

# 兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：兴银基金管理有限责任公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 兴银消费新趋势灵活配置  |
| 场内简称       | -  |
| 交易代码       | 004456   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2017 年 6 月 15 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 4,251,969.27 份   |
| 投资目标       | 本基金为混合型基金，主要投资于体现消费新趋势的相关产业，在控制风险前提下精选优质个股，力求为基金份额持有人获取超额收益与长期资本增值。  |
| 投资策略       | <p>本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。</p> <p>消费新趋势指在新消费模式下具有未来消费趋势的产业，如虚拟现实、人工智能、物联网、智能驾驶、生态农业、精准医疗等，体现消费新趋势的相关产业主要包括传媒产业（文化传媒、营销传播、互联网传媒等）、食品饮料产业（饮料制造、食品加工等）、医药生物产业（化学制药、中药、生物制品、医药商业、医药器械、医药服务等）、休闲服务产业（景点、酒店、旅游综合、餐饮等）、商业贸易产业（一般零售、</p> |

|        |   |
|--------|---|
|        | 专业零售、商业物业经营等)、家用电器产业(白色家电、视听器材等)及其它相关产业(计算机、电子、通信、汽车、交通运输、非银金融、房地产开发、装饰装修、家用轻工、服装家纺、动物保健)等产业。未来如果基金管理人认为有更适当的体现消费新趋势的相关产业的划分标准,基金管理人有权对上述界定方法进行变更。本基金由于上述原因变更界定方法不需经基金份额持有人大会通过,但应及时告知基金托管人并公告。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%   |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金,其风险和预期收益高于货币市场基金、债券基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。   |
| 基金管理人  | 兴银基金管理有限责任公司  |
| 基金托管人  | 平安银行股份有限公司  |

### § 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(2021年7月1日—2021年9月30日) |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -165,723.13               |
| 2. 本期利润         | -775,908.79               |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1808                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 6,214,499.18              |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.4616                    |

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

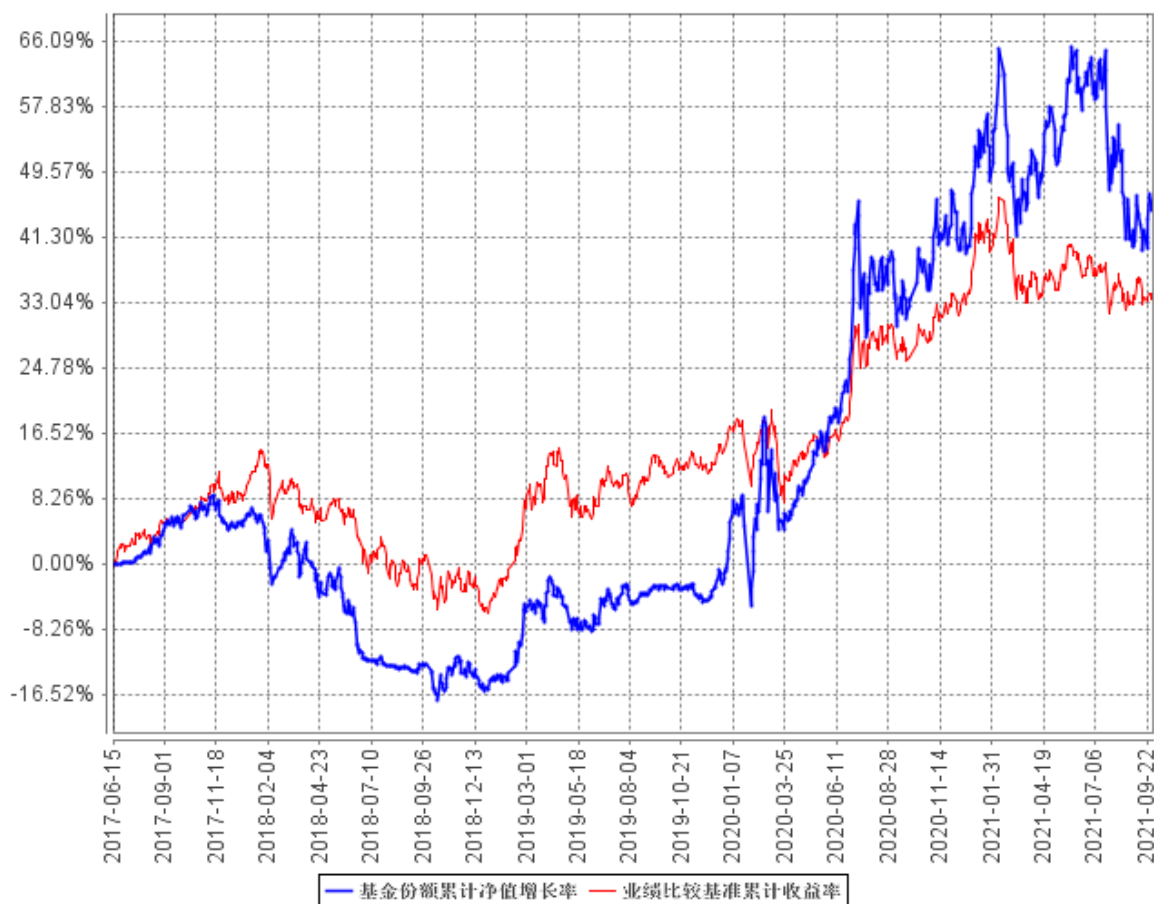
| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | -10.90%    | 1.61%         | -3.43%         | 0.72%                 | -7.47% | 0.89% |
| 过去六个月          | -2.16%     | 1.38%         | -0.98%         | 0.66%                 | -1.18% | 0.72% |
| 过去一年           | 9.75%      | 1.38%         | 5.72%          | 0.73%                 | 4.03%  | 0.65% |
| 过去三年           | 67.06%     | 1.25%         | 30.86%         | 0.81%                 | 36.20% | 0.44% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 46.16%     | 1.10%         | 31.41%         | 0.75%                 | 14.75% | 0.35% |

