

# 金信消费升级股票型发起式证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人:金信基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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。

本报告期为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	金信消费升级股票
基金主代码	006692
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年01月31日
报告期末基金份额总额	97,782,363.31份
投资目标	本基金重点把握我国人民日益增长的消费升级需要带来的投资机会，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下八个方面： 1、大类资产配置策略 本基金实施稳健的资产配置策略，根据各项重要经济指标，同时结合对流动性及资金流向的分析，综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析，确定资产的最优配置比例并评估相应的风险水平。 2、股票投资策略 本基金重点投资受益于消费升级的上市公司。 3、债券投资策略 本基金在综合分析宏观经济、货币政策的基础上，采用久期管理和信用风险管理相结合的投资策略。 4、资产支持证券等品种投资策略

	<p>本基金将深入分析市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等基本面因素，并辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>本基金的权证投资以权证的市值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，追求基金资产稳定的当期收益。</p> <p>6、中小企业私募债券投资策略</p> <p>本基金将运用基本面研究，选择风险与收益相匹配的品种进行投资。</p> <p>7、国债期货投资策略</p> <p>将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。</p> <p>8、股指期货、股票期权投资策略</p> <p>本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股指期货、股票期权的投资。</p>	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×80% + 中证综合债指数收益率× 20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金和混合型基金，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	金信基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信消费升级股票 A	金信消费升级股票 C
下属分级基金的交易代码	006692	006693
报告期末下属分级基金的份额总额	52,489,005.72 份	45,293,357.59 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 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	金信消费升级股票 A	金信消费升级股票 C
1. 本期已实现收益	-4,815,970.44	-4,593,438.44
2. 本期利润	10,475,518.91	8,473,164.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2006	0.1747
4. 期末基金资产净值	80,949,582.33	70,726,073.08
5. 期末基金份额净值	1.5422	1.5615

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

##### 金信消费升级股票 A 净值表现

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	15.10%	1.83%	13.57%	1.49%	1.53%	0.34%
过去六个月	8.82%	1.62%	7.63%	1.18%	1.19%	0.44%
过去一年	5.45%	1.51%	6.42%	1.02%	-0.97%	0.49%
过去三年	-11.63%	1.52%	-8.97%	1.07%	-2.66%	0.45%
过去五年	94.85%	1.58%	27.11%	1.17%	67.74%	0.41%
自基金合同生 效起至今	143.34%	1.56%	63.32%	1.18%	80.02%	0.38%

##### 金信消费升级股票 C 净值表现

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	14.86%	1.83%	13.57%	1.49%	1.29%	0.34%
过去六个月	8.38%	1.62%	7.63%	1.18%	0.75%	0.44%
过去一年	4.61%	1.51%	6.42%	1.02%	-1.81%	0.49%
过去三年	-13.73%	1.52%	-8.97%	1.07%	-4.76%	0.45%
过去五年	87.33%	1.58%	27.11%	1.17%	60.22%	0.41%
自基金合同生 效起至今	132.59%	1.56%	63.32%	1.18%	69.27%	0.38%

#### 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

金信消费升级股票A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年01月31日-2024年09月30日)



金信消费升级股票C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年01月31日-2024年09月30日)



### 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	证	说明
----	----	----------	---	----

		理期限		券 从 业 年 限	
		任职日期	离任日期		
杨超	投资部执行董事兼基金经理、研究总监	2022-08-16	-	17 年	安徽大学理学学士，天津财经大学金融学专业硕士，南开大学金融学专业博士。2006 年开始先后曾任鹏华基金研究员，高级研究员，长城证券资深分析师，首席分析师，金融研究所负责人。于 2021 年 3 月加入金信基金，现任金信基金投资部执行董事兼基金经理、研究总监。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

#### 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

本报告期内本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现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% 的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 3 季度，组合继续将重点放在旅游出行板块，在持仓结构上继续聚焦于航空，景区，酒店，旅游等消费板块的配置，同时组合也适当配置了宠物，轻纺等其他板块的消费个股。由于市场对商旅出行预期较为悲观，航空机场板块表现落后于沪深 300 指数。

今年以来，一些旅游出行数据依然较为亮眼。这也进一步说明，2023 年以来的火爆旅游出行，或许并不仅仅是疫后线下消费场景的修复，而是一个新的消费趋势正在快速形成：中国新一代退休老人及新一代的年轻人，在消费倾向上都开始将更多时间及消费支出分配到旅游出行上。因此航空旅游出行板块有望迎来长周期投资机会。并且从政策层面来看，国内的免签政策正在带来入境游的热度持续提升，外国游客对来我国旅游展现出了极大的热情。这将会为我国的旅游出行行业带来新的增量。

