

嘉实消费精选股票型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 17 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 15 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 4 月 3 日（基金合同生效日）起至 2019 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实消费精选股票	
基金主代码	006604	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 4 月 3 日	
报告期末基金份额总额	1,329,251,822.34 份	
投资目标	本基金通过投资于消费行业中具有长期稳定成长性的上市公司，力争获取超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金主要根据消费行业的范畴选出备选股票池，并在此基础上通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等情况，综合评价各类资产的风险收益水平。同时在各个投资环节中来识别、度量和控制投资风险，并通过调整投资组合的风险结构，来优化基金的风险收益匹配。	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×80%+中债综合财富指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，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。本基金将投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实消费精选股票 A	嘉实消费精选股票 C
下属分级基金的交易代码	006604	006605

报告期末下属分级基金的份 额总额	1, 313, 085, 277. 51 份	16, 166, 544. 83 份
---------------------	------------------------	--------------------

§ 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4月3日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年4月3日 - 2019年6月30日)
	嘉实消费精选股票 A	嘉实消费精选股票 C
1. 本期已实现收益	-4, 306, 546. 30	-77, 523. 06
2. 本期利润	31, 701, 824. 47	360, 300. 59
3. 加权平均基金份 额本期利润	0. 0236	0. 0207
4. 期末基金资产净 值	1, 345, 439, 106. 51	16, 543, 184. 38
5. 期末基金份额净 值	1. 0246	1. 0233

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）嘉实消费精选股票 A 收取认（申）购费用和赎回费，嘉实消费精选股票 C 从本类基金资产中计提销售服务费，不收取认（申）购费用但收取赎回费；（3）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。（4）本基金合同生效日为 2019 年 4 月 3 日，本报告期自 2019 年 4 月 3 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

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

嘉实消费精选股票 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	2. 46%	0. 99%	4. 28%	1. 44%	-1. 82%	-0. 45%

嘉实消费精选股票 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	2.33%	0.99%	4.28%	1.44%	-1.95%	-0.45%

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

嘉实消费精选股票A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 1：嘉实消费精选股票 A 基金累计份额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

(2019 年 4 月 3 日至 2019 年 6 月 30 日)

嘉实消费精选股票C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 2: 嘉实消费精选股票 C 基金累计份额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

(2019 年 4 月 3 日至 2019 年 6 月 30 日)

注: 本基金基金合同生效日 2019 年 4 月 3 日至报告期末未满 1 年。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 6 个月为建仓期, 本报告期处于建仓期内。

§ 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		
吴越	本基金基金经理	2019 年 4 月 3 日	-	6 年	2013 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员一职, 先后负责 A 股食品饮料、轻工等行业的研究工作。

注: (1) 基金经理吴越的任职日期是指本基金基金合同生效之日; (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、《嘉实消费精选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

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 3 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

2019 年二季度外部国际形势、内部经济环境都经历了快速变化，中美贸易战重燃、国内经济下行压力全面加大，直接导致市场风险溢价的大幅提升，二季度上证综指、深证成指分别下跌 3.6%、7.4%，自 4 月 8 日高点以来分别回撤 9.4%、13.0%，波动幅度在历史上也较为少见。

面对不明朗的宏观环境和市场环境，本基金在建仓期内遵循绝对收益的建仓策略，以控制短期回撤风险、创造长期资本回报为核心考量进行建仓，整体仓位控制在中性水平。结构选择上，以调味品、乳业、超市等为代表的必选消费品板块在资金避险偏好下二季度出现了估值提升行情，部分企业的定价已经呈现出泡沫化迹象。与此同时，与经济周期、贸易战等关联度较大的可选消费板块则下跌严重，A 股/港股部分优质企业的估值水平已经接近甚至超过了 08 年经济危机时的水平。站在目前时点，如果以季度和年度视角进行衡量，我们认为市场给予必选/可选两类资产的风险定价有望迎来再平衡，长周期维度下，可选板块的风险收益比更为可观，因此在二季度建仓期内本基金主要以可选板块的核心，辅以部分必选消费优质龙头，重点配置的子行业包括高端/地产白酒、白电、啤酒等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实消费精选股票 A 基金份额净值为 1.0246 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.46%；截至本报告期末嘉实消费精选股票 C 基金份额净值为 1.0233 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.33%；业绩比较基准收益率为 4.28%。

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	976,056,910.26	68.61
	其中：股票	976,056,910.26	68.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,881,000.00	4.91
	其中：债券	69,881,000.00	4.91
	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	373,767,664.19	26.27
8	其他资产	3,006,357.43	0.21
9	合计	1,422,711,931.88	100.00

注：本基金本报告期末无通过沪港通交易机制投资的港股；通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 48,378,309.16 元，占基金资产净值的比例为 3.55%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	363,431.25	0.03
C	制造业	891,096,899.81	65.43
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,997,616.00	1.32
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	18,124,073.74	1.33
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.00
J	金融业	33,869.94	0.00
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	927,678,601.10	68.11

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
必需消费品	48,378,309.16	3.55
合计	48,378,309.16	3.55

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	000858	五粮液	1,082,949	127,733,834.55	9.38
2	600519	贵州茅台	120,005	118,084,920.00	8.67
3	000651	格力电器	1,983,300	109,081,500.00	8.01
4	000568	泸州老窖	990,544	80,065,671.52	5.88
5	000860	顺鑫农业	1,558,902	72,722,778.30	5.34
6	000596	古井贡酒	599,815	71,084,075.65	5.22
7	600298	安琪酵母	1,399,300	44,259,859.00	3.25
8	601799	星宇股份	530,523	41,890,096.08	3.08
9	000333	美的集团	755,926	39,202,322.36	2.88
10	603886	元祖股份	1,384,223	36,668,067.27	2.69

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	69,881,000.00	5.13
	其中：政策性金融债	69,881,000.00	5.13
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	69,881,000.00	5.13

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	190402	19 农发 02	700,000	69,881,000.00	5.13

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

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	1,402,608.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	537,783.93
5	应收申购款	1,065,964.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,006,357.43

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

项目	嘉实消费精选股票 A	嘉实消费精选股票 C
基金合同生效日（2019 年 4 月 3 日）持有的基金份额	1,349,712,647.38	17,647,867.70
报告期期间基金总申购份 额	3,561,403.79	580,814.20
减：报告期期间基金总赎回 份额	40,188,773.66	2,062,137.07
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	1,313,085,277.51	16,166,544.83

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 影响投资者决策的其他重要信息

2019 年 6 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，李松林先生因工作变动不再担任公司副总经理职务。

2019 年 6 月 12 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》，公司法定代表人变更为经雷先生。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实消费精选股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实消费精选股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实消费精选股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实消费精选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) 报告期内嘉实消费精选股票型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

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

9.3 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。

2019 年 7 月 17 日