

兴华消费精选 6 个月持有期混合型发起式  
证券投资基金  
2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：兴华基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 20 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 12 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。

本报告期自 2023 年 4 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	兴华消费精选 6 个月持有混合发起
基金主代码	014750
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	16,400,417.09 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握消费主题相关的行业投资机会，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一) 大类资产配置策略；(二) 股票投资策略 1、消费主题的界定；2、行业配置策略；3、个股投资策略；(三) 港股通标的股票投资策略；(四) 存托凭证投资策略；(五) 债券投资策略；(六) 金融衍生品投资策略；(七) 资产支持证券投资策略；(八) 可转换债券和可交换债券投资策略；(九) 融资业务的投资策略；(十) 证券公司短期公司债券投资策略。 今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

业绩比较基准	中证消费服务领先指数收益率*60%+中证港股通大消费主题指数收益率(使用估值汇率调整)*20%+中债综合全价(总值)指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	兴华基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
下属分类基金的交易代码	014750	014751
报告期末下属分类基金的份额总额	14,570,215.53 份	1,830,201.56 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(2023年4月1日—2023年6月30日)	
	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
1. 本期已实现收益	-1,086,982.71	-136,075.61
2. 本期利润	-827,505.97	-103,870.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0561	-0.0569
4. 期末基金资产净值	13,241,749.38	1,653,749.75
5. 期末基金份额净值	0.9088	0.9036

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

兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A

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	-5.84%	1.01%	-7.11%	0.77%	1.27%	0.24%

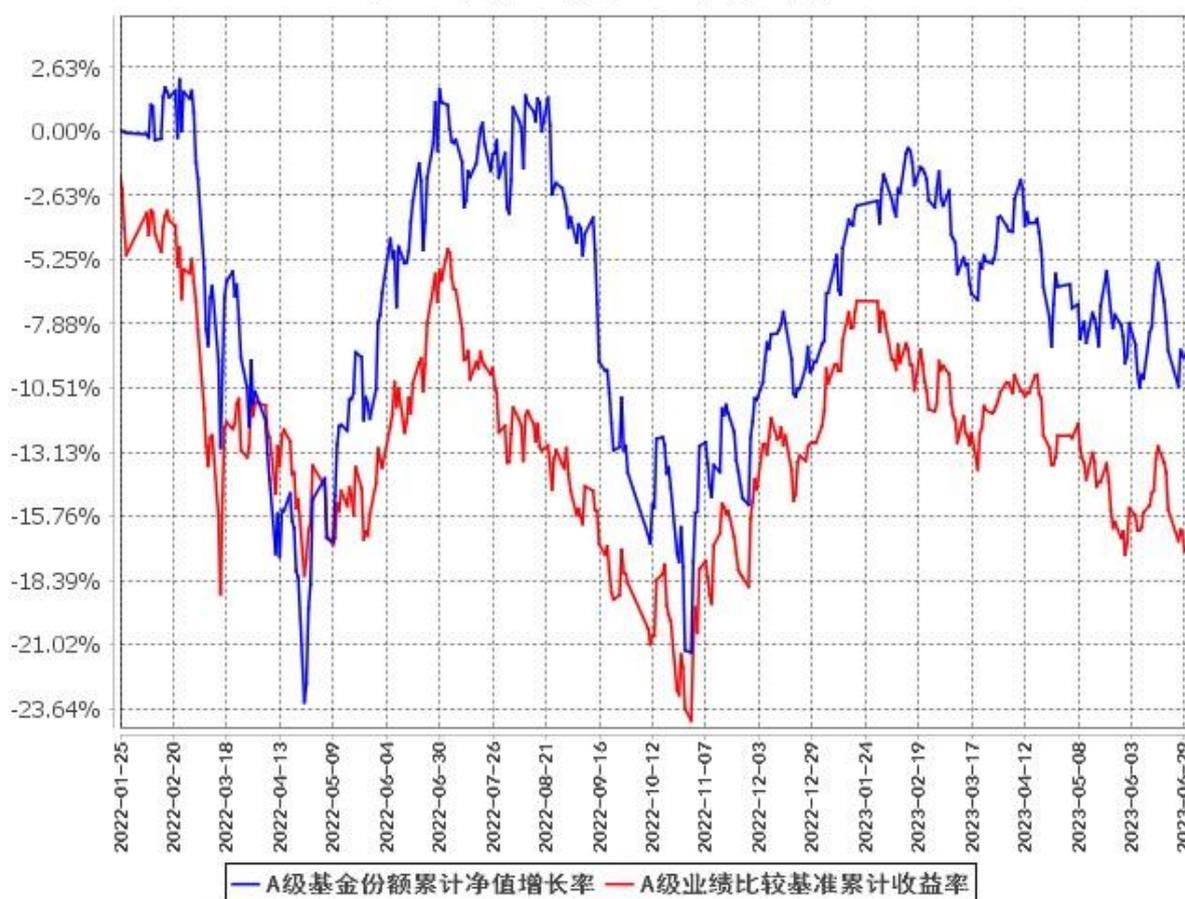
过去六个月	0.35%	0.93%	-4.92%	0.82%	5.27%	0.11%
过去一年	-10.66%	1.17%	-12.05%	1.03%	1.39%	0.14%
自基金合同生效起至今	-9.12%	1.41%	-17.03%	1.20%	7.91%	0.21%

兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C

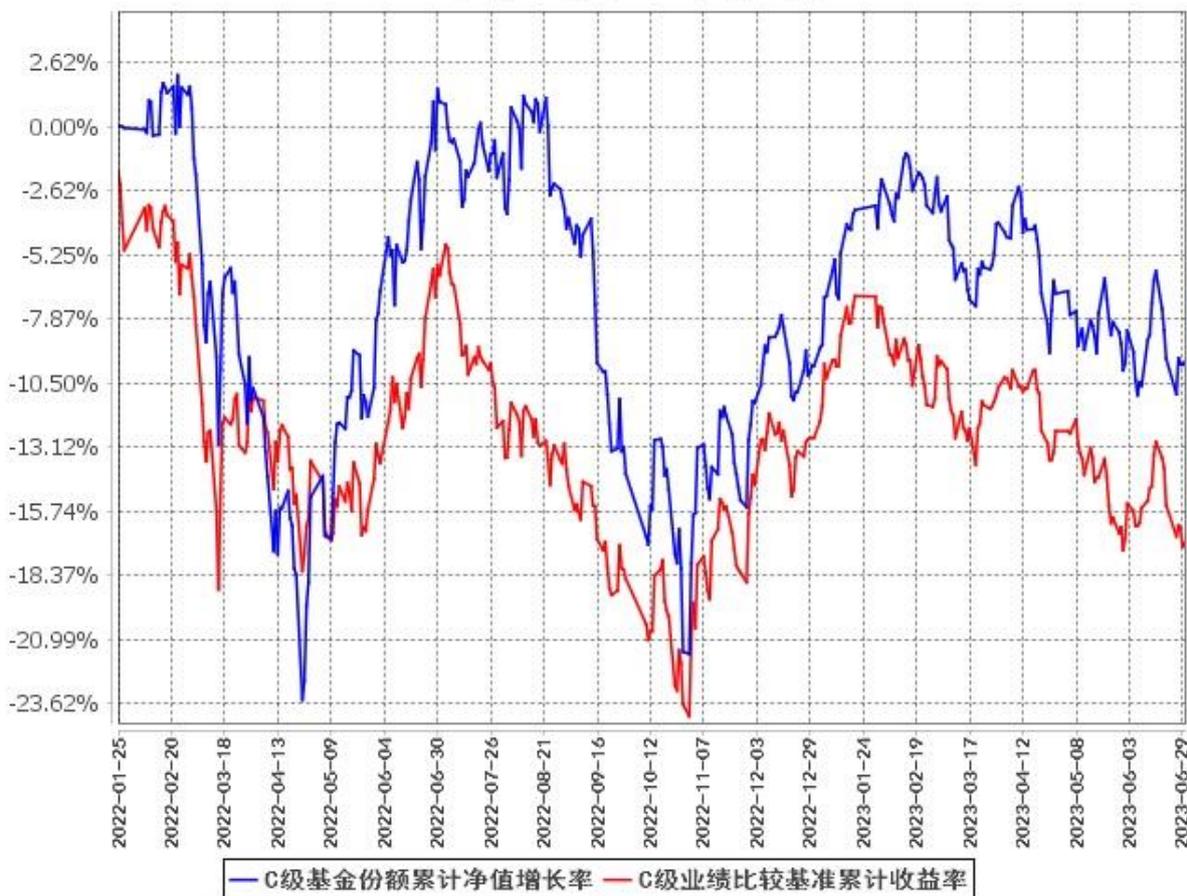
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.93%	1.01%	-7.11%	0.77%	1.18%	0.24%
过去六个月	0.17%	0.93%	-4.92%	0.82%	5.09%	0.11%
过去一年	-11.01%	1.17%	-12.05%	1.03%	1.04%	0.14%
自基金合同生效起至今	-9.64%	1.41%	-17.03%	1.20%	7.39%	0.21%

