

# 嘉实新消费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：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 4 月 21 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 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 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 | 1,391,250,907.22 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(2018 年 1 月 1 日 - 2018 年 3 月 31 日) |
|--------|---------------------------------------|

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 19,551,722.71    |
| 2. 本期利润         | 49,385,819.84    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0368           |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,990,220,662.77 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.431            |

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。

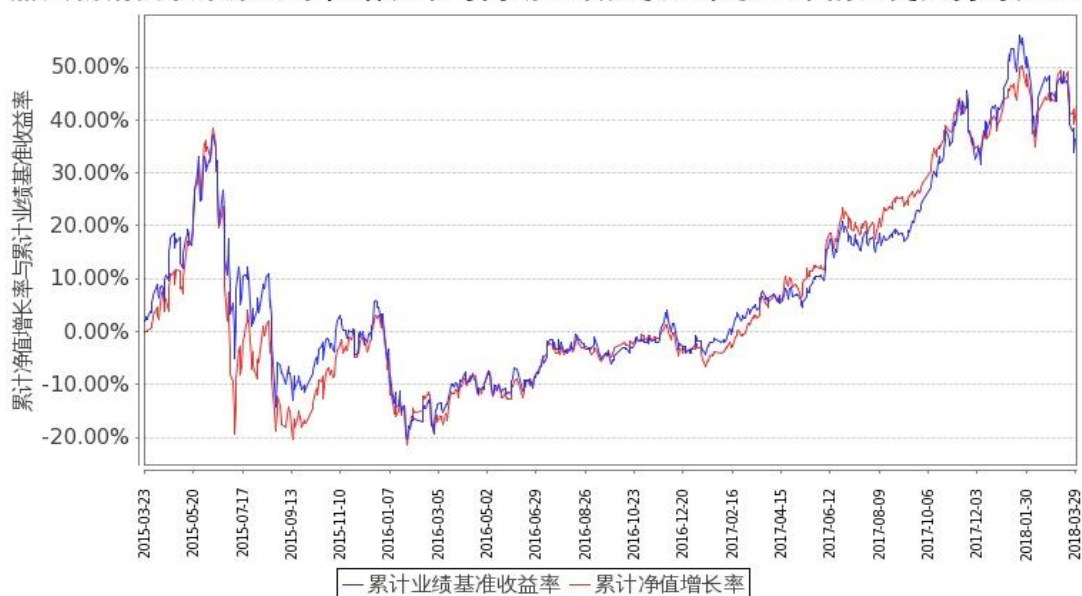
## 3.2 基金净值表现

### 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 | 2.36%  | 1.25%     | -3.81%     | 1.51%         | 6.17% | -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

嘉实新消费股票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2018年3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 |      | 16 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遵规守信情况的说明

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 2 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

由于是大行业基金，我们这里少谈一些宏观和市场，这里针对消费行业内部的投资机会多做一些分析，大消费本身受经济周期影响相对较小，除了白酒、家电这类可选消费品会与经济结合的更加紧密，长期看，整体消费都受益于持续的人民收入水平的提高，消费倾向提高，以及消费升级带动的持续成长的机会，优秀企业具有很强的产品定价能力和品牌溢价，是阿尔法机会非常多的行业。

我们在 2017 年的 4 季报和年报对 2018 年的展望中指出，从结果上看，2017 年我们以及市场上大多数消费行业基金主要赚的是贝塔的钱，但 2018 年白酒、家电的贝塔不再，是考验阿尔法能力的时候了，另外也是考验能否在市场都一致追捧的情况下，坚守一贯的估值标准，敢于左侧投资的时候，我们比较欣慰的是我们在组合投资上还是做到了一定的前瞻性，敢于逆向，2017 年逐渐加大的医药、传媒的配置，这在 2017 年实际上是拖累组合相对收益表现的，但在今年 1 季度获得了较好的收益，使得在白酒、家电龙头回调较多时，仍能够获得正收益。

展望后市，我们认为 1 季度实际上医药的贝塔演绎较为充分，我们持有的个股也因此快速贡献收益，但我们对医药的观点和市场的观点有所不同，我们认同医药行业经过几年的低谷后，在逐渐走向正常化，虽然控费仍在，但改革力度之大前所未有，这是真正优质企业表现的时代，随着一致性评价的落地、随着创新药加快临床和审批，我们相信会有一些优秀公司在长跑中获胜，但我们认为以创新药为借口的炒作已经到了一定程度，A 股实际具有创新药能力的企业较少，贝塔演绎较为充分，虽然医药内部还可能有个股仍有收益空间，但明显越来越少，我们会加大投入去挖掘这些个股。

