

嘉实新消费股票型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 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：2025 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 04 月 01 日起至 2025 年 06 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	789,429,291.73 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。具体包括：股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、衍生品投资策略、风险管理策略。	
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实新消费股票 A	嘉实新消费股票 C
下属分级基金的交易代码	001044	023967
报告期末下属分级基金的份额总额	789,033,732.16 份	395,559.57 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(2025年4月1日-2025年6月30日)	报告期(2025年4月17日-2025年6月30日)
	嘉实新消费股票 A	嘉实新消费股票 C
1. 本期已实现收益	47,212,017.20	26,151.08
2. 本期利润	-33,738,772.68	-21,484.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0400	-0.0839
4. 期末基金资产净值	1,937,144,199.20	970,835.89
5. 期末基金份额净值	2.455	2.454

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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）自 2025 年 04 月 17 日起，本基金增设 C 份额类别，份额首次确认日期为 2025 年 04 月 18 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

嘉实新消费股票 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	-1.68%	0.97%	-5.55%	1.01%	3.87%	-0.04%
过去六个月	-4.77%	0.94%	-3.86%	1.00%	-0.91%	-0.06%
过去一年	2.89%	1.26%	3.80%	1.41%	-0.91%	-0.15%
过去三年	9.35%	1.02%	-24.02%	1.20%	33.37%	-0.18%
过去五年	31.78%	1.08%	-5.55%	1.37%	37.33%	-0.29%
自基金合同生效起至今	157.40%	1.34%	70.44%	1.49%	86.96%	-0.15%

嘉实新消费股票 C

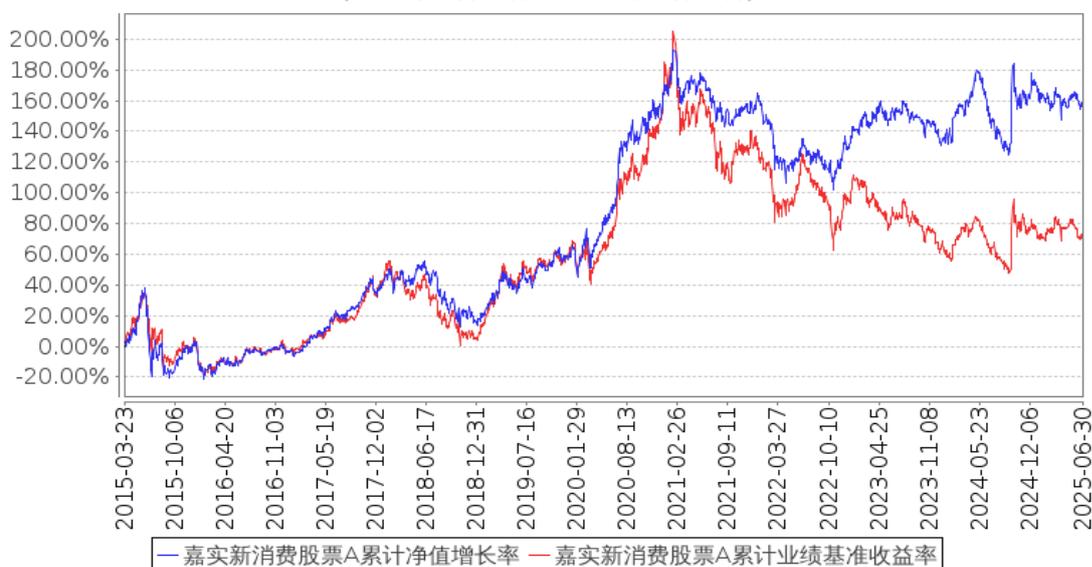
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
自基金合同 生效起至今	-1.29%	0.57%	-3.88%	0.61%	2.59%	-0.04%

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

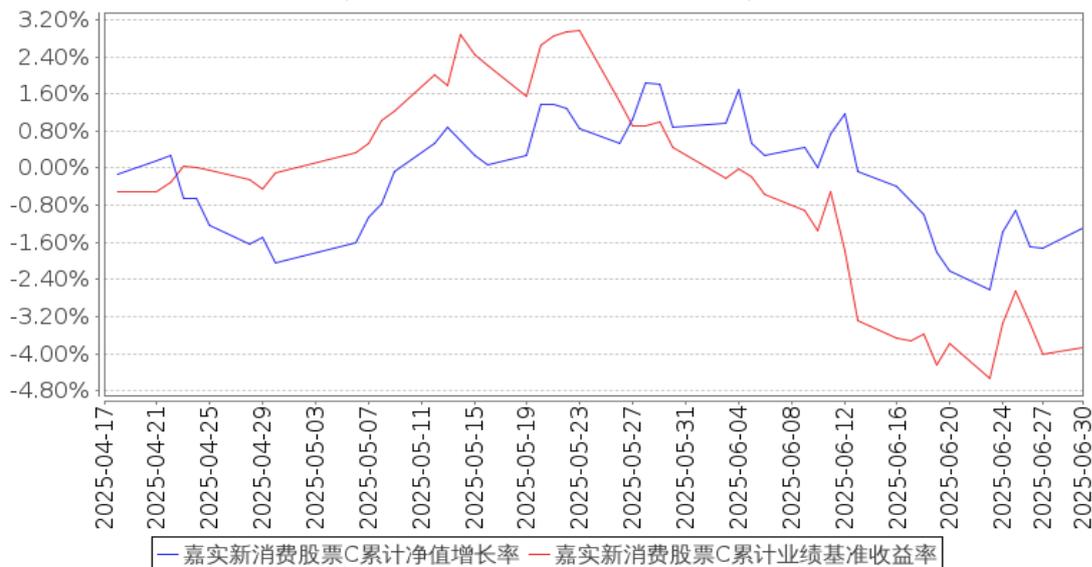
嘉实新消费股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年03月23日至2025年06月30日)



