

中金消费升级股票型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

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

报告送出日期：2024 年 4 月 20 日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中金消费升级 |
| 基金主代码 | 001193 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 6 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 183,692,057.16 份 |
| 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。 |
| 投资策略 | 本基金主要投资消费升级相关上市公司股票。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。具体包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、权证投资策略。详见《中金消费升级股票型证券投资基金基金合同》。 |
| 业绩比较基准 | 中证主要消费指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20% |
| 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。 |
| 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 |

§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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日） |
|--------|-------------------------------------|

| | |
|-----------------|----------------|
| 1. 本期已实现收益 | -8,292,444.46 |
| 2. 本期利润 | -610,882.23 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0032 |
| 4. 期末基金资产净值 | 167,632,640.94 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9126 |

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. 本报告所列示的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。

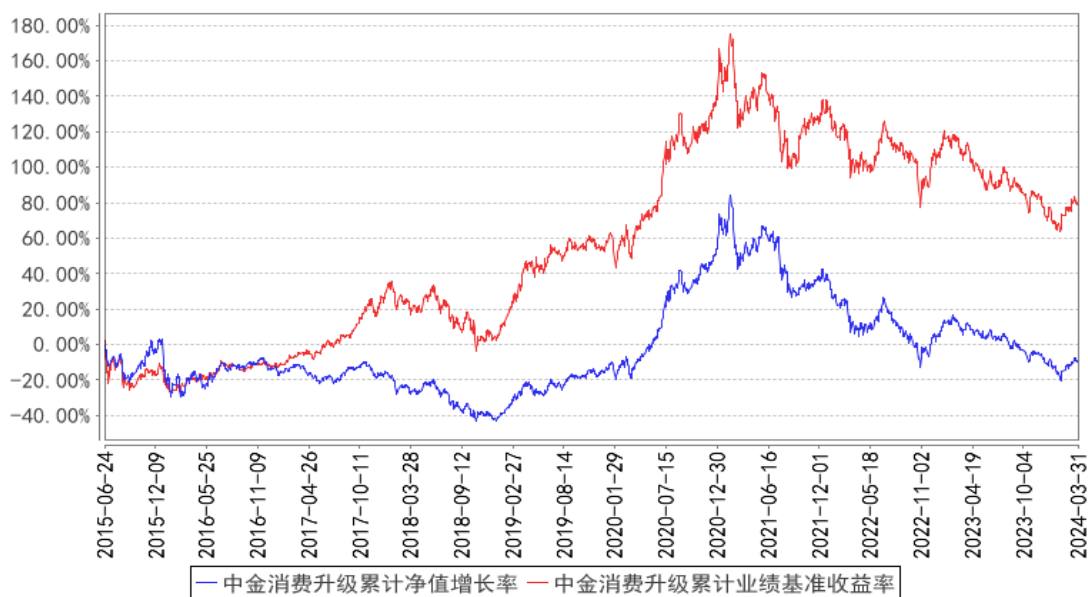
3.2 基金净值表现

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

| 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 | -0.07% | 1.17% | 1.50% | 1.02% | -1.57% | 0.15% |
| 过去六个月 | -5.87% | 1.01% | -3.09% | 0.93% | -2.78% | 0.08% |
| 过去一年 | -18.39% | 0.94% | -15.27% | 0.89% | -3.12% | 0.05% |
| 过去三年 | -40.00% | 1.32% | -22.42% | 1.13% | -17.58% | 0.19% |
| 过去五年 | 22.17% | 1.37% | 28.90% | 1.23% | -6.73% | 0.14% |
| 自基金合同 生效起至今 | -8.74% | 1.43% | 79.96% | 1.32% | -88.70% | 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

中金消费升级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



§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 | | |
| 闫鑫 | 本基金基金经理 | 2020年9月7日 | - | 8年 | 闫鑫女士，工程硕士。曾任阳光资产管理股份有限公司证券研究部研究员，现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。 |
| 高大亮 | 本基金基金经理 | 2023年12月8日 | - | 7年 | 高大亮先生，金融硕士。历任华商基金管理有限公司研究部研究员，大家资产管理有限公司研究部研究员，中金基金管理有限公司权益部研究员、基金经理助理。现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。 |

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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

本报告期，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，

没有损害基金份额持有人利益行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，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，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 1 月份市场风险偏好快速下降，全市场下跌幅度均较大，全市场拥抱低估值高股息方向，仅煤炭、银行板块有正收益，而成长性强的 TMT、军工、医药则下跌幅度较大。大消费行业表现分化明显，低估值高股息的家电板块表现相对抗跌，成长性较强的医药板块下跌惨烈。另外小市值个股集中的纺织服装、轻工制造等板块受损于市场对流动性的担忧也有大幅度补跌。必选消费食品饮料、农业指数表现居中。

