK	香港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	100	38,869.60	0.01

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名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中，万豪国际在报告编制日前一年内曾受到美国联邦贸易委员会（FTC）的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	311,621.62
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,731,573.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,043,195.07

### 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

项目	易方达标普消费品 指数增强（QDII）A	易方达标普消费品 指数增强（QDII）C
报告期期初基金份额总额	67,070,006.33	47,863,858.04
报告期期间基金总申购份额	19,375,525.63	26,121,429.32
减：报告期期间基金总赎回份额	14,045,807.53	23,169,351.08
报告期期间基金拆分变动份额（份 额减少以“-”填列）	-	-

报告期期末基金份额总额	72,399,724.43	50,815,936.28
-------------	---------------	---------------

注：本基金A类份额变动含A类人民币份额及A类美元份额；本基金C类份额变动含C类人民币份额。

## § 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

二〇二五年四月二十二日