

# 中金消费升级股票型证券投资基金 更新招募说明书摘要

(2020 年第 1 号)

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

二零二零年一月

---

## 重要提示

中金消费升级股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）的募集申请于2015年3月25日经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2015]435号《关于准予中金消费升级股票型证券投资基金注册的批复》注册，并于2015年6月24日经中国证监会证券基金机构监管部部函[2015]1924号《关于中金消费升级股票型证券投资基金备案确认的函》备案。本基金的基金合同于2015年6月24日生效。

本基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。

本招募说明书经中国证监会注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对本基金的投资价值及市场前景等做出实质性判断或者保证。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金的特定风险等。本基金可投资科创板股票，科创板股票的主要风险包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、监管规则及政策变化风险等。本基金为股票型基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金。

投资有风险，投资人在投资本基金之前，请仔细阅读本基金的招募说明书、基金合同、基金产品资料概要信息披露文件，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，自主判断基金的投资价值，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在投资人作出投资

---

决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行负责。

基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金关于基金产品资料概要的编制、披露及更新等内容，将不晚于 2020 年 9 月 1 日起执行。

本基金本次更新招募说明书对基金合同修订、基金托管协议修订进行更新，相关信息更新截止日为 2020 年 1 月 18 日。除非另有说明，本更新招募说明书所载内容截止日为 2019 年 6 月 24 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2019 年 3 月 31 日（财务数据未经审计）。

## 一、 基金管理人

### （一）基金管理人概况

名称：中金基金管理有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 26 层 05 室

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 B 座 43 层

法定代表人：楚钢

成立时间：2014 年 2 月 10 日

批准设立机关：中国证券监督管理委员会

批准设立文号：中国证监会证监许可[2014]97 号

组织形式：有限责任公司

注册资本：3.5 亿元人民币

存续期间：持续经营

联系人：张显

联系电话：010-63211122

公司的股权结构如下：

---

股东名称	持股比例
中国国际金融股份有限公司	100%

## (二) 主要人员情况

### 1、基金管理人董事会成员

楚钢先生，董事长，理论物理学博士，特许金融分析师。历任花旗集团副总裁、新兴市场风控经理、地方政府债券自营交易员、基金经理、拉丁美洲股票期权交易负责人及另类投资董事总经理等职务。现任中国国际金融股份有限公司首席运营官、管理委员会成员。

黄劲峰先生，董事，机械工程专业学士。历任英国毕马威会计师事务所（英国及香港）审计、核算见习生、副经理，经理等职务；香港汇丰银行资本市场财务经理、货币及外汇市场财务经理职务；高盛（亚洲），高盛集团（日本东京）固定收益外汇及大宗商品产品财务控制负责人、权益类产品财务控制负责人、日本产品财务控制负责人、香港财务控制负责人、执行董事等职务；北京高华证券有限责任公司中后台协调、风险管理岗位；高盛（亚洲）有限责任公司资产管理部亚太区首席营运官、亚太（除日本）首席营运官、产品研发主管和董事总经理职务。现任中国国际金融股份有限公司首席财务官、董事总经理。

陈刚先生，董事，法学博士。历任国务院发展研究中心技术经济研究所研究人员；北京世泽律师事务所律师；中国国际金融股份有限公司合规律师、中国国际金融（香港）有限公司合规律师、中金美国证券有限公司法律部负责人；厚朴香港投资咨询有限公司法律合规事务负责人。陈刚先生是美国纽约州执业律师并具有中国法律职业资格。现任中国国际金融股份有限公司合规总监、董事总经理。

孙菁女士，董事，管理学硕士。历任中国国际金融股份有限公司资本市场部副总经理、公司管理部副总经理、运营支持部执行总经理及负责人等职务。现任中金基金管理有限公司总经理。