2 月份市场开启一波超跌反弹行情，叠加 3 月份两会召开，市场预期在政策端会有利好释放，因此市场情绪明显回暖。全市场来看，受海外 AI 公司亮眼的业绩兑现以及多个 AI 模型落地，A 股 2 月份反弹最强主线是 AI 方向；大消费内部呈现普涨行情，其中家电、食品饮料龙头白马均有明显的共振行情，白色家电板块在去年景气的基础上，今年 3 月份排产数据继续超预期，叠加新一轮的以旧换新政策补贴出台，市场对家电全年基本面展望继续上调。食品饮料白马标的虽然基本面未有明显变化，但随着外资流入，估值也有修复行情。

3 月份大盘整体震荡为主，出口和 PMI 数据均好于预期，上游资源品和猪价上涨，市场对 3 月份 CPI 数据也转向乐观。另外新股发行进一步收紧，也显示了监管层对市场的呵护意图强烈，因此当下市场机会大于风险。短期市场行情围绕资源品涨价、一季报业绩展开，有色、生猪养殖以及一季报展望乐观的个股有较好的收益表现。3 月份受一季报展望影响，科技、医药等成长板块有所回调。

自下而上去看，我们看到今年各行业经济是在缓慢恢复的，市场预期也在逐步修复，尤其是今年以来旅游出行数据持续超预期，说明消费力和消费意愿并不萎靡，清明节旅游数据来看，出行客单价也开始首次修复到 2019 年同期，因此去年所谓的消费通缩的预期开始被扭转。我们认为伴随着宏观经济的企稳，叠加市场对通缩预期的扭转，消费板块今年会有相对较好的表现。

我们仍对国内经济修复仍维持乐观，国内宏观指标已在一季度有企稳修复的迹象，因此我们认为国内经济修复并不是方向的问题而是斜率的问题。当前 A 股多数公司估值均处于历史低位，且市场极度悲观时，机会也在孕育。中长期我们看好出海方向，以及有技术变革催生的新科技方向。当下我们均衡配置，仓位主要配置在内需仍有增长的方向和出海方向，估值偏好明显下降，重点配置估值较低，当期业绩表现较优的板块和公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9126 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.07%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 143,564,325.99 | 84.97 |
| | 其中：股票 | 143,564,325.99 | 84.97 |
| 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 | 24,662,172.10 | 14.60 |
| 8 | 其他资产 | 734,123.28 | 0.43 |
| 9 | 合计 | 168,960,621.37 | 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 | 11,231,793.25 | 6.70 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 114,767,869.18 | 68.46 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 878,944.00 | 0.52 |
| E | 建筑业 | 2,393,915.00 | 1.43 |
| F | 批发和零售业 | 1,143,632.40 | 0.68 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,801,315.59 | 1.67 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 4,054,056.96 | 2.42 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 135,878.40 | 0.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 11,281.21 | 0.01 |
| 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 | 3,647,232.00 | 2.18 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 2,498,408.00 | 1.49 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 143,564,325.99 | 85.64 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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 | 600519 | 贵州茅台 | 7,957 | 13,549,975.30 | 8.08 |
| 2 | 000568 | 泸州老窖 | 57,665 | 10,644,382.35 | 6.35 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 59,069 | 9,067,682.19 | 5.41 |
| 4 | 603369 | 今世缘 | 96,400 | 5,655,788.00 | 3.37 |
| 5 | 002557 | 洽洽食品 | 132,700 | 4,859,474.00 | 2.90 |
| 6 | 688526 | 科前生物 | 259,464 | 4,532,836.08 | 2.70 |
| 7 | 000651 | 格力电器 | 114,200 | 4,489,202.00 | 2.68 |
| 8 | 603198 | 迎驾贡酒 | 64,865 | 4,244,765.60 | 2.53 |
| 9 | 600809 | 山西汾酒 | 16,238 | 3,979,609.04 | 2.37 |
| 10 | 300972 | 万辰集团 | 130,000 | 3,773,900.00 | 2.25 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

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。

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未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 65,024.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | 656,683.40 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 12,415.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 734,123.28 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 195,720,585.21 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 784,732.94 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 12,813,260.99 |
| 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 | 183,692,057.16 |

§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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本报告期内，本基金不存在单一投资者持有份额比例达到或超过总份额 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金依法合规参与了部分基金管理人股东中金公司承销期内承销的证券，具体情况请见本基金本报告期内发布的有关重大关联交易的公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中金消费升级股票型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金消费升级股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金消费升级股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金消费升级股票型证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、中金消费升级股票型证券投资基金申请募集注册的法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金消费升级股票型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2024 年 4 月 20 日