

华富消费成长股票型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

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 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富消费成长股票	
基金主代码	014957	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 7 月 22 日	
报告期末基金份额总额	194,753,260.54 份	
投资目标	本基金主要投资消费成长主题相关股票，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金综合考量经济长期发展趋势、宏观经济周期变动、相关政策导向、利率水平等并结合各类资产的风险收益特征和当前估值水平等因素，决定各类资产配置比例，并随着上述因素的变化而适时调整配置比例。 本基金在基金合同约定的各类资产配置范围内，根据上述资产配置策略，进行各类资产配置。	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*75%+中证港股通消费主题指数收益率*10%+中证全债指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其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。本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
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	华富消费成长股票 A	华富消费成长股票 C
下属分级基金的交易代码	014957	014958

报告期末下属分级基金的份额总额	167,203,691.72 份	27,549,568.82 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	华富消费成长股票 A	华富消费成长股票 C
1. 本期已实现收益	-5,266,296.07	-898,498.43
2. 本期利润	15,665,337.27	2,478,590.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0921	0.0880
4. 期末基金资产净值	138,327,174.93	22,393,156.53
5. 期末基金份额净值	0.8273	0.8128

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 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

华富消费成长股票 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	13.02%	1.75%	15.21%	1.55%	-2.19%	0.20%
过去六个月	4.88%	1.44%	9.72%	1.23%	-4.84%	0.21%
过去一年	-4.69%	1.34%	7.44%	1.07%	-12.13%	0.27%
自基金合同生效起至今	-17.27%	1.31%	-6.82%	1.08%	-10.45%	0.23%

华富消费成长股票 C

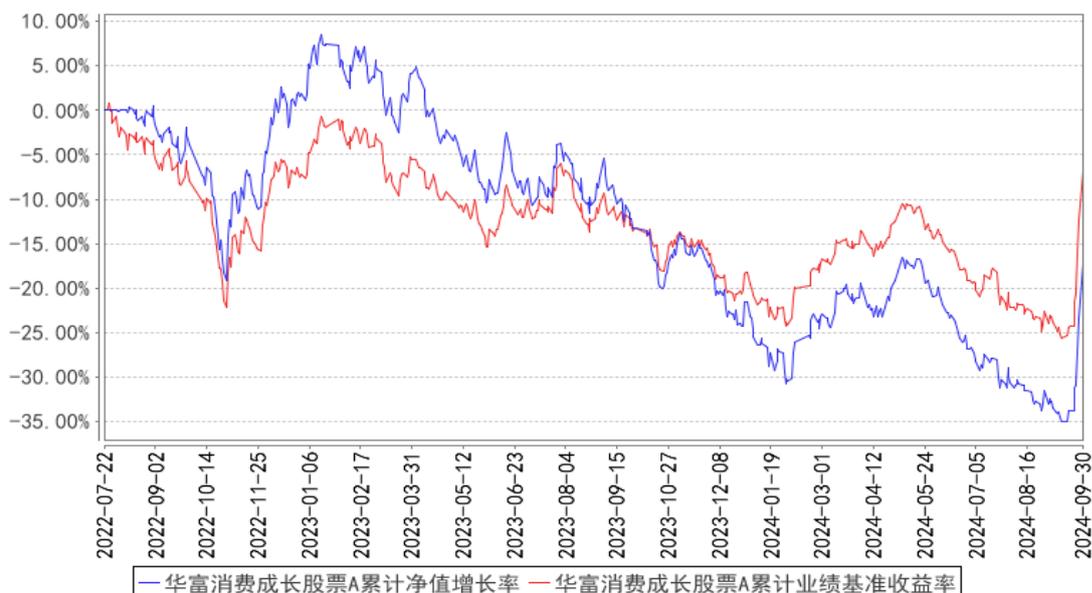
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	12.79%	1.75%	15.21%	1.55%	-2.42%	0.20%
过去六个月	4.46%	1.44%	9.72%	1.23%	-5.26%	0.21%
过去一年	-5.46%	1.34%	7.44%	1.07%	-12.90%	0.27%
自基金合同生效起至今	-18.72%	1.31%	-6.82%	1.08%	-11.90%	0.23%