赵璧先生，董事，经济学硕士。历任中国国际金融股份有限公司投资银行

---

部经理；中信产业基金管理有限公司投资经理。现任中金基金管理有限公司总经理助理。

李永先生，董事，工商管理硕士。历任中国人保资产管理有限公司交易员、风险监控员、投资经理；中国人寿资产管理有限公司养老金及机构业务部投资经理、固定收益团队负责人、固定收益部投资经理、高级投资经理、一级团队负责人；中国人寿资产管理有限公司固定收益投资委员会委员、自有资金投资委员会委员。现任中金基金管理有限公司副总经理。

张春先生，独立董事，经济学和决策科学博士。历任美国明尼苏达大学卡尔森管理学院金融系终身教授；中欧国际工商学院金融和会计系讲席教授、系主任、副教授。现任上海交通大学上海高级金融学院教授、执行院长，并兼任上海人寿股份有限公司及上海证券有限责任公司独立董事。

冒大卫先生，独立董事，哲学博士，历任北京大学光华管理学院团委书记、党委副书记、党委书记，北京大学医学部副主任、财务部部长，北京大学副总会计师等职务。现任神州泰岳软件股份有限公司总裁。

王元先生，法学硕士。历任北京君合律师事务所上海分所、上海市耀良律师事务所、北京市嘉源律师事务所上海分所律师。现任北京市嘉源律师事务所高级合伙人、管委会成员，兼任上海思华科技股份有限公司独立董事。

## 2、基金管理人监事

白娜，执行监事，管理学硕士。历任航天信息股份有限公司内审部审计主管；长盛基金管理有限公司基金会计；中国国际金融股份有限公司资产管理部高级经理。现任中金基金管理有限公司基金运营部负责人。

## 3、基金管理人高级管理人员

楚钢先生，董事长。简历同上。

孙菁女士，总经理。简历同上。

李永先生，副总经理。简历同上。

汤琰女士，管理学硕士。历任中国工商银行深圳分行高级理财经理；华安基金管理有限公司零售业务部副总经理。现任中金基金管理有限公司副总经理。

---

李虹女士，督察长，法学硕士。历任美国众达律师事务所北京代表处律师；中国国际金融股份有限公司合规管理部副总经理。李虹女士是美国纽约州执业律师并具有中国法律职业资格。

夏静女士，理学硕士。历任普华永道（深圳）咨询有限公司北京分公司风险管理及内部控制服务部经理；中国国际金融股份有限公司稽核部高级经理。现任中金基金管理有限公司首席信息官、风险管理部负责人。

#### 4、本基金基金经理

于玥女士，统计学硕士。历任光大金控资产管理有限公司资产管理部传媒行业研究员、投资经理助理；中国国际金融股份有限公司资产管理部可选消费行业研究员。现任中金基金管理有限公司投资管理部基金经理。

#### 5、投资决策委员会成员

李永先生，副总经理。简历同上。

王雁杰先生，经济学硕士。历任中国国际金融股份有限公司资产管理部行业研究员，定向资产管理业务投资经理，集合资产管理计划投资经理；中金基金管理有限公司专户投资部投资经理。现任中金基金管理有限公司投资管理部基金经理、董事总经理。

郭党钰先生，工商管理硕士。历任宁波镇海炼化股份有限公司投资经理；华泰证券股份有限公司项目经理；德恒证券有限责任公司高级经理；华策投资有限公司投资副总经理；招商基金管理有限公司投资经理。2014年4月加入中金基金管理有限公司，现任投资管理部基金经理。

石玉女士，管理学硕士。历任中国科技证券有限责任公司、华泰联合证券有限责任公司职员；天弘基金管理有限公司金融工程分析师、固定收益研究员；中国国际金融股份有限公司资产管理部高级研究员、投资经理助理、投资经理。2016年7月加入中金基金管理有限公司，现任投资管理部基金经理。

