

# 嘉实新消费股票型证券投资基金 2018 年 第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 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 7 月 18 日

## 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 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 | 2,270,481,494.83 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(2018 年 4 月 1 日 - 2018 年 6 月 30 日) |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 11,064,398.01                         |
| 2. 本期利润         | 23,548,970.96                         |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0133                                |
| 4. 期末基金资产净值     | 3,318,072,109.11                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.461                                 |

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 | 2.10%  | 1.25%     | -1.33%     | 1.48%         | 3.43% | -0.23% |

### 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 6 月 30 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 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

过去的 1 个季度，沪深 300 跌幅达到接近 10%，消费行业指数取得显著的相对收益，如果考虑到医药股的靓丽表现，广义的大消费行业应该是取得了绝对收益，我们的组合也在 2 季度获得正收益。

由于是大行业基金，我们以往尽量少谈宏观和市场，但这里讲一下，以解释为什么资金拥挤在医药以及其他消费品中，确实今年内外部宏观环境的不确定性在持续增加，市场最大的担忧首先来自于去杠杆过程中，信用收缩对实体经济的冲击，其次是中美贸易战导致对未来经济的预期更加混乱，而人民币在 6 月下旬的贬值也对 A 股的资金面造成较大扰动，在这种风雨飘摇中，资金的避险情绪显著提高，因此导致了医药、旅游以及必需消费品等较年初更加拥挤。

反应在我们的操作上，我们仍然坚持前瞻、深入的研究，奉行低换手率，集中投资的投资策略，在基金规模扩张的同时，适度控制仓位，虽然有个别的新增重仓股，但整体持股变化不是很大，结构上更多是规模增加后进行了一些微调，整体仓位目前较低。

关于我们去年年底提出来要重视的板块，我们的观点如下，我们维持上个季度对医药股的观点不变，2 季度其贝塔属性继续演绎，我们有所降低医药的持仓比例；传媒我们仍看好，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将面临较好的发展机遇，另外个股估值也还可以接受；对于农业的观点和上个季度也没有变化，仍然缺少有吸引力的股票；旅游我们在关注，希望能够找出好的投资品种。

和我们其他几个管理的全市场产品不同，新消费这个产品坚守大消费行业内的投资，坚持子行业均衡、个股集中的策略，希望的是持续、长期、稳健的收益，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，短期仓位比较低，我们认为现在越来越多的消费股呈现出一定的贝塔属性，举例，医药行业部分股票已经相当于 2015 年的状态，我们不会因为短期的情绪而放松选股标准，尽管这种审慎也对我们构成很大的压力，我们会加强深入、前瞻的研究，储备好品种，在后续的调整中积极寻找介入时点。

再次强调我们的理念，我们追求的是风险调整后的收益率，通俗的理解就是在好年份里赚取稳定的收益，在坏年份里承担更低的损失，这是创造长期财富的最佳准则，反映到日常操作上，就是尽量做到动作不变形，在目前的消费板块更多的体现为不追随趋势，不追涨，放眼长期，不因短期情绪而放松选股标准，保持稳定的估值框架，立足追求长期的阿尔法，谢谢大家！

#### 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 1.461 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.10%，业绩比较基准收益率为-1.33%。

#### 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                      | 2,751,741,762.29 | 81.82        |
|    | 其中：股票                     | 2,751,741,762.29 | 81.82        |
| 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          | 606,248,906.04   | 18.03        |
| 8  | 其他资产                      | 5,083,049.35     | 0.15         |
| 9  | 合计                        | 3,363,073,717.68 | 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      | 1,898,927,389.76 | 57.23        |
| D  | 电力、热力、燃气 | 400,023.42       | 0.01         |

|   |                 |                  |       |
|---|-----------------|------------------|-------|
|   | 及水生产和供应业        |                  |       |
| E | 建筑业             |                  | -     |
| F | 批发和零售业          | 250,810,927.91   | 7.56  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 33,781.56        | 0.00  |
| H | 住宿和餐饮业          |                  | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 154,131.75       | 0.00  |
| J | 金融业             | 182,252,985.11   | 5.49  |
| 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   | 81,226.14        | 0.00  |
| 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       | 419,081,296.64   | 12.63 |
| S | 综合              |                  | -     |
|   | 合计              | 2,751,741,762.29 | 82.93 |

### 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 | 5,774,600  | 272,272,390.00 | 8.21         |
| 2  | 603096 | 新经典  | 2,866,416  | 240,148,332.48 | 7.24         |
| 3  | 600036 | 招商银行 | 6,885,939  | 182,064,227.16 | 5.49         |
| 4  | 300251 | 光线传媒 | 17,576,912 | 178,932,964.16 | 5.39         |
| 5  | 603345 | 安井食品 | 4,961,184  | 173,641,440.00 | 5.23         |
| 6  | 000538 | 云南白药 | 1,616,504  | 172,901,267.84 | 5.21         |
| 7  | 002032 | 苏泊尔  | 3,273,115  | 168,565,422.50 | 5.08         |
| 8  | 000963 | 华东医药 | 3,493,348  | 168,554,041.00 | 5.08         |
| 9  | 600062 | 华润双鹤 | 6,186,302  | 151,873,714.10 | 4.58         |
| 10 | 000858 | 五粮液  | 1,866,607  | 141,862,132.00 | 4.28         |

### 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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

(1) 2018 年 5 月 4 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银监罚决字〔2018〕1 号），对招商银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则，违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等违规事实，于 2018 年 2 月 12 日作出行政处罚决定，罚款 6570 万元，没收违法所得 3.024 万元，罚没合计 6573.024 万元。

本基金投资于“招商银行（600036）”的决策程序说明：基于对招商银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“招商银行”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无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。

### 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 | 341,514.47 |

|   |         |              |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | -            |
| 3 | 应收股利    | -            |
| 4 | 应收利息    | 118,205.60   |
| 5 | 应收申购款   | 4,623,329.28 |
| 6 | 其他应收款   | -            |
| 7 | 待摊费用    | -            |
| 8 | 其他      | -            |
| 9 | 合计      | 5,083,049.35 |

#### 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

报告期末，本基金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               | 1,391,250,907.22 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,135,241,418.78 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 256,010,831.17   |
| 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               | 2,270,481,494.83 |

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 7 月 18 日