

嘉实新消费股票型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 17 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实新消费股票
基金主代码	001044
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	1,215,150,498.31 份
投资目标	本基金优选消费行业股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金，淡化大类资产配置，主要通过消费行业子行业间的灵活配置和行业内个股的精选实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×95%+中债总指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	80,239,497.87
2. 本期利润	156,008,920.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1203
4. 期末基金资产净值	1,698,523,774.78
5. 期末基金份额净值	1.398

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）上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	9.13%	1.05%	13.76%	1.30%	-4.63%	-0.25%

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

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



图：嘉实新消费股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年3月23日至2017年12月31日)

注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（四）投资限制）的有关约定。

§ 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		
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实沪港深回报混合、嘉实价值精选股票基金经理	2017年4月11日		15年	曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007年9月加入嘉实基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理。

注：(1)基金经理任职日期是指公司作出决定后公告之日；(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 管理人对报告期内基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实新消费股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与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，合计 12 次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度的经济数据显示经济表现出较强的韧性，而且还是在期间十九大会议召开，以及年底受到环保限产的影响的情况下，较好的经济增长支持企业盈利在 2017 年很有力的驱动了市场上涨，但在金融去杠杆的背景下，流动性环境仍然有所约束，4 季度再次出现结构性行情，消费行业以较好的 3 季度业绩表现重新获得市场资金的追逐，虽然在 11 月中下旬随市场龙头白马的调整有所调整，但最终仍然获得较好绝对收益与相对收益，尤其白酒龙头个股创出新高。

中央经济工作会议提出的美好生活以及环境保护都对消费行业未来的发展指明了方向，我们认为大消费，尤其新型消费、消费升级会持续的成为未来的投资主线，是确定的优质赛道，2017 年在大市值、龙头白马风格带动下，部分消费龙头的估值提升幅度非常显著，我们认为基本完成了对过去几年大市值折价的纠偏，价值重估较为充分，甚至出现了局部泡沫，需要我们在未来更好的进行从下至上的甄选，以防止个别股票出现估值和业绩双降的风险。

4 季度白酒在优异的三季报业绩以及不间断的各品牌提价的刺激下，再次获得较好的收益，我们配置的高端白酒也涨幅较大，我们认同经济复苏、消费升级带动下的白酒消费景气较高，预计明年仍可能获得不错的业绩增长，但我们需要指出估值的压力在逐步加大，市场在景气较高阶段的

估值线性外推是有存在一定风险的，我们对 2018 年白酒的走势持谨慎态度，需要精选个股。

家电行业明年面临着地产周期向下的压力，今年涨幅较高，短期也面临一定压力，我们也认为需要精选个股，家电行业与高端白酒类似，有着非常好的竞争格局，在需求增长尚可情况下，我们认为中长期的盈利增长驱动股价还是可以期待的，业绩的稳定性可能会强于市场的预期。

报告期内，新消费仍然坚持在大消费领域内寻找 alpha 的投资主旨，我们适度减持了食品饮料，提高了医药、传媒以及汽车零部件的配置比例，未来我们会坚持在受益于棚改与扶贫的大众消费，以及受益于收入增长的消费升级个股中寻找投资机会，在中小盘股票中，寻找定位细分市场，具有核心竞争力个股，或者受市场风格影响而超跌的个股的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.398 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.13%，业绩比较基准收益率为 13.76%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	1,563,574,395.89	91.59
	其中：股票	1,563,574,395.89	91.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证 券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购 的买入返售金融资 产	-	-
7	银行存款和结算备 付金合计	141,893,502.95	8.31
8	其他资产	1,742,383.18	0.10
9	合计	1,707,210,282.02	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	1,008,338,012.55	59.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	518,122.10	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	211,282,490.00	12.44
G	交通运输、仓储和邮政业	17,942.76	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,638.92	0.00
J	金融业	108,032,754.00	6.36
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	-	-
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	235,334,435.56	13.86
S	综合	-	-
	合计	1,563,574,395.89	92.05

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	3,666,300	160,217,310.00	9.43
2	603096	新经典	2,374,628	159,741,225.56	9.40
3	000858	五粮液	1,620,007	129,406,159.16	7.62
4	000963	华东医药	2,243,499	120,879,726.12	7.12
5	600036	招商银行	3,722,700	108,032,754.00	6.36
6	002032	苏泊尔	2,480,645	100,168,445.10	5.90
7	002572	索菲亚	2,498,160	91,932,288.00	5.41
8	603900	莱绅通灵	3,118,412	90,402,763.88	5.32
9	002048	宁波华翔	3,629,453	84,633,920.99	4.98
10	000895	双汇发展	3,065,123	81,225,759.50	4.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	263,423.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,070.81

5	应收申购款	1,447,889.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,742,383.18

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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	002048	宁波华翔	8,622,699.35	0.51	非公开发行流通受限
2	002048	宁波华翔	8,110,250.04	0.48	非公开发行流通受限

注：基金可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《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》，本基金持有的上市公司非公开发行股份，自股份解除限售之日起 12 个月内，通过集中竞价交易减持的数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%；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%；采取大宗交易方式的，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 2%。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,351,346,345.10
报告期期间基金总申购份额	335,112,759.81
减：报告期期间基金总赎回份额	471,308,606.60
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	1,215,150,498.31

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§ 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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实新消费股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实新消费股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新消费股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新消费股票型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实新消费股票型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

- (1) 北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司
- (2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

8.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2018 年 1 月 22 日