朱宝臣先生，理学硕士。历任中国国际金融股份有限公司资产管理部投资经理、量化投资总监。2017年10月加入中金基金管理有限公司，现任量化投资团队负责人。

杨立先生，经济学硕士。历任民生证券股份有限公司证券投资助理、证券

---

投资经理；华融证券股份有限公司投资经理。现任中金基金管理有限公司投资管理部基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

### (一) 基金托管人情况

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

住所：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

法定代表人：田国立

成立时间：2004 年 09 月 17 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟伍佰亿壹仟零玖拾柒万柒仟肆佰捌拾陆元整

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

联系人：田 青

联系电话：(010)6759 5096

中国建设银行成立于 1954 年 10 月，是一家国内领先、国际知名的大型股份制商业银行，总部设在北京。本行于 2005 年 10 月在香港联合交易所挂牌上市(股票代码 939)，于 2007 年 9 月在上海证券交易所挂牌上市(股票代码 601939)。

2018 年 6 月末，本集团资产总额 228,051.82 亿元，较上年末增加 6,807.99 亿元，增幅 3.08%。上半年，本集团盈利平稳增长，利润总额较上年同期增加 93.27 亿元至 1,814.20 亿元，增幅 5.42%；净利润较上年同期增加 84.56 亿元至 1,474.65 亿元，增幅 6.08%。

2017 年，本集团先后荣获香港《亚洲货币》“2017 年中国最佳银行”，美国《环球金融》“2017 最佳转型银行”、新加坡《亚洲银行家》“2017 年中国最佳

---

数字银行”、“2017 年中国最佳大型零售银行奖”、《银行家》“2017 最佳金融创新奖”及中国银行业协会“年度最具社会责任金融机构”等多项重要奖项。本集团在英国《银行家》“2017 全球银行 1000 强”中列第 2 位；在美国《财富》“2017 年世界 500 强排行榜”中列第 28 名。

中国建设银行总行设资产托管业务部，下设综合与合规管理处、基金市场处、证券保险资产市场处、理财信托股权市场处、QFII 托管处、养老金托管处、清算处、核算处、跨境托管运营处、监督稽核处等 10 个职能处室，在安徽合肥设有托管运营中心，在上海设有托管运营中心上海分中心，共有员工 315 余人。自 2007 年起，托管部连续聘请外部会计师事务所对托管业务进行内部控制审计，并已经成为常规化的内控工作手段。

## （二）主要人员情况

纪伟，资产托管业务部总经理，曾先后在中国建设银行南通分行、总行计划财务部、信贷经营部任职，并在总行公司业务部、投资托管业务部、授信审批部担任领导职务。其拥有八年托管从业经历，熟悉各项托管业务，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

龚毅，资产托管业务部资深经理（专业技术一级），曾就职于中国建设银行北京市分行国际部、营业部并担任副行长，长期从事信贷业务和集团客户业务等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

黄秀莲，资产托管业务部资深经理（专业技术一级），曾就职于中国建设银行总行会计部，长期从事托管业务管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

郑绍平，资产托管业务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行投资部、委托代理部、战略客户部，长期从事客户服务、信贷业务管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

原玢，资产托管业务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行国际业务部，长期从事海外机构及海外业务管理、境内外汇业务管理、国外金融机构客户营销拓展等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。