注：1、本基金成立于 2017 年 6 月 15 日；

2、比较基准：沪深 300 指数收益率\*60%+中证综合债指数收益率\*40%

### 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

基金份额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：1、本基金成立于 2017 年 6 月 15 日；

2、比较基准：沪深 300 指数收益率\*60%+中证综合债指数收益率\*40%

### 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   | 任本基金的基金经理期限     |      | 证券从业年限 | 说明  |
|-----|------|-----------------|------|--------|---|
|     |      | 任职日期            | 离任日期 |        |   |
| 林德涵 | 基金经理 | 2021 年 5 月 17 日 | -    | 7 年    | 曾先后任职于安永华明会计师事务所上海分所和上海混沌道然资产管理有限公司，2016.6 加入兴银基金管理有限责任公司研究发展部任行业研究员、基金经理助理。2021 年 5 月起任兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 蔡国亮 | 基金经理 | 2021 年 1 月 7 日  | -    | 12 年   | 红塔证券股份有限公司资产管理部投资主办人、兴银基金管理有限责任公司研究发展部基金经理助理。2021 年 1 月起任兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。                                |

1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告载明日期。

张晓南先生为本基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日至 2018-07-18。王磊先生曾任本基金基金经理，任职日期为 2017-7-22 至 2021-1-13。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

无

## 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》等有关法律法规的规定，基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，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，不存在违法违规或损害基金持有人利益的行为。

## 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，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年三季度市场的主角属于周期和公用事业板块，消费板块则表现较差，中信消费风格指数单季度直接下跌了 12%。受大环境影响，本基金三季度出现显著的回调，净值从高点下跌了 11%。在操作上，本基金在部分消费、医药标的出现大跌后进行了逆势加仓，进一步降低了为数不多的非消费板块的持仓，但是部分公司的跌幅仍然超出了我们的此前预期。展望后续操作，我们会继续优化资产配置，加大对长期竞争优势仍然显著且发展空间仍然较大的消费、医药标的的持仓比例，尤其在部分公司估值回落投资性价比提升之后。我们的重点配置方向包括酒水、CRO 等，同时，在对个股有足够深入的研究和信心之前，我们会维持相对均衡的配置。