传媒我们仍看好，与医药类似，传媒开始进入优质内容变现的时代，具有优质内容以及优质平台的企业都面临较好的投资机会，另外个股估值也还可以接受，我们会继续在该领域挖掘投资机会。

其他消费品也蕴含很多投资机会，但会比较细分，这里不一一赘述，我们比较看好珠宝零售业、调味品业。

由于是大消费基金，很多投资人问到农业，尤其在贸易战背景下农业开始受到市场重视，我们的组合没有任何农业的股票，因为我们在该行业没有找到任何性价比合适的优质企业，即使是从周期的角度，也没有看到价格合适的优质企业。

再次强调我们对于新消费这个产品的运作思路，我们的投资策略始终没有变化的，坚守大消费行业内的投资，坚持行业均衡，个股集中的策略，希望的是持续、长期、稳健的收益，我们始终在 ROE 和估值之前做权衡，寻找具有核心竞争力、能够持续创造丰厚现金流回报的、估值有吸引力的企业。

反思一些错误，实际上是 2017 年的买入在 2018 年 1 季度显现出来，我们在汽车零部件个股上的投资出现了较大的错误，反思下来还是对公司研究的深入程度不够，也告诉我们研究是永无止境的过程，也要慎重的拓展能力圈。

#### 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 1.431 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.36%，业绩比较基准收益率为-3.81%。

#### 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                      | 1,806,079,404.73 | 90.05        |
|    | 其中：股票                     | 1,806,079,404.73 | 90.05        |
| 2  | 基金投资                      | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资                    | -                | -            |
|    | 其中：债券                     | -                | -            |
|    | 资产支持证<br>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<br>的买入返售金融资<br>产 | -                | -            |
| 7  | 银行存款和结算备<br>付金合计          | 190,510,671.16   | 9.50         |
| 8  | 其他资产                      | 9,106,814.59     | 0.45         |
| 9  | 合计                        | 2,005,696,890.48 | 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              | 1,120,520,310.01 | 56.30 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 394,551.00       | 0.02  |
| E | 建筑业              | -                | -     |
| F | 批发和零售业           | 258,127,976.17   | 12.97 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 37,055.70        | 0.00  |
| H | 住宿和餐饮业           | -                | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 182,355.73       | 0.01  |
| J | 金融业              | 139,142,380.80   | 6.99  |
| 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        | 287,674,775.32   | 14.45 |
| S | 综合               | -                | -     |
|   | 合计               | 1,806,079,404.73 | 90.75 |

### 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  | 603096 | 新经典  | 2,374,628 | 184,484,849.32 | 9.27         |
| 2  | 000651 | 格力电器 | 3,488,400 | 163,605,960.00 | 8.22         |
| 3  | 000963 | 华东医药 | 2,191,099 | 143,516,984.50 | 7.21         |
| 4  | 600036 | 招商银行 | 4,774,700 | 138,896,023.00 | 6.98         |
| 5  | 300251 | 光线传媒 | 8,024,100 | 103,189,926.00 | 5.18         |
| 6  | 002032 | 苏泊尔  | 2,531,845 | 98,969,821.05  | 4.97         |
| 7  | 600062 | 华润双鹤 | 4,116,802 | 98,432,735.82  | 4.95         |
| 8  | 000858 | 五粮液  | 1,451,507 | 96,322,004.52  | 4.84         |
| 9  | 002572 | 索菲亚  | 2,714,860 | 93,038,252.20  | 4.67         |
| 10 | 000786 | 北新建材 | 3,271,727 | 82,382,085.86  | 4.14         |

#### 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   | 256,189.56   |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 37,211.91    |
| 5  | 应收申购款   | 8,813,413.12 |
| 6  | 其他应收款   | -            |



|   |      |              |
|---|------|--------------|
| 7 | 待摊费用 | -            |
| 8 | 其他   | -            |
| 9 | 合计   | 9,106,814.59 |

#### 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  | 002032 | 苏泊尔  | 98,969,821.05  | 4.97         | 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               | 1,215,150,498.31 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 515,811,888.51   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 339,711,479.60   |
| 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               | 1,391,250,907.22 |

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 4 月 21 日