---

### 三、相关服务机构

#### (一) 基金份额发售机构

##### 1、直销机构

###### (1) 直销柜台

名称：中金基金管理有限公司直销柜台

住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座26层05室

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦B座43层

法定代表人：楚钢

电话：010-63211122

传真：010-66159121

联系人：张显

客户服务电话：400-868-1166

公司网站：www.ciccfund.com

###### (2) 网上直销

投资者可以通过本公司网上直销系统办理基金的认购等业务，具体业务办理流程及业务规则请登录本公司网站查询。

本公司网上直销系统：<https://trade.ciccfund.com/etrade>

##### 2、其他销售机构

###### (1) 中国建设银行股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：田国立

客户服务电话：95533

网址：www.ccb.com

联系人：王琳

###### (2) 北京虹点基金销售有限公司

---

客服电话：400-068-1176

网站：www.jimufund.com

(3) 上海陆金所资产管理有限公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼 09 单元

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼

法定代表人：郭坚

客户服务电话：021-20665952

网址：<https://www.lu.com/>

联系人：宁博宇

(4) 国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

客户服务电话：0755-82133145

网址：<http://www.guosen.com.cn/>

联系人：齐晓燕

(5) 中国国际金融股份有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：毕明建（代履职）

客户服务电话：010-65051166

网址：[www.cicc.com.cn](http://www.cicc.com.cn)

联系人：杨涵宇

(6) 中泰证券股份有限公司

注册地址：山东省济南市经七路 86 号

办公地址：山东省济南市经七路 86 号

法定代表人：李玮

联系人：吴阳

---

电话: 0531-68889155

传真: 0531-68889185

客服电话: 95538

网址: [www.qlzq.com.cn](http://www.qlzq.com.cn)

(7) 上海天天基金销售有限公司

客服电话: 400-991-8918

网址: <http://fund.eastmoney.com>

(8) 平安证券有限责任公司

地址: 深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

法定代表人: 周一涵

客服电话: 95511 转 8

网址: [stock.pingan.com](http://stock.pingan.com)

(9) 北京恒天明泽基金销售有限公司

客服电话: 010-58845312

网址: <http://www.chtfund.com>

(10) 北京汇成基金销售有限公司

客服电话: 010-56282140

网址: [www.fundzone.cn](http://www.fundzone.cn)

(11) 武汉市伯嘉基金销售有限公司

客服电话: 027-87006010

网址: <http://www.buyfunds.cn>

(12) 华泰证券股份有限公司

客服电话: 0755 - 82492193

网址: <http://www.htsc.com.cn>

(13) 中国中投证券有限责任公司

客服电话: 95532

网址: <http://www.china-invs.cn>

(14) 上海联泰资产管理有限公司

---

客服电话: 021-52822063

网站: <http://www.66zichan.com/>

(15) 上海好买基金销售有限公司

注册地址: 上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号

办公地址: 上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室

法定代表人: 杨文斌

联系人: 张茹

电话: 021-20613999

传真: 021-68596919

客服电话: 400-700-9665

网址: [www.ehowbuy.com](http://www.ehowbuy.com)

(16) 上海万得投资顾问有限公司

客服电话: 400-821-0203

网站: [www.520fund.com.cn](http://www.520fund.com.cn)

(17) 蚂蚁(杭州)基金销售有限公司

客服电话: 4000-766-123

网站: [www.fund123.cn](http://www.fund123.cn)

(18) 上海陆享投资管理有限公司

客服电话: 021-33356675

网站: <http://www.luxxfund.com/>

(19) 长城证券股份有限公司

客服电话: 400-6666-888

网站: <http://www.cgws.com/>

(20) 银河证券股份有限公司

客服电话: 95551

网站: <http://www.chinastock.com.cn>

(21) 北京肯特瑞财富投资管理有限公司

客服电话: 400-098-8511

---

网站: <http://jdd.jr.jd.com/index.html>

(22) 上海基煜基金销售有限公司

客服电话: 400-820-5369

网站: [www.jiyufund.com.cn](http://www.jiyufund.com.cn)

(23) 北京蛋卷基金销售有限公司

客服电话: 400-061-8518

网站: <https://danjuanapp.com/>

(24) 上海挖财金融信息服务有限公司

客服电话: 021-50810673

网站: <http://www.wacai.com/>

(25) 通华财富(上海)基金销售有限公司

客服电话: 95156 转 5

网站: <https://www.tonghuafund.com>

(26) 洪泰财富(青岛)基金销售有限责任公司

客服电话: 4006706863

网址: [www.hongtaiwealth.com](http://www.hongtaiwealth.com)

