

# 嘉实消费精选股票型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 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	310,626,796.99 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	<p>本基金将及时跟踪市场环境变化，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、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。本基金所界定的消费行业股票主要是指消费制造和消费服务业及与其密切相关上下游产业的上市公司。本基金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。</p> <p>具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。</p>
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	238,179,555.55 份	72,447,241.44 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（2021年1月1日-2021年3月31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	66,776,662.88	18,898,447.17
2. 本期利润	-10,785,199.39	-4,191,319.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0463	-0.0637
4. 期末基金资产净值	536,475,604.40	161,317,543.12
5. 期末基金份额净值	2.2524	2.2267

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 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	0.08%	2.19%	-4.36%	1.82%	4.44%	0.37%
过去六个月	27.41%	1.81%	14.58%	1.48%	12.83%	0.33%
过去一年	109.43%	1.64%	52.74%	1.32%	56.69%	0.32%
自基金合同生效起至今	125.24%	1.48%	62.95%	1.28%	62.29%	0.20%

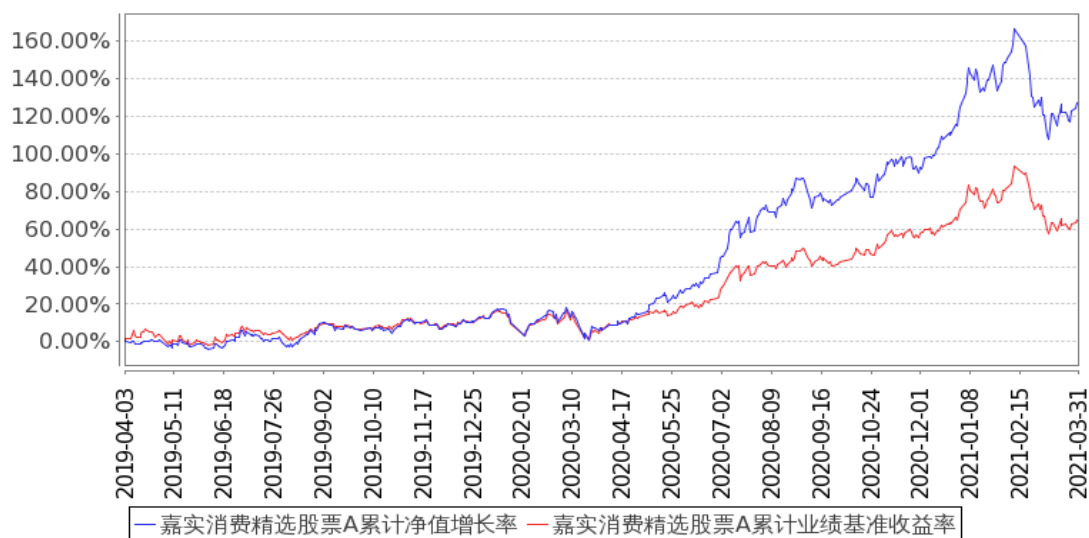
## 嘉实消费精选股票 C

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	-0.04%	2.19%	-4.36%	1.82%	4.32%	0.37%
过去六个月	27.09%	1.81%	14.58%	1.48%	12.51%	0.33%
过去一年	108.41%	1.64%	52.74%	1.32%	55.67%	0.32%
自基金合同生效起至今	122.67%	1.48%	62.95%	1.28%	59.72%	0.20%