### 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的历史走势对比图  
(2022年1月25日至2023年6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的历史走势对比图**  
(2022年1月25日至2023年6月30日)



注：(1) 本基金合同于 2022 年 1 月 25 日生效，截至报告期末基金合同生效已满一年。

(2) 按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。

## § 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		
冷文鹏	基金经理	2022 年 1 月 25 日	2023 年 6 月 6 日	16 年	冷文鹏先生，中国国籍，中国人民银行研究生部金融学硕士，具有基金从业资格。曾任华夏基金管理有限公司高级经理，新华基金管理有限公司研究部研

					究员，华泰柏瑞基金管理有限公司高级研究员，西部利得基金管理有限公司基金经理，国新投资有限公司投资部、研究部执行总经理，兴华基金管理有限公司权益公募部总经理、基金经理。
崔涛	基金经理	2023 年 6 月 6 日	-	6.5 年	崔涛先生，中国国籍，北京大学理学硕士，具有基金从业资格。曾任中信建投证券股份有限公司风控经理，永安财产保险股份有限公司研究员。2020 年 10 月加入兴华基金管理有限公司，历任投资研究部、权益研究部研究员，现任权益公募部基金经理。

注：(1) 上述任职日期和离职日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

(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。

(3) 本基金无基金经理助理。

#### 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

本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》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基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作合法合规，无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》，通过建立规范化的投资研究和决策流程等方式尽可能确保公平对待各投资组合。

本报告期内，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况，公平交易制度的整体执行情况良好。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5% 的情况。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

指数表现方面，本报告期沪深 300 指数下跌 5.15%，消费服务指数下跌 10.21%，港股通大消费指数下跌 10.63%。

宏观经济方面，由于疫情防控而延后的生产计划与消费需求在一季度集中释放之后，环比趋弱的特征愈发明显。内需方面，出行、线下和大宗品消费需求短暂释放之后，市场开始正视‘当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足’的疫后弱复苏现实；出口方面虽然不乏以‘一带一路’为代表的新兴经济体等亮点，但整体出口数据仍然超预期下行；国际经济政治局势方面，以美国为引领的发达经济体加息进程尚未结束，国内外利率息差进一步扩大，而俄乌局势也因俄内部叛乱而变得更加扑朔迷离。报告期内，环比走弱的内需、出口数据和国内外形势对比不断强化市场的悲观预期，至报告期末，风险资产的价格不断下挫。

展望未来，国内经济将迎来休养生息的窗口，微观经营主体的预期趋于稳定，信心逐渐修复，在不断出台的货币与财政政策的呵护下，国内经济复苏的趋势不会改变。出口方面，短期看，海外品牌商与渠道商主动去库或接近尾声，目前逐渐由主动去库转入被动去库阶段，国内出口企业可能迎来海外客户的补库订单，订单回正范围将逐步扩大；长期看，中国‘世界制造工厂’的核心供应链地位较为稳固，‘脱钩断链’的成本将极其高昂。而国际形势方面，虽然以美联储为引领的欧美央行年内还有加息动作，但年底结束本轮加息进程概率较大，短期看，政策维稳汇率意图或逐渐凸显，由于汇率工具刚出手，储备尚充足，短期可控性较强，中期看，随着国内外经济形势异位，市场对汇率的预期也将更加明确。本报告期，是市场情绪相对较差的阶段，风险资产价格的下挫也充分反映了市场的悲观预期，继续过度悲观没有必要，市场有望迎来上行的窗口。

资产配置方面，基于上述的判断，适逢总量经济相关板块经历大幅的股价回撤后，估值性价比突出，自 6 月初本基金开始侧重顺周期品种的配置。随着市场对经济复苏的预期重新修正之后，这些品种的估值会得到修复；同时以人工智能为代表的数字经济板块也会有较好的表现，但短期考虑到相关资产价格已经在高位，市场博弈剧烈，坚持‘谋定而后动，知止而有得’的原则下，在相关板块充分回调，同时观察到行业新的重大催化出现之前，本基金谨慎控制相关品种的配置比例。本基金持仓风格相对集中，权益资产的配置比例通常保持在 9 成仓位以上，换手率中长期看会维持在较低的水平。配置策略与方向上，重视考察宏观基本面与行业景气度指标，以自上而下的视角指导配置的方向与仓位，同时基于行业与个股的深度研究，挖掘具有更高成长性的标的进行配置，以获

