

国都消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 日

基金管理人：国都证券股份有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 27 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 25 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 2017 年 7 月 3 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国都消费升级
场内简称	-
交易代码	004777
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 7 月 3 日
报告期末基金份额总额	34,655,305.17 份
投资目标	本基金以基本面为立足点，精选消费升级中具有持续增长潜力的上市公司，以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会。通过积极主动的投资管理，在严格控制风险、保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在准确把握整个宏观背景、人口结构变动、消费升级的前提下，紧跟中国居民消费升级趋势，秉承与公司业绩共成长的价值投资核心理念，坚持消费类及相关领域资产作为本基金配置核心的原则，寻找出本基金所述消费及相关领域内表现优异的投资标的。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证内地消费主题指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，

	属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	国都证券股份有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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（2017年7月3日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	46,399.19
2. 本期利润	1,661,928.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0326
4. 期末基金资产净值	35,967,029.64
5. 期末基金份额净值	1.0379

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、所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。

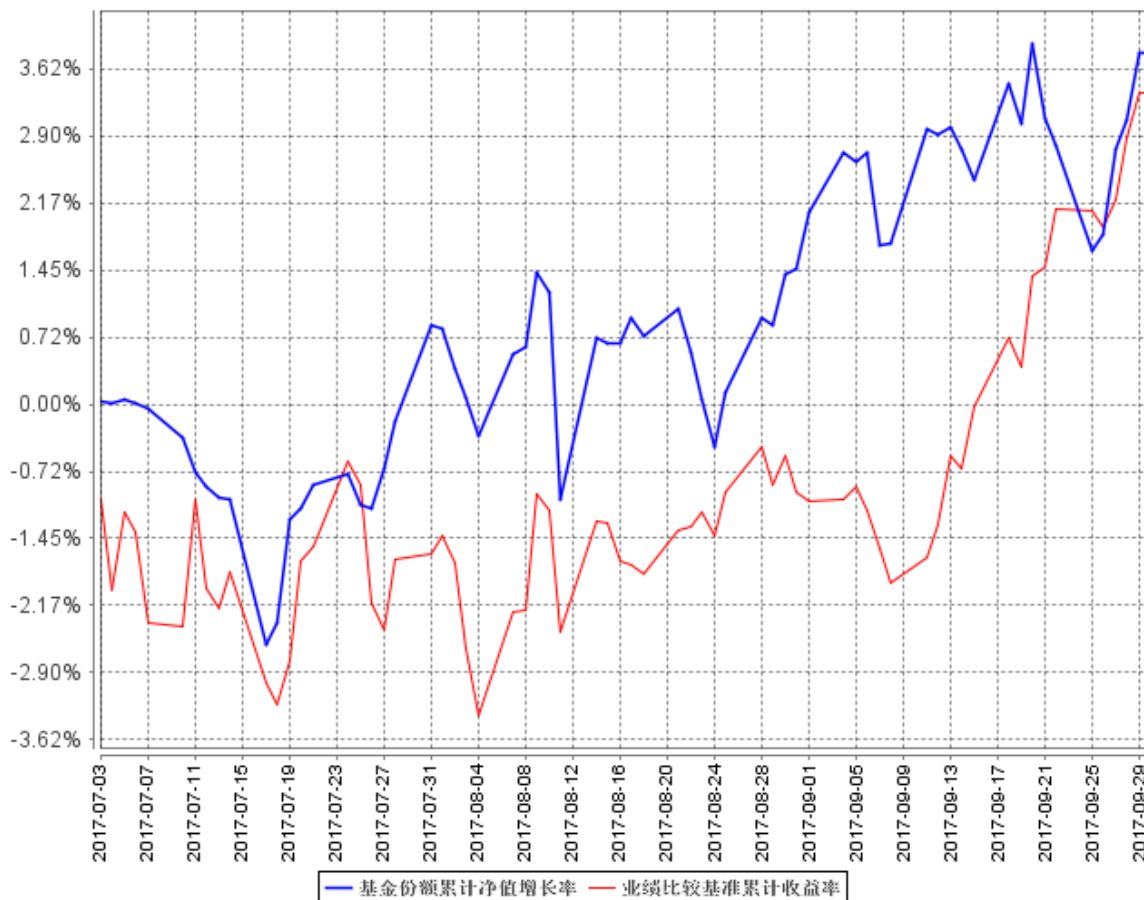
3.2 基金净值表现

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	3.79%	0.64%	3.38%	0.64%	0.41%	0.00%

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

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



3.3 其他指标

注：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		
尹德才	基金经理	2017年7月3日	-	6年	工学硕士，曾任天相投资顾问有限公司证券部研究员，2013年

