国融融信消费严选混合型
证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人：国融基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

二〇二〇年八月

重要提示

国融融信消费严选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2019年4月12日证监许可[2019]729号《关于准予国融融信消费严选混合型证券投资基金注册的批复》注册募集。

基金管理人保证本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作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资者购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

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、本基金的特有风险等等。

本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。投资者在投资本基金之前，请仔细阅读本基金的招募说明书、基金合同和基金产品资料概要，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，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。

投资者应当通过本基金管理人或代销机构购买和赎回基金。本基金在募集期内按 1.00 元面值发售并不改变基金的风险收益特征。投资者按 1.00 元面值购买基金份额以后，有可能面临基金份额净值跌破 1.00元，从而遭受损失的风险。

本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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。

本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负担。

本招募说明书关于基金产品资料概要编制、披露与更新等内容，自《公开募集证券投资

基金信息披露管理办法》实施之日起一年后开始执行。

根据法规要求，本基金管理人于2020年7月30日对招募说明书“第三部分基金管理人”的内容进行了更新，其余所载内容截止日为2019年12月26日，有关财务数据和净值表现数据截止日为2019年9月30日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人基本情况

1、基本信息

名称	国融基金管理有限公司
注册地址	上海市虹口区东大名路 687 号 1 幢 4 楼 440 室
办公地址	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 2008 室
法定代表人	侯守法
总经理	侯守法（代行职务）
成立日期	2017 年 6 月 20 日
注册资本	1.3 亿元
股权结构	国融证券股份有限公司 51%，上海谷若投资中心（有限合伙）49%。
存续期间	持续经营
电话	（010）68779199
传真	（010）88576097
联系人	毛灵俊

国融基金管理有限公司经中国证监会证监许可【2017】821 号文批准，于 2017 年 6 月 20 日成立，是国融证券发起的公募基金管理公司。公司注册地上海，总部设在北京。公司于 2017 年 7 月 17 日取得中国证券监督管理委员会核发的《经营证券期货业务许可证》。

2、管理基金情况

截止 2019 年 9 月 30 日，公司共管理 6 只公开募集证券投资基金及 17 只特定客户资产管理计划。其中，公开募集证券投资基金国融融银灵活配置混合型证券投资基金规模为 0.54 亿元，国融融君灵活配置混合型证券投资基金规模为 0.48 亿，国融融泰灵活配置混合型证券投资基金规模为 1.35 亿，国融稳融债券型证券投资基金规模为 0.21 亿，国融融盛龙头严

选混合型证券投资基金规模为 1.20 亿，国融融信消费严选混合型证券投资基金规模为 2.50 亿，合计 6.30 亿元。特定客户资产管理计划规模合计 31.12 亿元。

（二）主要人员情况

1、董事会成员

侯守法先生，中国人民大学经济学硕士，注册会计师，公司董事长。曾任国家审计署主任科员、北京燕莎中心有限责任公司总会计师、北京首都创业集团总经理助理。现任北京长安投资集团有限公司董事长，北京长安兴业房地产开发有限公司总经理，北京首创期货有限责任公司董事，国融证券股份有限公司董事长，国融基金管理有限公司董事长。

张智河先生，中国海洋大学硕士，公司董事。曾任中信万通证券公司总经理、大通证券股份有限公司总裁、国融证券股份有限公司总裁、山东物流集团总经理，现任国融证券股份有限公司董事、总裁、国融基金管理有限公司董事。

吴雄伟先生，浙江大学理学博士，独立董事。曾任金华产权交易所总经理、金信信托股份有限公司副总经理、博时基金管理有限公司董事长。现任浙江图原资产管理有限公司创始人。

俞昌建先生，大学专科学历，高级会计师，独立董事。曾任北京化工设备厂工人、财务科科长、北京化工供销公司副总会计师、北京化工集团副处长、北京航宇经济发展公司副总经理、北京首都创业集团财务总监、北京首创股份有限公司总经理。

左兴平先生，中国人民银行总行研究生部经济学硕士，独立董事。曾任中国人民大学助教、中国华融信托投资公司处长、兴业证券有限责任公司副总裁、华安证券有限责任公司副总裁。现任上海证大投资发展股份有限公司副总裁。现任安徽环渤湾高速钢轧辊有限公司董事长、北京证大资源投资有限公司董事长兼总经理。

