

兴银兴慧一年持有期混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 年 09 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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022 年 10 月 26 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月25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2022年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银兴慧一年持有混合
基金主代码	013676
基金运作方式	契约型开放式 本基金对每份基金份额设置一年的最短持有期限，即：自基金合同生效日（对认购份额而言，下同）或基金份额申购确认日（对申购份额而言，下同）至该日一年后的年度对日的前一日期间内，投资者不能提出赎回申请；最短持有期限之后，投资者可以提出赎回申请。对日为非工作日的，顺延至下一工作日。若该月实际不存在对日的，则顺延至下一工作日。
基金合同生效日	2021 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	2,127,705,983.23 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金采取稳健的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策以及市场流动性等方面的因素，对相关资产类别的周期位置和进行动态跟踪，根据各类资产的性价比决定大类资产配置比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×30%+中债综合指数收益率×70%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险与预期收益水平理论上高于货币市场基金和债券型基金，低于

	股票型基金。	
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴银兴慧一年持有混合 A	兴银兴慧一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	013676	013677
报告期末下属分级基金的份额总额	1,351,809,417.18 份	775,896,566.05 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上。	风险收益特征同上。

§ 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（2022 年 07 月 01 日-2022 年 09 月 30 日）	
	兴银兴慧一年持有混合 A	兴银兴慧一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	11,502,573.55	6,401,999.89
2. 本期利润	-22,501,456.75	-13,102,847.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0167	-0.0169
4. 期末基金资产净值	1,347,380,827.20	772,637,338.00
5. 期末基金份额净值	0.9967	0.9958

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

兴银兴慧一年持有混合 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
过去三个月	-1.65%	0.21%	-4.27%	0.27%	2.62%	- 0.06%
过去六个月	0.15%	0.25%	-2.20%	0.35%	2.35%	- 0.10%
自基金合同 生效起至今	-0.33%	0.23%	-6.09%	0.36%	5.76%	- 0.13%

兴银兴慧一年持有混合 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
过去三个月	-1.67%	0.21%	-4.27%	0.27%	2.60%	- 0.06%
过去六个月	0.10%	0.25%	-2.20%	0.35%	2.30%	- 0.10%

自基金合同生效起至今	-0.42%	0.23%	-6.09%	0.36%	5.67%	-0.13%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

注：1、本基金成立于 2021 年 10 月 26 日；2、比较基准：沪深 300 指数收益率*30%+中债综合指数收益率*70%。

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年10月26日-2022年09月30日)



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年10月26日-2022年09月30日)



注：1、本基金成立于 2021 年 10 月 26 日；2、比较基准：沪深 300 指数收益率*30%+中债综合指数收益率*70%。

3.3 其他指标

注：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		
袁作栋	本基金的基金经理、公司资产配置部副总经理（主持工作）	2021-10-26	-	10年	硕士研究生。历任中兴通讯股份有限公司硬件工程师、商务总监，浙商基金管理有限公司投资研究部行业研究员，华夏久盈资产管理有限责任公司权益投资中心高级研究员（独立管理账户）。2019年6月加入兴银基金管理有限公司任行业研究员，现任兴银基金资产配置部副总经理（主持工作），兼任权益投资部基金经理。

注：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。

袁作栋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。

2、证券从业的含义遵从《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。

4.1.1 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

注：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

本基金管理人制定了异常交易监控管理的制度，并根据法律法规及监管规定结合实践予以修订完善。本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

过去的三个季度，我们在市场磨底的过程中，较好地保护好了自己的权益仓位。市场在 4 月底第一次寻找底部，在 9 月底，开始第二次寻找底部。我们在第一个底部附近，增加了权益仓位；当 8 月份市场开始回调的时候，有人建议我们是否可以降低仓位以规避可能的回调；我们的仓位增减标准是资产整体的高估或者低估，如果处在合理的范畴以内，我们会倾向于保护好自己的权益仓位，因为我们坚信权益资产具有很好的长期回报率，那么这种回调就是我们需要承受的波动。因此，我们选择了调整结构，而不是减仓的方式来应对。

