

# 嘉实消费精选股票型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：2020 年 7 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 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	196,180,060.28 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	180,048,997.48 份	16,131,062.80 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(2020年4月1日 - 2020 年6月30日)	报告期(2020年4月1日 - 2020 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	7,592,419.69	661,307.08
2. 本期利润	64,882,192.04	4,869,554.17
3. 加权平均基金份 额本期利润	0.3247	0.3312
4. 期末基金资产净 值	253,291,491.24	22,516,802.75
5. 期末基金份额净 值	1.4068	1.3959

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 不收取认（申）购费用但收取赎回费、计提销售服务费；（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。

#### 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	份额净值增 长率①	份额净值增 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	30.80%	1.17%	16.28%	0.86%	14.52%	0.31%
过去六个月	24.12%	1.66%	10.08%	1.36%	14.04%	0.30%
过去一年	37.30%	1.34%	18.97%	1.10%	18.33%	0.24%

自基金合同生效起至今	40.68%	1.28%	24.06%	1.17%	16.62%	0.11%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

嘉实消费精选股票 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	30.65%	1.17%	16.28%	0.86%	14.37%	0.31%
过去六个月	23.83%	1.66%	10.08%	1.36%	13.75%	0.30%
过去一年	36.41%	1.34%	18.97%	1.10%	17.44%	0.24%
自基金合同生效起至今	39.59%	1.28%	24.06%	1.17%	15.53%	0.11%

### 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

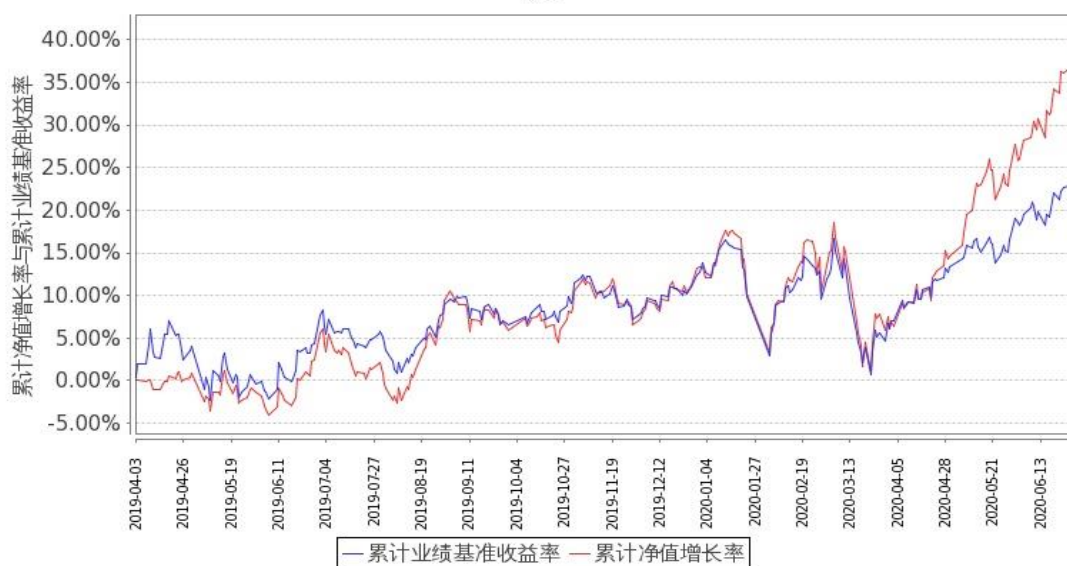


图 1：嘉实消费精选股票 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 4 月 3 日至 2020 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**