2、执行监事

王辉女士，中科院心理研究所应用心理学/中国人民大学国民经济学研究生学历，公司执行监事。曾任北京市财政局公务员、北京经济发展投资公司部门经理、美国光华金融公司总经理助理、北京华联集团投资控股有限公司部门经理、华联财务有限责任公司部门经理、国融证券股份有限公司副总裁兼人力资源总监。

贾砚川女士，金融学学士，职工监事。曾任中融国际信托有限公司信托会计/财务主管、国融证券股份有限公司高级财务经理。现任国融基金管理有限公司财务部副总裁。

3、高级管理人员

侯守法先生，现任国融基金管理有限公司董事长，代行总经理职务，简历同上。

毛灵俊先生，华东政法大学法学学士，具备法律职业资格，公司督察长。曾任申万菱信基金管理有限公司基金运营部登记结算员、申万菱信基金管理有限公司监察稽核部法律合规经理、西部利得基金管理有限公司监察稽核部总监/公司监事、上海基煜基金销售有限公司合规总监。现任国融基金管理有限公司督察长。

王占祥先生，大学本科学历，公司首席信息官。曾任北京煤矿机械厂动力处党支部组织委员、中国华融信托投资公司北京营业部副总经理兼电脑部经理、兴业证券北京赵登禹路证券营业部副总经理、华安证券北京慧忠北里证券营业部副总经理、日信证券有限责任公司信息技术中心总经理、国融证券股份有限公司（原日信证券有限责任公司）技术总监。现任国融基金管理有限公司首席信息官。

4、基金经理

冯赟先生，美国密歇根大学应用经济学、金融工程双硕士。具备8年证券从业经验。历任德勤华永会计师事务所税务及商务咨询部咨询员、埃森哲（中国）有限公司资本市场部高级分析师、永诚财产保险股份有限公司资产管理中心中级研究员、国泰君安证券股份有限公司研究所宏观分析师、圆信永丰基金管理有限公司专户投资部投资经理。现任国融基金管理有限公司权益投资部高级副总裁，国融融银灵活配置混合型证券投资基金、国融融盛龙头严选混合型证券投资基金、国融融君灵活配置混合型证券投资基金、国融融泰灵活配置混合型证券投资基金、国融融信消费严选混合型证券投资基金的基金经理。

5、公募投资决策委员会成员

本公司公募投资决策委员会成员包括：梁国桓先生、王丽梅女士、冯赟先生。

冯赟先生，同上。

梁国桓先生，中央财经大学经济学学士，公司投资副总监兼基金经理。具备 7 年证券从业经验，历任中纺机财务有限责任公司资金计划部副经理、日信证券有限责任公司（后更名为国融证券股份有限公司）投资部副经理、华联财务有限责任公司总经理助理兼投资部经理。现任国融基金管理有限公司投资副总监、国融融泰灵活配置混合型证券投资基金、国融融兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

王丽梅女士，中国人民大学经济学硕士，公司交易部负责人。具备 16 年证券从业经验，历任美国美汇银行外汇操盘分析员、香港南华证券上海办事处首席执行代表助理、中国中期投资股份有限公司高级交易员兼部门经理助理、北京鸿道投资管理有限责任公司交易员、中融基金管理有限公司交易总监。现任国融基金管理有限公司交易部负责人。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人概况

1、基本情况

名称：上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”）

注册地址：中国(上海)自由贸易试验区银城中路 168 号

办公地址：中国(上海)自由贸易试验区银城中路 168 号

法定代表人：金煜

成立时间：1995 年 12 月 29 日

组织形式：股份有限公司（中外合资、上市）

注册资本：人民币 142.065287 亿元

存续期间：持续经营

基金托管业务批准文号：中国证监会证监许可[2009]814 号

托管部门联系人：闻怡

联系电话：（021）68475888

传真：（021）68476936

上海银行成立于 1995 年 12 月 29 日，是一家由国有股份、中资法人股份、外资股份及个人股份共同组成的股份制商业银行，总行位于上海，是上海证券交易所主板上市公司，股票代码 601229。

上海银行以“精品银行”为战略愿景，以“精诚至上，信义立行”为核心价值观，近年来通过推进专业化经营和精细化管理，着力在中小企业、财富管理和养老金融、金融市场、跨境金融、在线金融等领域培育和塑造经营特色，不断增强可持续发展能力。