(27) 北京唐鼎耀华投资咨询有限公司

客服电话: 4008199868

网址: [www.tdyhfund.com](http://www.tdyhfund.com)

(28) 北京植信基金销售有限公司

客服电话: 010-56075718

网址: [www.zhixin-inv.com](http://www.zhixin-inv.com)

(29) 南京苏宁基金销售有限公司

客服电话: 95177

网址: [www.snjjin.com](http://www.snjjin.com)

(30) 浙江同花顺基金销售有限公司

客服电话: 4008-773-772

网址: [www.5ifund.com](http://www.5ifund.com)

---

(31) 泰诚财富基金销售（大连）有限公司

网址: [www.taichengcaifu.com](http://www.taichengcaifu.com)

电话: 400-0411-001

(32) 济安财富（北京）基金销售有限公司

客服电话: 400-673-7010

网址: <http://www.jianfortune.com>

(33) 西藏东方财富证券股份有限公司

网址: <http://www.18.cn>

电话: 95357 基金管理人可根据有关法律、法规的要求, 选择其他符合要求的销售机构销售本基金, 并及时公告。

## (二) 登记机构

名称: 中金基金管理有限公司

住所: 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座26层05室

办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦B座43层

法定代表人: 楚钢

电话: 010-63211122

传真: 010-66155573

联系人: 白娜

## (三) 出具法律意见书的律师事务所

名称: 北京大成律师事务所

住所: 北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地大厦7层

办公地址: 北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地大厦7层

负责人: 彭雪峰

电话: 010-58137799

传真: 010-58137733

经办律师: 容伟、涂朝晖、王吉荣

---

联系人：容伟

#### **(四) 审计基金财产的会计师事务所**

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：中国北京东长安街1号东方广场毕马威大楼8层

办公地址：中国北京东长安街1号东方广场毕马威大楼8层

执行事务合伙人：邹俊

电话：010-85085000

传真：010-85185111

签章注册会计师：程海良、李砾

联系人：管祎铭

### **四、基金的名称**

中金消费升级股票型证券投资基金。

### **五、基金的类型及运作方式**

#### **(一) 基金的类型**

股票型证券投资基金。

#### **(二) 基金的运作方式**

契约开放式。

### **六、基金的投资目标**

本基金通过深入研究并积极投资消费升级相关的优质公司，在有效控制下行风险的前提下，力争实现基金资产长期稳健增值。

---

## 七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例不低于80%，其中投资于消费升级相关上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的80%；持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

## 八、基金的投资策略

### （一）大类资产配置策略

本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。在大类资产配置中，本基金主要考虑的指标包括：宏观经济指标，包括国际经济和国内经济的GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等，以判断阶段性的最优资产；微观经济指标，包括市场资金供求状况、不同类资产的盈利变化情况及盈利预期等；市场方面指标，包括市场成交量、估值水平、股票及债券市场的涨跌及预期收益率以及反映投资者情绪的技术指标等；政策因素，包括宏观政策、资本市场相关政策和消费类行业相关政策等的出台对市场的影响等。

### （二）股票投资策略



---

### 1、消费升级行业的界定

基于对消费行业发展形势和未来趋势的深刻理解，本基金对消费主题范畴的界定定位于消费升级行业，本基金所聚焦的新兴消费相关行业包括医药、医疗器械、医疗服务、娱乐传媒、互联网信息消费、智能家居、车联网、在线教育等相关行业，居民未来新兴消费将转向学习、交流、医疗、娱乐、理财等行业。

通过对国外发展历史的研究，随着居民消费水平和消费意识的转变，加之目前互联网对居民消费行为及企业商业模式的改变，未来在上述关键消费领域的投资机会将大幅高于传统衣食住行等消费领域。