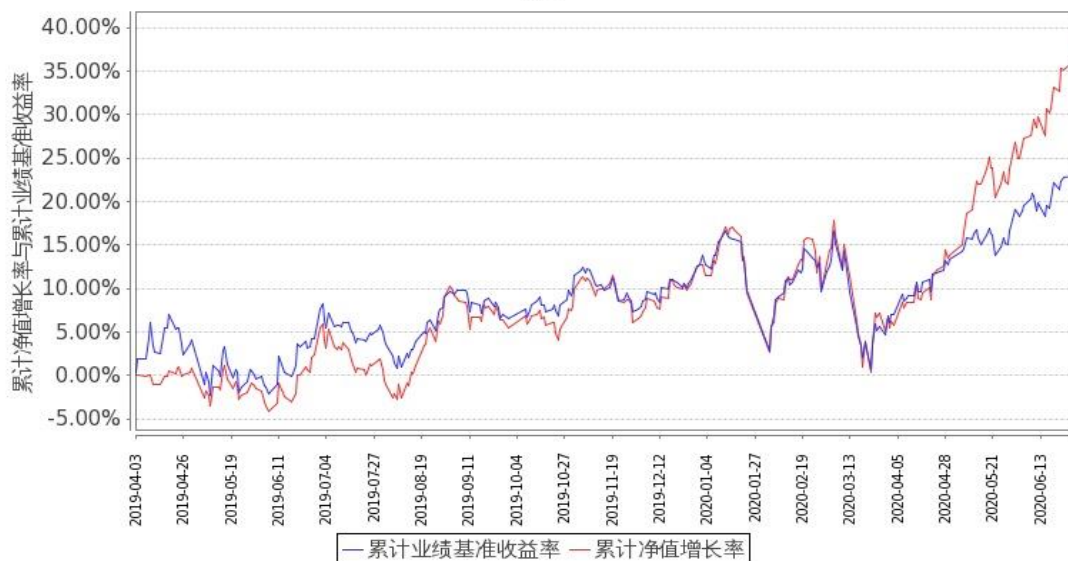


图 2：嘉实消费精选股票 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 4 月 3 日至 2020 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 6 个月为建仓期，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		
吴越	本基金基金经理	2019 年 4 月 3 日	-	7 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，本基金未发生异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度消费板块出现了一轮非常明显的上涨，表现既在预期内也在预期外，符合预期的是伴随着疫情逐步得到控制，大部分优质公司的基本面均环比恢复从而带动市场定价体系回归正常，背后的原因可以参见我们在基金一季报时所做的阐述。超预期的地方是在幅度上，目前来看，消费特别是必选消费因为短期高景气、强内需免疫疫情等特征受到资金追捧，板块估值已经突破历史天花板，我将其归因为 A 股市场基于景气比较维度下的资金抱团行为，这个现象需要引起我们的警惕，因此考虑到风险收益比的下降，二季度组合逐步减仓部分估值泡沫化、长期空间相对有限的标的，调仓至可选消费上通过暴露更多的风险因子期望获得更高的风险调整后回报。

相较短期的市场涨跌，我们依然更为看重所管组合长期会生长成什么模样，所坚信的一直是中国拥有最庞大最具潜力的消费市场、企业价值创造是投资回报的核心来源，因此无论是仓位还是行业配置上在三季度仍然会采取高仓位低换手聚焦大消费板块的策略。

### 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 1.4068 元，本报告期基金份额净值增长率为 30.80%；截至本报告期末嘉实消费精选股票 C 基金份额净值为 1.3959 元，本报告期基金份额净值增长率为 30.65%；业绩比较基准收益率为 16.28%。

### 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	257,494,408.02	91.98
	其中：股票	257,494,408.02	91.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,495,100.00	3.75
	其中：债券	10,495,100.00	3.75
	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	10,083,711.08	3.60
8	其他资产	1,866,190.67	0.67
9	合计	279,939,409.77	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 17,336,232.57 元，占基金资产净值的比例为 6.29%。

### 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	4,454,352.00	1.62
B	采矿业	-	-
C	制造业	207,988,825.27	75.41
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	4,012,955.00	1.45
G	交通运输、仓储和邮政业	1,417,248.00	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,810,755.18	4.28
J	金融业	2,372,062.00	0.86
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,101,978.00	2.94
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	240,158,175.45	87.07

### 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（%）
工业	7,925,005.44	2.87
通信服务	1,018,047.15	0.37
必需消费品	5,812,401.41	2.11
医疗保健	2,580,778.57	0.94
合计	17,336,232.57	6.29

### 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	157,975	27,032,682.00	9.80
2	600519	贵州茅台	18,360	26,858,476.80	9.74
3	000799	酒鬼酒	215,300	16,472,603.00	5.97
4	601799	星宇股份	104,523	13,274,421.00	4.81
5	000333	美的集团	206,882	12,369,474.78	4.48
6	600872	中炬高新	208,833	12,222,995.49	4.43
7	002568	百润股份	267,102	12,105,062.64	4.39
8	000568	泸州老窖	132,748	12,095,997.76	4.39
9	002311	海大集团	250,110	11,902,734.90	4.32
10	000651	格力电器	189,157	10,700,611.49	3.88

### 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	9,983,000.00	3.62
	其中：政策性金融债	9,983,000.00	3.62
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）	512,100.00	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,495,100.00	3.81

#### 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	200304	20 进出 04	100,000	9,983,000.00	3.62
2	123055	晨光转债	5,121	512,100.00	0.19

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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

无。

#### 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

无。

#### 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

无。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

#### 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	112,925.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	90,781.53
4	应收利息	69,303.97
5	应收申购款	1,593,179.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,866,190.67

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

## § 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
报告期期初基金份额总额	224,875,673.64	13,460,402.16
报告期期间基金总申购份额	26,936,654.82	13,996,070.39
减：报告期期间基金总赎回份额	71,763,330.98	11,325,409.75
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	180,048,997.48	16,131,062.80

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

无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 4 月 8 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》，宋振

茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020 年 5 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020 年 6 月 19 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》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

## § 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

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 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。

嘉实基金管理有限公司

2020 年 7 月 18 日