上海银行目前在上海、北京、深圳、天津、成都、宁波、南京、杭州、苏州、无锡、绍兴、南通、常州、盐城等城市设立分支机构，形成长三角、环渤海、珠三角和中西部重点城市的布局框架；发起设立四家村镇银行、上银基金管理有限公司、上海尚诚消费金融股份有限公司，设立上海银行（香港）有限公司，并与全球 120 多个国家和地区近 1500 多家境内外银行及其分支机构建立了代理行关系。

上海银行自成立以来市场影响力不断提升。2018 年，上海银行被首批纳入 MSCI 指数，并被纳入上证公司治理、上证 180 公司治理、上证社会责任指数。在英国《银行家》杂志 2018 年度发布的“全球银行 1000 强” 榜单中，按照一级资本排名，上海银行位居第 76 位，

较上一年度上升 9 位，位列中资银行第 16 名；按照总资产排名，上海银行位列第 88 位，较上一年度上升 1 位。穆迪投资者服务公司授予上海银行的长期发行人和长期存款评级从“Baa3”上调至“Baa2”，短期发行人和短期存款评级从“Prime-3”上调至“Prime-2”，评级展望稳定。反映出上海银行资本实力不断增强，盈利能力稳步提高，资产质量同业领先。

2018 年，上海银行荣获中国银行业协会“2018 年银团贷款业务最佳发展奖”、上海市人民政府颁发的“上海金融创新成果奖三等奖”以及重要媒体机构颁发的“最佳一带一路境内银行”、“中国最佳私人财富慈善服务奖”、“年度卓越影响力金融品牌”、“2018 杰出价值机构”等奖项。

截至2019年6月末，上海银行资产总额21,647.44亿元，客户存款余额为11,601.12亿元，较上年末增长11.28%；客户贷款和垫款总额为9,254.91亿元，较上年末增长8.79%；净利润107.14亿元，资本充足率为12.53%；拨备覆盖率334.14%。

2、主要人员情况

上海银行总行下设资产托管部，是从事资产托管业务的职能部门，内设托管产品部、托管运作部、行管运作部、稽核监督部、系统管理部，平均年龄 30 岁左右，100%员工拥有大学本科以上学历，业务岗位人员均具有基金从业资格。

3、基金托管业务经营情况

上海银行于 2009 年 8 月 18 日获得中国证监会、中国银监会核准开办证券投资基金托管业务，批准文号：中国证监会证监许可[2009]814 号。

截至2019年9月末，上海银行已托管31只证券投资基金，分别为天治新消费灵活配置混合型证券投资基金、浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金（LOF）、中证财通中国可持续发展100（ECPI ESG）指数增强型证券投资基金、鹏华双债增利债券型证券投资基金、浦银安盛季季添利定期开放债券型证券投资基金、鹏华双债保利债券型证券投资基金、前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金、浦银安盛月月盈定期支付债券型证券投资基金、华安添颐混合型发起式证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金、博时裕荣纯债债券型证券投资基金、浙商惠盈纯债债券型证券投资基金、兴业福益债券型证券投资基金、大成慧成货币市场证券投资基金、嘉实稳瑞纯债债券型证券投资基金、嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金、博时裕弘纯债债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金、永赢荣益债券型证券投资基金、长江可转债债券型

证券投资基金托管基金、建信中债3-5年国开行债券指数证券投资基金、国融融信消费严选混合型证券投资基金、博时悦楚纯债债券型证券投资基金、平安惠聚纯债债券型证券投资基金、大成中债1-3年国开行债券指数增强型证券投资基金和蜂巢添幂中短债债券型证券投资基金，资产净值合计406.5亿元。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构：

（1）国融基金管理有限公司直销中心

办公地址	北京市海淀区西直门外大街168号腾达大厦2008室		
电话	（010）68779108	传真	（010）68779103
联系人	孙静		

2、代销机构

（1）上海银行股份有限公司

注册地址：上海市银城中路 168 号

办公地址：上海市银城中路 168 号

法定代表人：金煜

联系人：王笑

联系电话：021-68475732

传真：021-68476111

客服热线：95594

网址：www.bosc.cn

（2）国信证券股份有限公司

注册地址：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

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

联系人：李颖

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133952

客服热线：95536

网址：www.guosen.com.cn

（3）中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街35号2-6层

办公地址：北京市西城区金融大街35号C座

法定代表人：陈共炎

联系人：辛国政

联系电话：010-83574507

传真：010-83574807

客服热线：400-888-8888

网址：www.chinastock.com.cn

（4）国融证券股份有限公司

注册地址：内蒙古自治区呼和浩特市吴川县腾飞大道1号4楼

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层

法定代表人：张智河

联系人：叶密林

联系电话：010-83991719

传真：010-66412537

客服热线：95385

网址：www.grzq.com

（5）上海基煜基金销售有限公司

注册地址:上海市崇明县长兴镇路潘园公路1800号2号楼6153室(上海泰和经济发展区)