嘉实新消费股票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

(2025年04月17日至2025年06月30日)



注：（1）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。

(2) 自 2025 年 04 月 17 日起, 本基金增设 C 类基金份额, 份额首次确认日期为 2025 年 04 月 18 日, 增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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		
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实价值精选股票、嘉实价值发现三个月定期混合、嘉实价值长青混合、嘉实价值臻选混合、嘉实价值驱动一年持有期混合、嘉实价值创造三年持有期混合基金经理	2017 年 4 月 11 日	-	23 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、策略组投资总监, 现任价值风格投资总监。硕士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。

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行业协会相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量 (只)	资产净值 (元)	任职时间
谭丽	公募基金	8	18,581,408,687.41	2017 年 4 月 11 日

私募资产管理计划	2	118,331,917.67	2022 年 6 月 29 日
其他组合	2	4,437,237,593.62	2019 年 11 月 30 日
合计	12	23,136,978,198.70	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 4 次，其中 2 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，另 2 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2 季度的经济环境，外部“风高浪急”，内部以稳为主，二季度经济韧性不差，4 月 2 日开始关税战，全球市场波动加大，美国出现股债汇的同时下跌，之后随着关税有所缓和，市场逐渐回归，6 月份中东战争进一步扩大，地缘政治的风险在持续暴露，但在这不平静的季度，我们看到全球股指经历了非常快速的反弹，仿佛一切都没有发生，风险资产反而成为避险资产，这背后的原因可能是美元周期的变化导致全球资金流动，无论是全球，还是 A、H 股市场，2 季度资金流动的力量都不可忽视。

2 季度的 A 股市场延续去年 3 季度至今的风格，题材炒作全面开花，愈演愈烈，风险偏好有所提高，从去年中期至今一年多的时间，万得微盘股指数已然翻倍，中证 2000 的涨幅接近 50%，沪深 300 涨幅只有 14%，港股的新消费相关个股涨幅惊人，但 A 股的消费指数表现低迷，也说明了消费行业在总量疲弱下，结构机会还是非常多的。

国内经济方面，我们一般跟踪的总量经济指标仍然疲弱，总需求不足仍然在延续，制造业整体产能过剩，通缩持续，1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比下降 1.1%。关税的提高还是会对出口企业的盈利能力造成一定的影响，5 月份已经有所显现。海外方面，如果 AI 的应用不能带来相应的回报，随着低成本债务逐渐到期，资本开支难以为继，同时关税提高引发的通胀压力逐渐显现，滞胀的形势会越来越明显。

A 股消费板块的特点是行业覆盖全面，但更加偏传统行业，比如家电、食品饮料等，虽然缺少一些热点，但我们相信同样具有较好的盈利模式，企业仍然在产品端、渠道端有很多机会去挖掘，我们作为消费基金深耕这个领域，我们坚持以低估值、适度增长的标的主要配置底层，同时积极寻找成长可能超预期的机会，A 股在普遍估值较低的情况下，我们认为相比火热的港股新消费反而更加安全，未来的收益率空间可能更大，我们逐渐提高了一些仓位做前瞻性布局，尽管消费需求并不旺盛，但好在稳定且不乏增长亮点，我们的组合在稳定的基础上，积极寻找未来的消费亮点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新消费股票 A 基金份额净值为 2.455 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.68%；业绩比较基准收益率为-5.55%。截至本报告期末嘉实新消费股票 C 基金份额净值为 2.454 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.29%；业绩比较基准收益率为-3.88%。

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	1,753,988,824.29	87.47
	其中：股票	1,753,988,824.29	87.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	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	225,403,639.95	11.24
8	其他资产	25,883,405.13	1.29
9	合计	2,005,275,869.37	100.00

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	1,265,143,794.79	65.28
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	223,459,831.96	11.53
G	交通运输、仓储和邮政业	74,739,174.30	3.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	78,296,300.50	4.04
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	112,349,722.74	5.80
S	综合	-	-
	合计	1,753,988,824.29	90.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	4,054,263	182,117,493.96	9.40
2	002078	太阳纸业	12,622,851	169,903,574.46	8.77
3	600060	海信视像	6,352,100	146,225,342.00	7.54
4	002867	周大生	9,180,107	120,993,810.26	6.24
5	600519	贵州茅台	85,245	120,154,532.40	6.20
6	603345	安井食品	1,446,820	116,353,264.40	6.00
7	603096	新经典	5,894,529	112,349,722.74	5.80
8	601933	永辉超市	20,911,433	102,466,021.70	5.29
9	000921	海信家电	3,881,807	99,762,439.90	5.15
10	002003	伟星股份	8,808,899	96,105,088.09	4.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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**

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

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	202,286.18
2	应收证券清算款	24,860,760.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	820,358.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,883,405.13

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	嘉实新消费股票 A	嘉实新消费股票 C
报告期期初基金份额总额	824,486,106.63	-
报告期期间基金总申购份额	75,662,187.37	840,269.90
减:报告期期间基金总赎回份额	111,114,561.84	444,710.33
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	789,033,732.16	395,559.57

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、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
- 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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2025 年 7 月 21 日