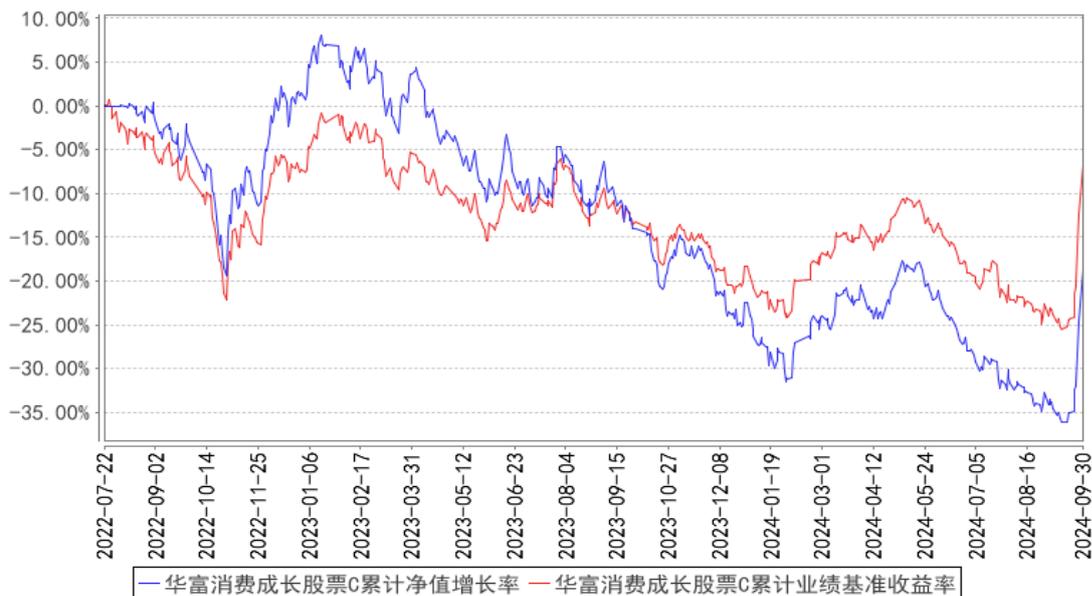
注：业绩比较基准收益率=中证内地消费主题指数收益率*75%+中证港股通消费主题指数收益率*10%+中证全债指数收益率*15%

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

华富消费成长股票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



华富消费成长股票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



注：本基金建仓期为 2022 年 7 月 22 日至 2023 年 1 月 22 日，建仓期结束各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富消费成长股票型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
郜哲	本基金基金经理	2022 年 7 月 22 日	-	十一年	北京大学理学博士，博士研究生学历。历任方正证券股份有限公司博士后研究员、上海同安投资管理有限公司高级研究员。2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司，自 2018 年 2 月 23 日起任华富中证 100 指数证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 24 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 23 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2022 年 7 月 22 日起任华富消费成长股票型证券投资基金基金经理，自 2022 年 8 月 31 日起任华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2024 年 3 月 20 日起任华富产业智选混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
张娅	本基金基	2022 年 7 月 22	-	二十年	美国肯特州立大学理学硕士，硕士研究生

	金经理、 公司总经理 助理、 指数投资 部总监、 公司公募 投资决策 委员会委 员	日		学历。历任华泰柏瑞基金管理有限公司指数投资部总监兼基金经理、上海同安投资管理有限公司副总经理兼宏观量化中心总经理。2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司，自 2019 年 1 月 28 日起任华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 24 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 23 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2020 年 8 月 3 日起任华富中债-安徽省公司信用类债券指数证券投资基金基金经理，自 2022 年 7 月 22 日起任华富消费成长股票型证券投资基金基金经理，自 2022 年 8 月 31 日起任华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
--	---	---	--	--

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

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异常交易行为。本基金报告期内不存在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超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度，权益市场波动仍然较大，各项经济领先指标及居民消费数据恢复较慢。9 月下旬，国家密集出台了一系列的货币政策和财政政策，起到了很强的扭转市场预期的作用，市场出现了大幅度的反弹。

消费中的可选消费板块，是和经济周期关联度较大的板块，而日常消费和强品牌力的龙头公司，则是和经济周期关联度相对较低的板块。因此在经济预期有所扭转后，估值修复更多的也是以次高端白酒、医美、免税消费为代表的可选消费板块公司，日常消费和强品牌力的消费龙头也跟随大盘上涨。整体来看，消费行业是在 9 月下旬开启的上涨行情中排名较为靠前的行业。