办公地址：上海市浦东新区银城中路 488 号的太平金融大厦 1503 室

法定代表人：王翔

联系人：吴鸿飞

电话：021-65370077

传真：021-55085991

客服电话：400-820-5369

网址：www.jiyufund.com.cn

（6）上海天天基金销售有限公司

注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层

办公地址：上海市宛平南路88号东方财富大厦

法定代表人：其实

联系人：唐湘怡

电话：021-54509977

客服电话：400-181-8188

网址：www.1234567.com.cn

（7）上海大智慧财富管理有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路428号1号楼1102单元

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路428号1号楼1102单元

法定代表人：申健

联系人：印强明

电话：021-20219988

传真：021-20219923

客服电话：021-20219931

网址：www.gw.com.cn

（8）浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市文二西路1号903室

办公地址：浙江省杭州市余杭区五常街道同顺街18号同花顺大楼

法定代表人：凌顺平

联系人：董一锋

电话：0571-88911818

传真：0571-86800423

客服电话：400-8773-772

公司网址：www.5ifund.com

（9）奕丰金融服务（深圳）有限公司

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入住深圳市前海商务秘书有限公司）

办公地址：深圳市南山区海德三道航天科技广场A座17楼1704室

法定代表人：TEO WEE HOWE

联系人：叶健

电话：0755-89460507

传真：0755-21674453

客服电话：400-684-0500

网址：www.ifastps.com.cn

（10）北京唐鼎耀华投资咨询有限公司

注册地址：北京市延庆县延庆经济开发区百泉街10号2栋236室

办公地址：北京市朝阳区建国门大街19号1504/1505室

法定代表人：张冠宇

联系人：刘美薇

电话：010-85870662

传真：010-85932880

客服电话：400-819-9868

网址：www.tdyhfund.com

（11）泰诚财富基金销售（大连）有限公司

注册地址：辽宁省大连市沙河口区星海中龙园3号

办公地址：辽宁省大连市沙河口区星海中龙园 3 号

法定代表人：林卓

联系人：徐江

电话：0411-88891212-119

传真：0411-84395650

客服电话：400-0411-001

网址：www.haojiyoujijin.com

（12）上海长量基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室

办公地址：上海市浦东新区东方路1267号11层

法定代表人：张跃伟

联系人：党敏

电话：021-20691935

传真：021-20691861

客服电话：400-820-2899

网址：www.erichfund.com

（13）东海证券股份有限公司

注册地址：江苏省常州延陵西路 23 号投资广场 18 层

办公地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦

法定代表人：赵俊

联系人：王一彦

电话：021-20333910

传真：021-50498825

客服电话：95531

网址：www.longone.com.cn

（14）喜鹊财富基金销售有限公司

注册地址：西藏拉萨市柳梧新区柳梧大厦1513室

办公地址：西藏拉萨市柳梧新区柳梧大厦 1513 室

法定代表人：陈皓

联系人：张萌

电话：010-58349088

传真：010-88371180

客服电话：400-699-7719

网址：www.xiquefund.com

（15）上海联泰资产管理有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区富特北路277号3层310室