### 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

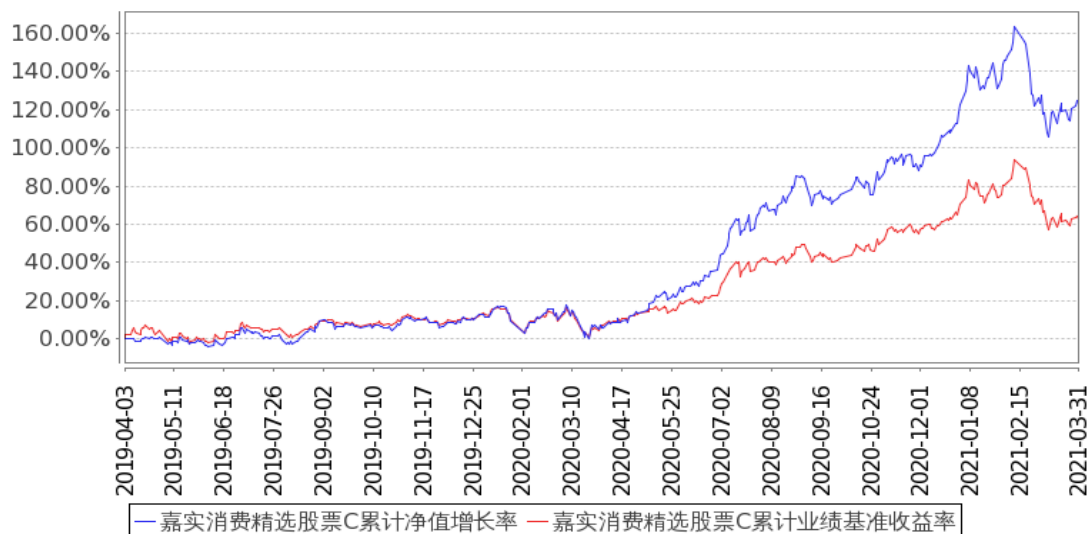
#### 嘉实消费精选股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019年04月03日至2021年03月31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

(2019年04月03日至2021年03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 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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、嘉实农业产业股票基金经理	2020年12月9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，现任研究部副总监，兼任消费行业研究组组长。硕士研究生，具有基金从业资格。
常蓁	本基金、嘉实服务增值行业混合、嘉实回报混合、嘉实优化红利混合、嘉实回报精选股票、嘉实品质回报混合、嘉实匠心回报混合基金经理	2020年7月22日	-	14年	曾任建信基金管理公司行业研究员。2010年加入嘉实基金管理有限公司，先后担任行业研究员及基金经理，现任主基金经理。硕士研究生。具有基金从业资格。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职

日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

(2) 证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本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，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

正如我们在年报中所担心的，在部分标的估值泡沫化背景下，一季度权益市场出现了极为剧烈的波动，春节后基金重仓股快速下跌，作为仓位下限在 80%的股票型行业基金，嘉实消费精选的期间净值回撤同样明显。借着季报的机会，我想从长短期维度和持有者交流一季度我们已经做了什么、我们怎么思考当下和未来：

1、 我们做了什么：“防风险、找线索”是 2021 年我基金管理的总体思路，年初消费核心资产整体估值高位，虽然高估值不意味着必然下跌，但必然会加大系统的不确定性和脆弱性，叠加 2021 年将是后疫情时代下国内外宏观环境的拐点年，因此防风险一定是今年最重要的工作。我们尝试将组合内特征为景气驱动、估值驱动的标的调整为业绩驱动，在全年估值中枢下行的假设下，寻找那些能够用超预期业绩兑现实现绝对收益的标的，同时立足长期，基于概率思维和风险

收益比的考量，将组合内部分质地优异但无法算出长期理想回报率的极高估值标的进行减仓。调出/减持部分标的的同时，我们也在积极寻找新的 alpha 源补充进组合，令人欣喜的是，中国庞大且纵深的消费市场的确能够保证权益市场中永远存在未被市场发掘的优质公司，这一些机会今年可能更多存在于港股、中小市值等过往市场研究不充分的领域。