今年以来消费板块大幅跑输周期板块，这背后的原因包括社零数据表现不佳、上游资源品价格持续上涨对中下游构成显著的成本压力、疫情对消费的负面影响仍然持续等，但我们可以看到消费板块如果放在长周期维度内，仍然是常胜将军。随着中国经济的持续增长，消费升级和行业龙头的市占率提升这两大趋势并不会发生改变，消费板块的后续投资机会仍然巨大。随着估值的回调，相关标的隐含的投资风险收益比更加划算，由于短期的股价涨跌判断并不易，本基金会持

续挖掘和投资消费领域的一些有成长性且兼具较好商业模式的公司，我们对消费板块和本基金的后续表现充满信心。

#### 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 1.4616 元；本报告期基金份额净值增长率为-10.90%，业绩比较基准收益率为-3.43%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金已连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

## § 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              | 5,496,667.00 | 84.70        |
|    | 其中：股票             | 5,496,667.00 | 84.70        |
| 2  | 基金投资              | -            | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 350,280.00   | 5.40         |
|    | 其中：债券             | 350,280.00   | 5.40         |
|    | 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      | 600,946.52   | 9.26         |
| 8  | 其他资产              | 41,810.29    | 0.64         |
| 9  | 合计                | 6,489,703.81 | 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         | 72,660.00    | 1.17         |
| B  | 采矿业              | -            | -            |
| C  | 制造业              | 4,305,237.00 | 69.28        |
| 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           | 321,031.00   | 5.17         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -            | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | 140,855.00   | 2.27         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 102,708.00   | 1.65         |
| J  | 金融业              | -            | -            |
| K  | 房地产业             | -            | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 130,000.00   | 2.09         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 396,840.00   | 6.39         |
| 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          | 27,336.00    | 0.44         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -            | -            |
| S  | 综合               | -            | -            |
|    | 合计               | 5,496,667.00 | 88.45        |

### 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 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  | 000596 | 古井贡酒 | 1,300 | 310,076.00 | 4.99         |
| 2  | 603259 | 药明康德 | 1,800 | 275,040.00 | 4.43         |
| 3  | 600779 | 水井坊  | 2,100 | 267,015.00 | 4.30         |
| 4  | 603345 | 安井食品 | 1,100 | 211,189.00 | 3.40         |
| 5  | 300957 | 贝泰妮  | 1,000 | 204,000.00 | 3.28         |



|    |        |      |       |            |      |
|----|--------|------|-------|------------|------|
| 6  | 000858 | 五粮液  | 900   | 197,451.00 | 3.18 |
| 7  | 002311 | 海大集团 | 2,900 | 195,460.00 | 3.15 |
| 8  | 600519 | 贵州茅台 | 100   | 183,000.00 | 2.94 |
| 9  | 002867 | 周大生  | 9,000 | 179,550.00 | 2.89 |
| 10 | 000739 | 普洛药业 | 4,700 | 179,446.00 | 2.89 |

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

### 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      | 350,280.00 | 5.64         |
| 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） | -          | -            |
| 8  | 同业存单      | -          | -            |
| 9  | 其他        | -          | -            |
| 10 | 合计        | 350,280.00 | 5.64         |

### 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  | 019649 | 21 国债 01 | 3,500 | 350,280.00 | 5.64         |

### 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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。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。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 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

本基金投资范围不包含国债期货，无相关投资政策。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

### 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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

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   | 11,763.04 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | 5,965.12  |
| 5  | 应收申购款   | 24,082.13 |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 41,810.29 |

**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               | 4,424,417.14 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 938,081.89   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,110,529.76 |
| 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               | 4,251,969.27 |

## § 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

本基金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

本基金本报告期内基金管理人未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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未出现超过 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. 中国证监会准予兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
2. 《兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银消费新趋势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告

## 9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

## 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问，可拨打客服电话（40000-96326）咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司

2021 年 10 月 27 日