### 2、消费升级行业配置策略

本基金将跟踪分析经济转型带来的消费结构升级变化趋势，不断发掘消费升级相关行业各子行业的投资机会。本基金将从以下两个方面对消费升级相关行业的各个子行业进行分析：

1) 政策影响分析：根据国家产业政策、财政税收政策、货币政策等变化，分析各项政策对消费行业各子行业以及消费结构的影响，超配受益于国家政策较大的子行业，低配受益国家政策影响较小的子行业。

2) 具体行业分析：根据消费行业各个子行业以及对应的企业所处的不同阶段（创业期、成长期、成熟期和衰退期），对子行业及行业内的企业进行盈利性分析，挑选出处于成长期、业绩能够超过行业平均水平并且可以稳定持续成长的行业，并在兼顾各行业市值规模、流动性等因素的基础上，进行合理的行业配置。

### 3、个股投资策略

本基金在行业配置的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的办法，挑选出受惠于经济转型和消费升级的优质上市公司。

#### (1) 定性分析

本基金对上市公司的竞争优势进行定性评估。上市公司在行业中的相对竞争力是决定投资价值的重要依据，主要包括以下几个方面：

1) 公司的竞争优势：重点考察公司的市场优势，包括市场地位、市场份

---

额、在细分市场是否占据领先地位、是否具有品牌号召力或较高的行业知名度、在营销渠道及营销网络方面的优势和发展潜力等；资源优势，包括是否拥有独特优势

的物资或非物质资源，比如市场资源、专利技术等；产品优势，包括是否拥有独

特的、难以模仿的产品，对产品的定价能力等。

2) 公司的盈利模式：对企业盈利模式的考察重点关注企业盈利模式的属性以及成熟程度，考察核心竞争力的不可复制性、可持续性、稳定性。

3) 公司治理方面：考察上市公司是否有清晰、合理、可执行的发展战略，是否具有合理的治理结构，管理团队是否团结高效、经验丰富等。

## (2) 定量分析

本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析，以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。

1) 成长性指标：收入增长率、营业利润增长率和净利润增长率等；

2) 财务指标：毛利率、营业利润率、净利率、净资产收益率、经营活动净收益/利润总额等；

3) 估值指标：市盈率（PE）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、市销率（PS）和总市值。

## (三) 债券投资策略

本基金依据资产配置结果，在部分阶段以改善投资组合风险为出发点配置债券资产。首先，根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化，充分考虑组合的流动性管理的实际情况，确定债券组合的久期和期限结构配置；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合因素确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。

## (四) 权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具。在进行权证投资时，基金管理人将通过对权证标的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，根据权

---

证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性，通过限量投资、趋势投资、优化组合、获利等投资策略进行权证投资。基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

## 九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：中证主要消费指数收益率×80% + 中证全债指数收益率×20%。

中证主要消费指数由中证指数有限公司编制，其成份股包括中证 800 指数全部样本股中属于主要消费行业的上市公司，可以较好地反映沪深两市主要消费行业上市公司股票的整体表现；中证全债指数是中证指数公司编制的综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数。基于本基金资产配置比例以及中证主要消费指数和中证全债指数的特征，选用该业绩比较基准能够反应本基金的风险收益特征。

今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金管理人协商基金托管人后可以在报中国证监会备案以后变更业绩比较基准并及时公告，但不需要召集基金份额持有人大会。

## 十、风险收益特征

本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金。

## 十一、基金投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人根据本基金合同规定，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。

以下内容摘自中金消费升级股票型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告。

#### 10.1 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	147,225,626.90	87.60
	其中：股票	147,225,626.90	87.60
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	9,600,000.00	5.71
	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	10,714,760.98	6.38
8	其他资产	518,112.06	0.31
9	合计	168,058,499.94	100.00

#### 10.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	199,679.74	0.12
B	采矿业	-	-
C	制造业	101,222,013.87	60.60
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	10,873,395.68	6.51
G	交通运输、仓储和邮政业	7,660,574.61	4.59
H	住宿和餐饮业	592,914.00	0.35
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,630,455.27	8.76
J	金融业	134,343.00	0.08