本基金在 2024 年三季度中，主要仍维持哑铃型配置，重点通过市占率、ROE、以及公司分红政策等指标，优选具有强品牌力的龙头公司作为基金底仓，而在机会端，主要挖掘了一些出海拓张的公司，如 IP 潮玩公司、小家电等，在 9 月下旬，稳经济政策信号较为明确时，也配置了部分前期估值较低的次高端白酒、港股互联网及博彩等可选消费公司。这一策略也使得基金在三季度极为波折行情中取得了一定的效果。

展望 2024 年四季度，在政策密集出台后，预期市场会率先出现情绪上的修复，后续则需要观察经济数据是否会随着政策出现较明显的好转，因此四季度的经济数据将对后市走势极为重要，本基金也将密切关注货币与财政政策的实际效果，采取不同的投资策略应对。具体来看，在经济数据出现较明确的转好信号之前，本基金将维持三季度中的哑铃型配置策略，将主要仓位集中于消费各个子行业的高品牌壁垒的强龙头上，并依据其估值高低进行权重分配。而在成长机会端，寻找在海外品牌效应提升，以及能提供极致性价比，或随着 AI 技术的进步产生的新兴消费品类公司。而后续如果经济数据出现明确向好，则会对与总量经济关联度更高的次高端白酒、互联网平台、家用电器等予以增配以把握其估值修复以及业绩增长带来的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富消费成长股票 A 份额净值为 0.8273 元，累计份额净值为 0.8273 元。报告期，华富消费成长股票 A 份额净值增长率为 13.02%，同期业绩比较基准收益率为 15.21%。截止本期末，华富消费成长股票 C 份额净值为 0.8128 元，累计份额净值为 0.8128 元。报告期，华富消费成长股票 C 份额净值增长率为 12.79%，同期业绩比较基准收益率为 15.21%。

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，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或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	150,617,005.99	93.51
	其中：股票	150,617,005.99	93.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,153,908.74	5.06
	其中：债券	8,153,908.74	5.06
	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	221,762.35	0.14
8	其他资产	2,082,299.80	1.29
9	合计	161,074,976.88	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 16,915,957.19 元，占期末净值比例为 10.53%。

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	2,946,242.00	1.83
B	采矿业	-	-
C	制造业	110,491,621.80	68.75
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	7,313,488.00	4.55
G	交通运输、仓储和邮政业	1,071,000.00	0.67
H	住宿和餐饮业	488,400.00	0.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,328,277.00	3.94
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,655,680.00	1.65
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	2,406,340.00	1.50
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	133,701,048.80	83.19

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（%）
基础材料	-	-
非日常生活消费品	3,143,459.59	1.96
日常消费品	5,523,824.47	3.44
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	8,248,673.13	5.13
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	16,915,957.19	10.53

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	20,000	8,018,716.68	4.99
2	600519	贵州茅台	4,400	7,691,200.00	4.79
3	000858	五粮液	38,000	6,175,380.00	3.84
4	000333	美的集团	77,800	5,917,468.00	3.68
5	600660	福耀玻璃	80,000	4,656,000.00	2.90
6	300896	爱美客	16,660	3,925,096.00	2.44
7	603195	公牛集团	46,750	3,892,405.00	2.42
8	605499	东鹏饮料	13,000	3,522,740.00	2.19
9	603288	海天味业	68,000	3,275,560.00	2.04
10	600690	海尔智家	100,000	3,215,000.00	2.00

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	8,153,908.74	5.07
	其中：政策性金融债	8,153,908.74	5.07
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	8,153,908.74	5.07

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	220332	22 进出 32	50,000	5,108,833.33	3.18
2	240301	24 进出 01	30,000	3,045,075.41	1.89

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：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

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

注：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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国进出口银行曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，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报告期内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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定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	14,666.70
2	应收证券清算款	1,958,610.48
3	应收股利	10,865.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	98,157.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,082,299.80

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

注：本基金本报告期末前十名股票中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

项目	华富消费成长股票 A	华富消费成长股票 C
报告期期初基金份额总额	173,490,594.12	28,830,489.20
报告期期间基金总申购份额	687,621.83	431,687.09
减：报告期期间基金总赎回份额	6,974,524.23	1,712,607.47
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	167,203,691.72	27,549,568.82

§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

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富消费成长股票型证券投资基金基金合同
- 2、华富消费成长股票型证券投资基金托管协议
- 3、华富消费成长股票型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富消费成长股票型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅, 相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日