办公地址：上海市长宁区福泉北路 518 号 8 座 3 层

法定代表人：燕斌

联系人：陈东

电话：021-52822063

传真：021-52975270

客服电话：400-166-6788

网址：www.66zichan.com

（16）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：王诗玥

电话：021-20613999

传真：021-68596919

客服电话：400-800-9665

网址：www.ehowbuy.com

（17）上海挖财基金销售有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02、03室

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号5层01、02、03室

法定代表人：冷飞

联系人：孙琦

电话：021-50810687

传真：021-58300279

客服电话：400-711-8718

网址：www.wacaijijin.com

（18）大连网金基金销售有限公司

注册地址：中国大连市沙河口区体坛路22号诺德大厦2F

办公地址：中国大连市沙河口区体坛路22号诺德大厦2F

法定代表人：樊怀东

联系人：辛志辉

电话：0411-39027817

传真：0411-39027835

客服电话：400-089-9100

网址：www.yibaijin.com

（19）济安财富（北京）基金销售有限公司

注册地址：北京市朝阳区太阳宫中路16号院1号楼3层307

办公地址：北京市朝阳区太阳宫中路16号院1号楼3层307

法定代表人：杨健

联系人：李海燕

电话：010-65309516

传真：010-65330699

客服电话：400-673-7010

网址：www.jianfortune.com

（二）登记机构

名称	国融基金管理有限公司
住所	上海市虹口区东大名路 687 号 1 幢 4 楼 440 室
办公地址	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 2008 室
法定代表人	侯守法
联系人	刘俊
电话	（010）68779015
传真	（010）88576097

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称	上海源泰律师事务所		
住所、办公地址	上海市浦东新区浦东南路 256 号华夏银行大厦 14 楼		
负责人	廖海	联系人	范佳斐
电话	（021）51150298-827	传真	（021） 51150398
经办律师	刘佳、范佳斐		

（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	北京市东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层		
办公地址	北京市东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层		
法定代表人	邹俊	联系人	黄小熠
电话	（021）2212 2888	传真	（021）6288 1889
经办注册会计师	黄小熠、叶凯韵		

四、基金的名称

本基金名称：国融融信消费严选混合型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：契约型开放式

六、投资目标

本基金采取定量与定性投资相结合的模式，通过大类资产配置和优质大消费企业的严格筛选，力争为投资者带来基金资产的长期稳健增值。

七、投资范围

本基金投资于依法发行或上市的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括：股票（包含中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票），股指期货、国债、金融债、企业（公司）债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换公司债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、国债期货、资产支持证券、债券回购、银行存款等证监会允许的其他金融工具。

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为 60%-95%，投资于本基金界定的消费严选范围内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和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值的 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

八、投资策略

（一）资产配置策略

本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前

提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。

（二）股票投资策略

本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。

（1）行业投资策略：本基金将在考虑行业生命周期、景气程度、估值水平以及股票市场行业轮动规律的基础上决定行业的配置，同时本基金将根据宏观经济和证券市场环境的变化，及时对行业配置进行动态调整；

（2）个股投资策略：本基金主要采用价值型策略，将采用“自下而上”的方式，结合定量、定性分析，考察和筛选具有综合比较优势的个股作为投资标的。对价值、成长、收益三类股票，本基金设定不同的估值指标。

本基金对消费严选主题的定义主要包括以下三个方面：一是食品饮料、纺织服装、商业、农业等具备核心产品优势的必需消费行业；二是医药生物、汽车、家用电器等具备科技创新能力的可选消费行业；三是电子、网络服务、餐饮旅游、传媒文化等具备商业模式优势的新兴消费行业；

针对具备核心产品优势的必须消费行业，主要从企业盈利能力（ROE）、经营性现金流状况与企业利润率水平等角度进行综合评价，精选出投资标的。

针对具备科技创新能力的可选消费行业，主要从企业研发投入水平、企业市值水平和企业管理能力等角度进行综合评价，精选出投资标的。

针对具备商业模式优势的新兴消费行业，主要从企业营业收入、企业行业地位等角度进行综合评价，精选出投资标的。

（三）债券投资策略

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

本基金在可转换债券（含分离交易可转债）和可交换公司债券投资方面，主要发掘其具备普通股不具备的债性和普通债权不具备的股性。基于行业分析、企业基本面分析和可转债估值模型分析，本基金在一、二级市场投资可转债。当标的股票下跌时，利用可转债价格受到债券价值的有力支撑控制风险；当标的股票上涨时，获取可转债内含的期权带来的股价上涨的收益，实现基金资产稳健增值。

（四）衍生品投资策略

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货、国债期货等衍生工具，利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有利于基金资产增值，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。

1、股指期货投资

本基金参与股指期货投资将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

基金管理人针对股指期货交易制订严格的授权管理制度和投资决策流程，确保研究分析、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运作，并明确相关岗位职责。

