

# 兴业消费精选混合型证券投资基金

基金代码：A类 010617 / C类：010618

12月1日起盛大发行

## 基金资料

基金代码	A类：010617 C类：010618
拟任基金经理	冯烜、蒋丽丝
基金托管人	兴业证券
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*75%+中债综合全价指数收益率*25%

## 费率信息

管理费	1.5%/年
托管费	0.15%/年
销售服务费（仅C类）	0.5%/年

认购金额	A类认购费率
[0, 100) 万元	1.2%
[100, 300) 万元	0.8%
[300, 500) 万元	0.5%
[500, ∞) 万元	每笔1000元

持有时间	A类赎回费率
[0, 7) 日	1.5%
[7, 30) 日	0.75%
[30, 180) 日	0.50%
[180, ∞) 日	0

C类认购费率	0
持有时间	C类赎回费率
[0, 7) 日	1.5%
[7, 30) 日	0.50%
[30, ∞) 日	0

## 投资目标及范围

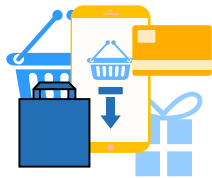
投资目标

通过系统和深入的基本面研究，重点投资于与消费精选主题相关行业的上市公司，分享中国经济增长模式转变带来的投资机会，在控制风险的前提下力争实现基金资产的稳定增值

投资组合比例

股票资产占基金资产的比例为60%-95%，其中投资于消费精选主题相关行业的股票不低于非现金基金资产的80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。

## 选择兴业消费精选混合的4个理由



1

**好行业：中国消费，世界之光**

纵观国内外，消费行业具备坡长雪厚、盛产牛股的特征。中国消费行业拥有本土市场、需求升级、外资配置等多重优势；

2

**好赛道：新兴消费崛起，传统消费焕发**

把握新兴消费领域中趋势变化产生的机遇，同时，寻找传统消费的结构机会；

3

**好能手：权益投资总监+消费产业投资高手，优势共强**

权益投资总监冯烜17年证券从业经验，投资风格稳健；蒋丽丝，9年证券从业经验，专注消费领域投研，食品饮料新财富团队成员；

4

**好理念：以扎实的公司研究为基础，以护城河判断为消费品选股核心**

看重消费细分赛道的高壁垒及高成长性，基于公司基本面选股，基于估值做投资决策。

## 权益投资总监+消费产业投资高手，优势共强



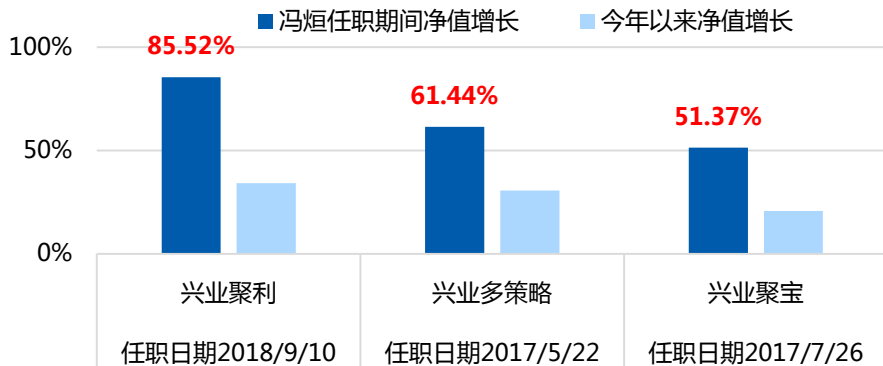
**冯烜 权益投资总监、拟任基金经理**

- 多伦多大学MBA，CFA
- 17年证券从业经验，历经多轮牛熊市考验；
- 投资风格稳健，注重仓位调整及布局节奏，高度重视产品净值回撤管理；
- 代表产品：兴业聚利灵活配置混合自任职以来净值增长率85.52%。



**蒋丽丝 拟任基金经理**

- 上海交大安泰经济管理学院硕士；
- 9年从业经验，专注大消费行业投研；
- 新财富食品饮料团队成员，2013年第一名、2011、2012年第二名；
- 曾任研究员、专户投资经理。



基金业绩数据来源兴业基金并经托管行复核，产品定期报告、wind，数据截至2020/11/17。【兴业聚利灵活配置混合】成立于2015/5/7，2015年、2016年、2017年、2018年、2019年、今年以来、冯烜任职以来的净值增长率分别为14.9%、29.85%、4.29%、-30.14%、48.3%、34.31%、85.52%，同期业绩基准分别为2.69%、3.65%、3.52%、3.4%、3.75%、3.30%、8.23%。【兴业多策略混合】成立于2015/1/23，2015年、2016年、2017年、2018年、2019年、今年以来、冯烜任职以来的净值增长率分别为36.1%、-4.56%、-6.16%、-14.44%、45.83%、30.77%、61.44%，同期业绩基准分别为4.07%、3.6%、3.48%、3.36%、3.75%、3.36%、13.79%。【兴业聚宝灵活配置混合】成立于2016年2月3日，2016年、2017年、2018年、2019年、今年以来、冯烜任职以来的净值增长率分别为0.1%、5.89%、-13.87%、44.80%、20.80%、51.37%，同期业绩基准分别为2.53%、3.67%、-4.88%、11.14%、5.52%、13.23%，新财富最佳分析师奖项由新财富杂志举办，颁奖对象为券商各行业研究小组。蒋丽丝在国泰君安任职期间，其研究小组获第九、十、十一届新财富奖。

## 新兴消费鹊起，传统消费焕发

### 新兴消费领域趋势变化机会



- **精神消费**：新时代消费被赋予更多解决情绪问题的使命；
- **服务消费**：随着人均GDP不断提高，服务产品的价格涨幅将高于物质消费品；
- **消费新模式**：基于社交网络和新营销媒介驱动的新消费行为。
- **对应看好方向**：医美、视频网站、游戏；
- **对应看好方向**：教育、餐饮、医疗服务；
- **对应看好方向**：社交电商、精准营销、直播、新零售。

### 传统消费领域结构性机会



- **消费升级**：中国消费正在从“有”向“优”蜕变升级；
- **效率提升**：数字化、供应链管理、新渠道拓展、新营销推广成为传统消费企业竞争核心；
- **国货崛起**：随着文化自信提升，“国潮”概念正融入年轻人的消费行为。
- **对应看好方向**：乳制品、啤酒、家电、家居等行业；
- **案例**：美的T+3模式、五粮液的信息系统；
- **案例**：国货化妆品、国货服装、国产手机。

## 弱化总量精选个股，长期牛市可期

### 配置思路：精选个股、均衡配置

- 近年来随着中国经济的波动性下降以及宏观政策调整的精细化，未来股票市场很难具备全面的牛市；同时中国内需市场的潜力和在全球产业链中的竞争力，使得中国经济发展具备非常强的韧性，所以综合来看，我们无需过渡担忧市场整体的风险，更多专注在结构性机会和选股上，这是专业机构投资者的优势。
- 明年随着货币趋向平衡以及信用周期的回落，优质资产估值继续扩张的难度加大。然而消费行业仍然存在诸多变化和投资机会，在挖掘优质公司的同时，兼顾性价比，进行更加均衡的配置。

## 投研团队：完善投研体系+复合型团队支持

- 兴业基金已建立了完善的股票投研体系，垂直一体化的投研管理及资深行研人员配置，为投资提供了坚实的基础。其中成长大板块研究员配置高达全团队52%，资深人员平均从业年限6年以上。