2、我们怎么思考：相信面对 2021 年如此巨大的波动，许多基金持有者特别是 2020 年后期才开始参与基金的投资者，心理会产生一定压力，这其实也是许多基金经理的内心写照。作为一名中生代基金经理，我也在不断的思考、学会与市场、学会与自己相处。我们一直在寻找到长期、恒定、信仰类的行业或企业，将其作为基金组合的底层资产，映射到短期，我认为 2021 年消费核心资产的波动只是阶段性的现象，背后驱动也只是经历了过去几年大幅上涨后价格和内在价值偏离后的自然回归，经过这一轮的再平衡，权益市场特别是消费类权益资产的长牛行情会更加健康和持续，所以只要对该判断拥有强烈认知，无论是产品组合调整还是各位持有者财富配置的调整都会更加从容。其次，作为市场的参与者，基金经理无时无刻不在感知人性、感知情绪，这是无法回避的必然，但投资天生就是一项逆人性的行为，我们需要有承认错误的胆量，更需要有挑战市场的勇气，如果说只看企业质地不看估值是一种风险的话，21Q1 似乎走到了另一个极端——只看估值不看企业基本面，这种观点可能是另一种、且更为严重的风险，因此对于信仰类的优质资产，我们会根据预期风险收益比适当调整持仓比例，但只要长期基本面判断不变，组合不会全部清仓。

2021 年我会沿着“防风险、找线索”的思路躬耕不辍、行路不止，希望能够在波动的市场中继续给各位持有人创造理想的绝对收益，让我们坚守信仰、着眼长期、选择信任、相伴前行！

#### 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 2.2524 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.08%；截至本报告期末嘉实消费精选股票 C 基金份额净值为 2.2267 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.04%；业绩比较基准收益率为-4.36%。

#### 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	595,304,530.16	84.45

	其中：股票	595,304,530.16	84.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,006,000.00	1.42
	其中：债券	10,006,000.00	1.42
	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	97,251,974.63	13.80
8	其他资产	2,348,926.97	0.33
9	合计	704,911,431.76	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 161,383,643.08 元，占基金资产净值的比例为 23.13%。

## 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	-	-
C	制造业	363,427,332.52	52.08
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	35,016.32	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,472,022.79	0.50
J	金融业	17,366,110.00	2.49
K	房地产业	21,704,971.20	3.11
L	租赁和商务服务业	27,761,456.00	3.98
M	科学研究和技术服务业	215.82	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	120,370.41	0.02
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	433,920,887.08	62.18



## 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（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	21,447,287.68	3.07
非必需消费品	66,879,790.67	9.58
必需消费品	40,091,873.96	5.75
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	28,318,601.08	4.06
信息技术	-	-
原材料	610,355.19	0.09
房地产	4,035,734.50	0.58
公用事业	-	-
合计	161,383,643.08	23.13

## 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	203,900	54,641,122.00	7.83
2	600519	贵州茅台	27,187	54,618,683.00	7.83
3	600690	海尔智家	927,700	28,925,686.00	4.15
	6690 HK	海尔智家	580,000	15,245,356.84	2.18
4	000568	泸州老窖	152,848	34,393,856.96	4.93
5	601888	中国中免	90,700	27,761,456.00	3.98
6	669 HK	创科实业	246,000	27,652,599.24	3.96
7	168 HK	青岛啤酒股份	470,000	27,369,463.94	3.92
8	2333 HK	长城汽车	1,423,500	25,927,100.88	3.72
9	3690 HK	美团-W	102,000	25,707,332.95	3.68
10	000799	酒鬼酒	147,601	22,458,968.16	3.22

## 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	10,006,000.00	1.43
	其中：政策性金融债	10,006,000.00	1.43
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	10,006,000.00	1.43
----	----	---------------	------

#### 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	210401	21 农发 01	100,000	10,006,000.00	1.43

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

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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

#### 5.11 投资组合报告附注

##### 5.11.1 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

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	159,516.35
2	应收证券清算款	182,838.97
3	应收股利	318,864.00
4	应收利息	50,072.52
5	应收申购款	1,637,635.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,348,926.97

### 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。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	189,333,875.13	49,010,706.32
报告期期间基金总申购份额	169,046,849.18	77,226,325.79
减：报告期期间基金总赎回份额	120,201,168.76	53,789,790.67
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	238,179,555.55	72,447,241.44

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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 备查文件目录

### 8.1 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。

### 8.2 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

### 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

2021 年 4 月 21 日