但是截至今年前 3 季度，由于国内很多企业面临业绩压力，导致商旅出行低于预期，航空板块出现量增但价格同比下降的局面，拖累了板块表现。但预计随着越来越多的企业经营触底反弹，业绩回升，商旅出行有望逐步改善，航空机场盈利有望迎来进一步修复。

展望 2024 年 4 季度，随着国内经济政策逐步发力，多数企业盈利有望企稳回升，消费信心也有望逐步恢复。因此，2024 年 4 季度组合将会继续重点关注航空出行及消费复苏相关领域的优秀企业，精选标的进行配置，对于医疗健康，食品饮料，交通运输，养殖等其他消费领域，组合也会保持密切关注，精选标的进行配置，努力为投资人创造持续的业绩回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信消费升级股票 A 基金份额净值为 1.5422 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 15.10%，同期业绩比较基准收益率为 13.57%；截至报告期末金信消费升级股票 C 基金份额净值为 1.5615 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 14.86%，同期业绩比较基准收益率为 13.57%。

#### 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，本基金未出现持有人数或基金资产净值预警的情形。

### § 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	139,789,562.00	90.14
	其中：股票	139,789,562.00	90.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,325,051.75	3.43
	其中：债券	5,325,051.75	3.43

	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	4,403,707.57	2.84
8	其他资产	5,556,660.35	3.58
9	合计	155,074,981.67	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	25,010,242.00	16.49
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	6,491,790.00	4.28
G	交通运输、仓储和邮政业	63,889,670.00	42.12
H	住宿和餐饮业	10,938,570.00	7.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,428,430.00	2.26
M	科学研究和技术服务业	1,070,400.00	0.71
N	水利、环境和公共设施管理业	25,288,980.00	16.67
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	3,671,480.00	2.42
S	综合	-	-
	合计	139,789,562.00	92.16

### 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	603885	吉祥航空	990,000	13,483,800.00	8.89
2	002928	华夏航空	1,769,000	12,754,490.00	8.41
3	601021	春秋航空	158,000	9,765,980.00	6.44
4	600029	南方航空	1,450,000	9,483,000.00	6.25
5	601111	中国国航	1,190,000	9,377,200.00	6.18
6	600115	中国东航	2,180,000	9,025,200.00	5.95
7	603199	九华旅游	169,000	6,597,760.00	4.35
8	002159	三特索道	390,000	6,419,400.00	4.23
9	002033	丽江股份	609,000	5,998,650.00	3.95
10	600754	锦江酒店	189,000	5,921,370.00	3.90

#### 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	5,075,354.79	3.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	249,696.96	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,325,051.75	3.51

#### 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	019733	24 国债 02	50,000	5,075,354.79	3.35
2	113577	春秋转债	1,000	127,061.51	0.08
3	110075	南航转债	1,000	122,635.45	0.08

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

#### 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

本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股指期货的投资。在市场向下带动净值走低时，通过股指期货快速降低投资组合的仓位，从而调整投资组合的风险暴露，避免市场的系统性风险，改善组合的风险收益特性；并在市场快速向上基金难以及时提高仓位时，通过股指期货快速提高投资组合的仓位，从而提高基金资产收益。

## 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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

### 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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未有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没有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	33,572.77
2	应收证券清算款	318,508.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,204,578.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,556,660.35

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113577	春秋转债	127,061.51	0.08
2	110075	南航转债	122,635.45	0.08

**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中不存在流通受限情况。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

	金信消费升级股票 A	金信消费升级股票 C
报告期期初基金份额总额	53,029,332.91	54,001,137.15
报告期期间基金总申购份额	4,109,444.31	23,431,376.76
减：报告期期间基金总赎回份额	4,649,771.50	32,139,156.32
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	52,489,005.72	45,293,357.59

注：总申购份额包含红利再投份额。

## § 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

基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

### 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,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立于 2019 年 1 月 31 日,截至本报告期末本基金已成立超过三年。

## § 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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额未有达到或超过 20%的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金信消费升级股票型发起式证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《金信消费升级股票型发起式证券投资基金基金合同》;
- 3、《金信消费升级股票型发起式证券投资基金托管协议》;
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照。

### 10.2 存放地点

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 1502 室  
深圳市前海深港合作区兴海大道 3040 号前海世茂大厦 2603

### 10.3 查阅方式

本基金管理人公司网站，网址：[www.jxfunds.com.cn](http://www.jxfunds.com.cn)。

金信基金管理有限公司  
二〇二四年十月二十五日