取超越平均的投资收益。

深度研究方面，经济弱复苏的大背景下，上市公司经营表现不确定性显著放大，在这样的市场环境下，更加凸显深度研究的价值，通过走访、调研、访谈一线的微观经营主体，系统整理和分析企业的定期报告，以此增加对企业的定性感知和定量认知，在此基础上挖掘出商业模式稳定、经营管理团队优秀以及竞争壁垒显著的公司，相信这类公司拥有穿越经济周期的力量，也相信通过长期持有这类公司的股票能够获得可观的投资收益。

感谢持有人的支持，您的信任是激励我们前进的最大动力，我们将继续勤勉尽责，努力进取，不忘初心，忠于所托，为信任奉献回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A 的基金份额净值为 0.9088 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.84%；截至本报告期末兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C 的基金份额净值为 0.9036 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.93%；同期业绩比较基准收益率为-7.11%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

## § 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	13,827,974.17	92.15
	其中：股票	13,827,974.17	92.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,178,686.58	7.85
8	其他资产	-	-
9	合计	15,006,660.75	100.00

注：本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,472,171.57 元，占期末基金资产净值的比例为 9.88%。

## 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	1,816,960.00	12.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,538,842.60	70.75
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
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	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	12,355,802.60	82.95

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	901,281.55	6.05
C 消费者常用品	570,890.02	3.83
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-

J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	1,472,171.57	9.88

注：以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	01368	特步国际	122,500	901,281.55	6.05
2	000568	泸州老窖	4,200	880,194.00	5.91
3	600702	舍得酒业	7,100	880,045.00	5.91
4	600519	贵州茅台	500	845,500.00	5.68
5	002594	比亚迪	2,700	697,329.00	4.68
6	000887	中鼎股份	52,000	680,680.00	4.57
7	300498	温氏股份	35,600	653,260.00	4.39
8	603889	新澳股份	82,960	623,029.60	4.18
9	002705	新宝股份	34,400	620,232.00	4.16
10	603198	迎驾贡酒	9,700	618,860.00	4.15

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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投资。

#### 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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

### 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

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

### 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

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体本期未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

本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

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 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，各比例的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

项目	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
报告期期初基金份额总额	15,282,932.97	1,834,935.09
报告期期间基金总申购份额	111,604.48	34,403.43

减：报告期期间基金总赎回份额	824,321.92	39,136.96
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	14,570,215.53	1,830,201.56

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 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

单位：份

	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.05	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.05	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	68.64	0.00

### 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未运用固有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.05	60.98%	10,000,450.05	60.98%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.05	60.98%	10,000,450.05	60.98%	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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20230401-20230630	10,000,450.05	0.00	0.00	10,000,450.05	60.98%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

(1) 本基金对每份基金份额设置 6 个月持有期。在基金份额的 6 个月持有期到期日前(不含当日)，投资者将面临因不能赎回基金份额而出现的流动性约束。

(2) 本基金为发起式基金，《基金合同》生效满 3 年之日(指自然日)，若基金资产净值低于 2 亿元，无需召开基金份额持有人大会审议，基金合同应当终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。若届时法律法规或中国证监会规定发生变化，上述终止规定被取消、更改或补充，则本基金可以参照届时有效的法律法规或中国证监会规定执行。投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

#### (3) 净值大幅波动的风险

由于本基金份额净值的计算保留到小数点后 4 位，小数点后第 5 位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该机构投资者大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。

#### (4) 出现巨额赎回的风险

该机构投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过 20 个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。

#### (5) 基金规模过小的风险

根据基金合同的约定，基金合同生效满 3 年后继续存续的，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5,000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案。机构投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续 60 个工作日低于 5,000 万元情形。

### 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、关于准予兴华消费精选 6 个月持有期混合型发起式证券投资基金注册的批复
- 2、《兴华消费精选 6 个月持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《兴华消费精选 6 个月持有期混合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、营业执照
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 6、中国证监会规定的其他文件

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 10.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

兴华基金管理有限公司

2023 年 7 月 20 日