					加入国都证券有限责任公司，任研究所化工行业研究员。2015 年 12 月加入国都证券基金管理部，现任国都聚益定期开放混合型证券投资基金、国都消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
张小强	基金经理	2017 年 7 月 3 日	-	7 年	硕士，曾任中国畜牧兽医学会信息与市场研究部分析师，天相投资顾问有限公司分析师，国都证券研究所分析师，负责农业、食品等消费品行业研究。现任国都聚益定期开放混合型证券投资基金、国都消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规的规定和《国都消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》等有关法律文件的约定，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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资运作符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年三季度，在宏观经济数据继续企稳回升的背景下，结构性行情继续演绎。从中长期来看，经济转型、调结构、降杠杆是中国经济发展阶段的主要任务，认清经济换挡降速、提升经济发展质量的长期趋势对后续选择投资方向至关重要。从投资方向的选择上，我们始终着力寻找收入和利润增速高于中国 GDP 增长速度的景气行业，着重配置符合中国消费升级大趋势的行业方向。

报告期，本基金主要投资于消费升级趋势明显的子方向，配置业绩增速和估值相匹配的重点企业，始终秉持绝对收益的投资运作理念。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0379 元，份额累计净值 1.0379 元，季度基金份额净值增长率 3.79%，同期基金业绩比较基准 3.38%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准 0.41 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金出现基金资产净值低于五千万元的情况。但是本基金为发起式基金，截至报告期末本基金基金合同生效未满三年，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》相关规定，基金管理人不对本基金持有人数及基金资产净值进行监控。

根据本基金基金合同相关规定，基金合同生效之日起三年后的对应日，若基金资产净值规模低于 2 亿元，基金合同自动终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。

§ 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	30,964,387.64	85.76
	其中：股票	30,964,387.64	85.76
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	3,222,425.80	8.92
8	其他资产	1,919,448.13	5.32
9	合计	36,106,261.57	100.00

注：由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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	19,739,450.80	54.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	908,010.00	2.52
F	批发和零售业	1,701,420.00	4.73
G	交通运输、仓储和邮政业	1,671,919.84	4.65
H	住宿和餐饮业	486,902.00	1.35
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,201,834.00	8.90
J	金融业	1,748,764.00	4.86
K	房地产业	317,424.00	0.88
L	租赁和商务服务业	342,465.00	0.95
M	科学研究和技术服务业	186,372.00	0.52

N	水利、环境和公共设施管理业	358,399.00	1.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	301,427.00	0.84
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	30,964,387.64	86.09

注：以上行业分类以 2017 年 09 月 30 日的证监会行业分类标准为依据。

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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	600389	江山股份	31,100	654,655.00	1.82
2	300327	中颖电子	18,691	639,232.20	1.78
3	000725	京东方 A	127,000	558,800.00	1.55
4	600233	圆通速递	24,400	538,996.00	1.50
5	002482	广田集团	59,000	533,360.00	1.48
6	601933	永辉超市	64,000	511,360.00	1.42
7	600297	广汇汽车	60,000	505,800.00	1.41
8	300433	蓝思科技	17,400	500,946.00	1.39
9	601600	中国铝业	60,000	485,400.00	1.35
10	601211	国泰君安	22,000	475,860.00	1.32

注：本基金所投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：（1）本基金本报告期末未持有股指期货。

（2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以对冲系统性风险为目的，达到套期保值目的。基金管理人动态调整股指期货合约持仓品种、持仓数量，与现货相匹配，控制风险，并驻留相对收益。

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：（1）本基金本报告期末未持有国债期货。

（2）本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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在本报告期内没有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。

5.11.2

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选证券库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,626.00
2	应收证券清算款	1,894,218.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-396.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,919,448.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600389	江山股份	654,655.00	1.82	重大资产重组
2	601600	中国铝业	485,400.00	1.35	重大资产重组

注：本基金截至 2017 年 9 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2017 年 7 月 3 日）基金份 额总额	63,791,190.90
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	2,539.31
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	29,138,425.04
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	34,655,305.17

注：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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份 额比例(%)	28.86

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，本公司未运用固有资金申购、赎回本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,000.00	28.86	10,001,000.00	28.86	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,000.00	28.86	10,001,000.00	28.86	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017/07/03-2017/09/30	10,001,000.00	-	-	10,001,000.00	28.86%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、王少华先生原在基金管理人国都证券股份有限公司（简称“公司”）担任董事长职务。2017年8月1日，王少华先生因个人原因，辞去公司董事长职务，王少华先生辞职后不再担任公司其他职务。根据《公司法》及《公司章程》规定，公司法定代表人由董事长担任，目前公司尚未任命新一任董事长，由翁振杰董事代行董事长职责至董事会选举出新的董事长。公司已在全国中小企业股份转让系统发布了相关公告。

2、根据基金管理人国都证券股份有限公司（简称“公司”）公募基金管理业务经营管理的需要，经公司总经理办公会表决同意，由公司副总经理赵远峰（现分管公募基金管理业务）担任基金管理部总经理，廖晓东不再担任该职务。公司已于2017年9月13日通过指定报刊和公司官网等媒介披露了相关公告。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《国都消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新
- 2、《国都消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《国都消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.guodu.com

10.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.guodu.com）查阅。

国都证券股份有限公司

2017年10月27日