2、国债期货投资策略

本基金通过对基本面和资金面的分析，对国债市场走势做出判断，以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。当中长期经济高速增长，通货膨胀压力浮现，央行政策趋于紧缩时，本基金建立国债期货空单进行套期保值，以规避利率风险，减少利率上升带来的亏损；反之，在经济增长趋于回落，通货膨胀率下降，甚至通货紧缩出现时，本基金通过建立国债期货多单，以获取更高的收益。

（五）资产支持证券投资策略

本基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化；研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后的收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

（六）风险管理策略

本基金将借鉴国外风险管理的成功经验如 Barra 多因子模型、风险预算模型等，并结合公司现有的风险管理流程，在各个投资环节中来识别、度量和控制投资风险，并通过调整投资组合的风险结构，来优化基金的风险收益匹配。

具体而言，在大类资产配置策略的风险控制上，由投资决策委员会及宏观策略研究小组

进行监控；在个股投资的风险控制上，本基金将严格遵守公司的内部规章制度，控制单一个股投资风险。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：中证内地消费主题指数收益率×70% +上证国债指数收益率×30%。

中证内地消费主题指数由中证指数有限公司编制，以中证 800 指数样本股为样本空间，成份股选择主要消费行业股票和可选消费行业股票组成，具有较强的代表性，可以较好地反映沪深两市消费相关领域上市公司股票的整体表现。上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成。上证国债指数是上证指数系列的第一只债券指数，它的推出使我国证券市场股票、债券、基金三位一体的指数体系基本形成。

根据本基金的投资范围和投资比例约束，基金管理人以中证内地消费主题指数收益率×70% +上证国债指数收益率×30%作为业绩比较基准，与本基金的投资风格基本一致，可以用来客观公正地衡量本基金的风险收益特征。

如果相关法律法规发生变化，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，经基金管理人与基金托管人协商一致，本基金可以在按照监管部门要求履行适当程序后变更业绩比较基准并及时公告，而无须召开基金份额持有人大会。

十、风险收益特征

本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。

十一、基金投资组合报告

国融基金管理有限公司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。

基金托管人根据基金合同规定，复核了本报告中的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。

本投资组合报告所载数据截至 2019 年 9 月 30 日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	224,373,568.15	87.53
	其中：股票	224,373,568.15	87.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,159,059.50	3.96
	其中：债券	10,159,059.50	3.96
	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	21,782,513.70	8.50
8	其他资产	23,962.96	0.01
9	合计	256,339,104.31	100.00

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	111,479,856.24	44.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,947,656.40	1.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,557,916.00	2.62

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	144,930.76	0.06
J	金融业	47,175,511.25	18.84
K	房地产业	26,882,330.00	10.73
L	租赁和商务服务业	13,372,722.00	5.34
M	科学研究和技术服务业	3,688,218.00	1.47
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	11,124,427.50	4.44
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	224,373,568.15	89.58

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	21,400	24,610,000.00	9.83
2	300760	迈瑞医疗	90,500	16,693,630.00	6.67
3	000002	万 科A	626,600	16,228,940.00	6.48
4	601318	中国平安	176,100	15,327,744.00	6.12
5	000333	美的集团	266,	13,614,06	5.44

			420	2.00	
6	600887	伊利股份	471,500	13,447,180.00	5.37
7	601888	中国国旅	143,700	13,372,722.00	5.34
8	000001	平安银行	740,202	11,539,749.18	4.61
9	600763	通策医疗	108,531	11,124,427.50	4.44
10	600276	恒瑞医药	132,200	10,665,896.00	4.26

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	-	-
	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）	10,159,059.50	4.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,159,059.50	4.06

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	110053	苏银转债	44,960	4,875,462.40	1.95
2	110043	无锡转债	26,810	2,779,392.70	1.11

3	127006	敖东转债	16,460	1,733,238.00	0.69
4	113026	核能转债	4,830	516,230.40	0.21
5	113021	中信转债	2,400	254,736.00	0.10

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

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。

9、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

10、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

11、投资组合报告附注

11.1 报告期内基金投资的前十名证券除万科 A（证券代码：000002)、平安银行（证券代码：000001）外其他证券的发行主体未发现有被监管部门立案调查，未发现报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

（1）万科 A（证券代码：000002）

根据 2019 年 6 月 26 日发布的相关公告，该证券发行主体违反了《中华人民共和国外汇管理条例》第十七条规定，国家外汇管理局深圳市分局于 2019 年 6 月 26 日决定依据相关法规给予其警告、罚款处罚。