K	房地产业	4,206,983.82	2.52
L	租赁和商务服务业	3,695,186.31	2.21
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	1,911,977.60	1.14
R	文化、体育和娱乐业	2,098,103.00	1.26
S	综合	-	-
	合计	147,225,626.90	88.14

### 10.3 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	600519	贵州茅台	13,957	11,919,138.43	7.14
2	000333	美的集团	225,487	10,987,981.51	6.58
3	600085	同仁堂	277,736	8,312,638.48	4.98
4	000651	格力电器	172,500	8,143,725.00	4.88
5	600276	恒瑞医药	81,678	5,343,374.76	3.20
6	600887	伊利股份	182,995	5,326,984.45	3.19
7	600519	贵州茅台	13,957	11,919,138.43	7.14
8	000333	美的集团	225,487	10,987,981.51	6.58
9	600085	同仁堂	277,736	8,312,638.48	4.98
10	000651	格力电器	172,500	8,143,725.00	4.88

### 10.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末，本基金未持有债券。

### 10.5 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

本报告期末，本基金未持有债券。

### 10.6 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

本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

### 10.7 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

本报告期末，本基金未持有贵金属。

#### 10.8 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

本报告期末，本基金未持有权证。

#### 10.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 10.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末，本基金未持有股指期货。

##### 10.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末，本基金未持有股指期货。

#### 10.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 10.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期末，本基金未持有国债期货。

##### 10.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末，本基金未持有国债期货。

##### 10.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末，本基金未持有国债期货。

#### 10.11 投资组合报告附注

10.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

10.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

##### 10.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,068.64
2	应收证券清算款	492,854.06
3	应收股利	-
4	应收利息	2,536.93
5	应收申购款	8,652.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	518,112.06

#### 10.11.4 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。

#### 10.11.5 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，本基金投资的前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 10.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## 十二、 基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金基金合同生效日为 2015 年 6 月 24 日，基金业绩数据截至 2019 年 3 月 31 日。

### 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	净值收 益率①	净值收 益率标准 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
2015 年 6 月 24 日 (合同生效日) 至 2015 年 12 月 31 日	0.80%	1.68%	-13.21%	2.29%	14.01%	-0.61%
2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	-14.09%	1.93%	1.36%	1.20%	-15.45%	0.73%
2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	-3.81%	0.88%	42.97%	0.90%	-46.78%	-0.02%
2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	-30.01%	1.43%	-16.99%	1.48%	-13.02%	-0.05%
2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日	28.13%	1.41%	33.72%	1.41%	-5.59%	0.00%

基金合同生效日起 至 2019 年 3 月 31 日	-25.30%	1.51%	39.61%	1.43%	-64.91%	0.08%
-------------------------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

注：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。

### 十三、基金的费用与税收

#### （一）与基金运作有关的费用

##### 1、基金费用的种类

- （1）基金管理人的管理费；
- （2）基金托管人的托管费；
- （3）《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- （4）《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和仲裁费；
- （5）基金份额持有人大会费用；
- （6）基金的证券交易费用；
- （7）基金的银行汇划费用；
- （8）基金的开户费用、账户维护费用；
- （9）按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

##### 2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

###### （1）基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.50% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.50 \% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的



---

账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

## （2）基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

上述“1、基金费用的种类中第 3-9 项费用”，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

## （二）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

- 1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
- 2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
- 3、《基金合同》生效前的相关费用；
- 4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

## （三）基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规

---

执行。

#### 十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，对本基金管理人于2019年8月8日刊登的本基金更新招募说明书进行了更新，本基金本次更新招募说明书对基金合同修订、基金托管协议修订进行更新，相关信息更新截止日为2020年1月18日。除非另有说明，本更新招募说明书所载内容截止日为2019年6月24日，有关财务数据和净值表现截止日为2019年3月31日（财务数据未经审计）。

中金基金管理有限公司

2020年1月21日