

嘉实新消费股票型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 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：2019 年 4 月 20 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 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 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	2,126,944,943.61 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(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 3 月 31 日)
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	-51,709,959.58
2. 本期利润	517,434,123.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2367
4. 期末基金资产净值	2,979,586,510.24
5. 期末基金份额净值	1.401

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	20.46%	1.42%	31.40%	1.55%	-10.94%	-0.13%

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 2019 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、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实价值精选股票基金经理	2017 年 4 月 11 日	-	17 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。现任策略组投资总监。

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 1 次，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

经过 2018 年下半年的大幅下跌，整个市场，包括消费行业在 2018 年年底的投资性价比都很好，对经济的悲观预期导致了较低的估值水平，市场情绪非常低迷，但 2019 年春节的消费旺季表现超出了大多数人的预期，2018 年下半年逐渐出台的一些托底的经济政策，以及中美贸易关系的预期缓和都导致消费者信心有所回升，消费表现超出之前市场一致的悲观预期。

在终端消费景气回升背景下，资本市场也迎来了超跌反弹，我们组合虽然也获得了较好的正收益，但对比指数走势，是不够好的，反思起来，还是我们对于白酒的预期是过于悲观的，尽管库存重建的周期已经结束，但白酒的终端消费韧性很强，同时去年大幅下跌后的估值是比较有吸引力的，我们虽然也适度提高了一些白酒的配置比例，但显然是不够的，目前时点上，我们认为经过大幅上涨后，继续加配的必要性不高，会有结构性机会，我们会精选个股，挑选一些能够显著受益于消费升级，且竞争优势明显的公司进行较长周期的投资。

医药股方面，我们进行了一定的结构调整，更加符合产业发展趋势，经过 18 年 4 季度的快速下跌后，19 年 1 季度医药股也普遍有所反弹，但幅度不高，仍然受制于比较严峻的医保政策环境，我们认为目前部分医药股的性价比较好，我们仍然维持一定的配置比例。

我们维持对于家电以及一些必需消费品的配置比例，我们对于长期看好且估值合理的个股，倾向于长期持有，且耐心等待企业价值增长带动的股价上升。

总结一下 1 季度的操作策略，我们核心持仓保持稳定，同时进行了一定幅度的调整，比如医药股内部的结构调整，适度增加了可选消费品的配置比例，组合行业配置上更加均衡以获得持续、稳定的收益。我们不会大幅放松对于估值的要求，更不会参与题材的炒作，1 季度题材的活跃程度已经堪比 2015 年，但我们相信最终结果也是一样的，历史一再重演，不需要我们过多的评论，1 季度消费行业部分股票也呈现出“漂亮 50”的阶段性高估特征，我们会更加谨慎的去伪存真，精选估值合理、收益空间合理的个股进行配置，希望能够稳定、持续的赚取收益。

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 1.401 元；本报告期基金份额净值增长率为 20.46%，业绩比较基准收益率为 31.40%。

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	2,772,809,306.43	92.68
	其中：股票	2,772,809,306.43	92.68
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	13,474,076.00	0.45
	其中：债券	13,474,076.00	0.45
	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	202,023,666.91	6.75
8	其他资产	3,531,735.18	0.12
9	合计	2,991,838,784.52	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	2,093,968,260.31	70.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	414,698.44	0.01
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	230,749,502.78	7.74
G	交通运输、仓储和邮政业	20,176.74	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	148,309.75	0.00
J	金融业	138,385,270.73	4.64
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	309,123,087.68	10.37
S	综合	—	—

	合计	2,772,809,306.43	93.06
--	----	------------------	-------

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	5,967,600	281,730,396.00	9.46
2	603345	安井食品	5,862,284	238,301,844.60	8.00
3	002032	苏泊尔	3,051,628	228,963,648.84	7.68
4	000895	双汇发展	8,551,643	221,059,971.55	7.42
5	603096	新经典	3,669,016	216,471,944.00	7.27
6	600519	贵州茅台	239,745	204,739,832.55	6.87
7	000538	云南白药	2,290,862	195,868,701.00	6.57
8	603866	桃李面包	2,660,847	153,184,961.79	5.14
9	000963	华东医药	4,407,874	143,828,928.62	4.83
10	600036	招商银行	4,070,479	138,070,647.68	4.63

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	13,474,076.00	0.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,474,076.00	0.45

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	113513	安井转债	114,800	13,474,076.00	0.45

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支债券。

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	307,800.88
2	应收证券清算款	129,338.32
3	应收股利	-
4	应收利息	63,093.17
5	应收申购款	3,031,502.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,531,735.18

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比 例 (%)
1	113513	安井转债	13,474,076.00	0.45

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	2,240,815,191.64
报告期期间基金总申购份额	182,968,232.13
减:报告期期间基金总赎回份额	296,838,480.16
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	2,126,944,943.61

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

2019 年 4 月 20 日