（2）平安银行（证券代码：000001）

根据 2019 年 7 月 8 日发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行其他职责，全国银行间同业拆借中心于 2019 年 7 月 8 日依据相关法规给予公开处分决定。

基金管理人分析认为上述证券所受监管处罚事项均是针对其具体业务操作层面，我们判断此次行政处罚不影响公司的正常稳健经营，不影响其长期投资价值，因此，基金管理人经审慎分析，在本报告期内继续保持对其的投资。

11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，无超过基金合同规定的备选股票库之外的股票。

11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,962.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,962.96

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	110053	苏银转债	4,875,462.40	1.95
2	110043	无锡转债	2,779,392.70	1.11
3	127006	敖东转债	1,733,238.00	0.69
4	113021	中信转债	254,736.00	0.10

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。

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，各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代表其未来表现。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。

1、2019 年第三季度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

国融融信消费严选混合 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
2019 年 7 月	1.78%	0.58%	2.03%	0.79%	-0.25%	-0.21%

1 日至 2019 年 9 月 30 日						

国融融信消费严选混合 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
2019 年 7 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日	1.68%	0.58%	2.03%	0.79%	-0.35%	-0.21%

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

十三、费用概览

（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）销售服务费；

（4）《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；

（5）《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼或仲裁费；

（6）基金份额持有人大会费用；

（7）基金的证券、期货交易费用；

（8）基金的银行汇划费用；

（9）基金的开户费用、账户维护费用；

（10）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×1.50 %÷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，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

（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×0.25%÷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，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

（3）销售服务费

本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.20%，

按前一日C类基金份额的基金资产净值的0.20%年费率计提。

销售服务费的计算方法如下：

H＝E×0.20%÷当年天数

H 为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为C类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划付指令，经基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中支付给注册登记机构，再由注册登记机构分别支付给各个基金销售机构。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

上述“1、基金费用的种类”中第4－10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。

3、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。

（二）与基金销售有关的费用

1、本基金A类基金份额收取申购费用，C类基金份额不收取申购费用。A类基金份额采用前端收费模式收取基金申购费用。投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。A类基金份额的具体申购费率如下：

申购金额（含申购费）	申购费率
M＜100万元	1.50%
100万元≤M＜300万元	1.00%
300万元≤M＜500万元	0.50%
M≥500万元	按笔收取，1000元/笔

本基金A类基金份额的申购费用由申购人承担，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用，不列入基金财产。

本基金C类基金份额申购费率为0。

2、本基金对A、C类基金份额收取赎回费，在投资者赎回基金份额时收取。基金份额的赎回费率按照持有时间递减，即相关基金份额持有时间越长，所适用的赎回费率越低。

本基金的赎回费用由基金份额持有人承担。本基金A类基金份额，对持续持有期少于30日的投资人，赎回费全额计入基金财产；对持续持有期大于等于30天少于90天的投资人，赎回费总额的75%计入基金财产；对持续持有期大于等于90天少于180天的投资人，赎回费总额的50%计入基金财产；未计入基金财产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。本基金C类基金份额，对持续持有期少于30日的投资人收取的赎回费全额计入基金财产。

本基金A类基金份额的赎回费率具体如下：

持有期限（N）	赎回费率
N<7天	1.5%
7天≤N<30天	0.75%
30天≤N<180天	0.5%
N≥180天	0

本基金C类基金份额的赎回费率具体如下：

持有期限（N）	赎回费率
N<7天	1.5%
7天≤N<30天	0.5%
N≥30天	0

3、基金管理人可以在法律法规和基金合同规定范围内调整申购费率、赎回费率或收费方式。费率或收费方式如发生变更，基金管理人应在调整实施前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒介上刊登公告。

4、对现有基金份额持有人无实质性不利影响的前提下，基金销售机构可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划，定期或不定期地开展基金促销活动。

5、当发生大额申购或赎回情形时，基金管理人可以采用摆动定价机制，以确保基金估值的公平性。具体处理原则与操作规范遵循相关法律法规以及监管部门、自律规则的规定。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《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》等有关法律法规及《国融融信消费严选混合型证券投资基金基金合同》，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对本基金的招募说明书进行了更新，主要更新的内容如下：

1、根据最新资料，更新了“重要提示”部分。

2、根据最新资料，更新了“三、基金管理人” 的部分。

国融基金管理有限公司

2020年8月3日