具体投资标的上。消费领域是我们投资的第一大方向，我们在啤酒和食品上的投资进一步提升了消费投资的能力，对于持续表现优异的中药和快递，我们边打边撤。家电领域做了一些调整，重点投资了产品周期上行的高端家电和品牌小家电。科技领域，我们通过调整结构，降低了计算机的持仓，调整了军工的持仓品种。周期领域，我们新增了重卡和一些有色新材料的标的，部分表现优秀，部分还在底部徘徊。制造业我们重点投资了一些汽车零部件、化工材料和造纸。金融领域我们减小银行的持仓，增加了财富管理的券商持仓。

目前可转债市场整体的性价比逐步的显现，我们会积极储备可转债的投资。无风险收益率处于低位，我们在利率债的投资也是以流动性管理作为主要目标。

经过市场的 V 型考验，我们更坚信我们投资框架的健壮性，同时让我们意识到，必须强化“高性价比”的标准，《周期》让我们对于市场的 Beta 有了更深刻的理解，我们将更坚定地在市场底部增加权益仓位，在市场相对高位降低权益仓位，为持有人提供更好的投资体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴银兴慧一年持有混合 A 基金份额净值为 0.9967 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.65%，同期业绩比较基准收益率为-4.27%；截至报告期末兴银兴慧一年持有混合 C 基金份额净值为 0.9958 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.67%，同期业绩比较基准收益率为-4.27%。

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连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	353,800,708.95	15.83
	其中：股票	353,800,708.95	15.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,317,806,324.19	58.97
	其中：债券	1,317,806,324.19	58.97
	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	339,818,236.91	15.21
	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	222,959,167.77	9.98
8	其他资产	170,598.76	0.01
9	合计	2,234,555,036.58	100.00

5.2 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	1,295,357.51	0.06
C	制造业	266,015,203.53	12.55
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	23,374,654.20	1.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,403,194.64	1.62
J	金融业	27,890,216.00	1.32
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	248,639.35	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	52,229.22	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,314.50	0.00

R	文化、体育和娱乐业	489,900.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	353,800,708.95	16.69

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	000729	燕京啤酒	2,902,900	27,084,057.00	1.28
2	002705	新宝股份	1,284,786	22,766,407.92	1.07
3	600131	国网信通	1,702,300	20,853,175.00	0.98
4	600690	海尔智家	737,100	18,257,967.00	0.86
5	002120	韵达股份	1,143,500	17,895,775.00	0.84
6	300034	钢研高纳	288,700	14,639,977.00	0.69
7	601799	星宇股份	86,700	13,212,213.00	0.62
8	603345	安井食品	82,666	12,836,376.48	0.61
9	600885	宏发股份	333,260	11,607,445.80	0.55
10	300596	利安隆	175,800	9,628,566.00	0.45

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	18,205,801.41	0.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	991,179,423.74	46.75
	其中：政策性金融债	899,809,808.40	42.44
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）	12,528,729.45	0.59
8	同业存单	295,892,369.59	13.96
9	其他	-	-
10	合计	1,317,806,324.19	62.16

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	210322	21 进出 22	4,700,000	485,500,342.47	22.90
2	200207	20 国开 07	2,000,000	202,724,109.59	9.56
3	180211	18 国开 11	1,000,000	102,094,465.75	4.82
4	112209115	22 浦发银行	1,000,000	98,652,004.93	4.65

		CD115			
5	112206155	22 交通银行 CD155	1,000,000	98,637,062.47	4.65

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，广州农村商业银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司在编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券发行主体未出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、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

本基金不存在前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	170,522.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	76.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	170,598.76

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	110059	浦发转债	3,139,420.49	0.15
2	128136	立讯转债	3,052,042.92	0.14
3	110082	宏发转债	2,121,730.32	0.10
4	128035	大族转债	1,046,188.85	0.05
5	113043	财通转债	1,045,146.49	0.05

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

	兴银兴慧一年持有混合 A	兴银兴慧一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	1,351,241,720.74	775,814,950.87
报告期期间基金总申购份额	567,696.44	81,615.18
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,351,809,417.18	775,896,566.05

§ 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

单位：份

	兴银兴慧一年持有混合 A	兴银兴慧一年持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	99,259.68	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	99,259.68	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01	-

§ 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

注：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兴慧一年持有期混合型证券投资基金注册的文件
2. 《兴银兴慧一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银兴慧一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银兴慧一年持有期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
二〇二二年十月二十六日