
兴业聚惠混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月22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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1月18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10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 兴业聚惠混合 |
| 基金主代码 | 001547 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022年03月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 63,198,579.60份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金把握宏观经济和投资市场的变化趋势，动态调整投资组合比例，自上而下配置资产，有效分散风险，力求获取超额收益。 主要投资策略为资产配置策略、债券类资产投资策略、资产支持证券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、风险管理策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 兴业基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|---------------|----------------|
| 下属分级基金的基金简称 | 兴业聚惠混合A | 兴业聚惠混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001547 | 002923 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 6,914,341.78份 | 56,284,237.82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10月01日 - 2023年12月31日) | |
|----------------|--------------------------------|---------------|
| | 兴业聚惠混合A | 兴业聚惠混合C |
| 1.本期已实现收益 | -5,958.25 | -69,428.91 |
| 2.本期利润 | -9,174.10 | -47,603.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0013 | -0.0008 |
| 4.期末基金资产净值 | 11,483,402.61 | 92,867,764.59 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.6608 | 1.6500 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、2022年3月16日起"兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金"转型为"兴业聚惠混合型证券投资基金"，兴业聚惠混合型证券投资基金的基金合同亦于该日同时生效。

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

兴业聚惠混合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 | -0.02% | 0.17% | -0.76% | 0.16% | 0.74% | 0.01% |
| 过去六个月 | -0.37% | 0.16% | -1.52% | 0.17% | 1.15% | -0.01% |
| 过去一年 | 0.72% | 0.15% | -0.64% | 0.17% | 1.36% | -0.02% |

| | | | | | | |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.47% | 0.22% | -0.61% | 0.21% | 1.08% | 0.01% |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|

兴业聚惠混合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 | -0.04% | 0.17% | -0.76% | 0.16% | 0.72% | 0.01% |
| 过去六个月 | -0.42% | 0.16% | -1.52% | 0.17% | 1.10% | -0.01% |
| 过去一年 | 0.61% | 0.16% | -0.64% | 0.17% | 1.25% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.24% | 0.22% | -0.61% | 0.21% | 0.85% | 0.01% |

注：1、本基金的业绩比较基准自 2020 年 11 月 4 日起由“三年期银行定期存款利率（税后）+1%。”变更为“中债综合全价指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%”。

2、2022 年 3 月 16 日起“兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金”转型为“兴业聚惠混合型证券投资基金”，兴业聚惠混合型证券投资基金的基金合同亦于该日同时生效。

3.2.2 自基金转型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

兴业聚惠混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年03月16日-2023年12月31日)



兴业聚惠混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金的业绩比较基准自 2020 年 11 月 4 日起由“三年期银行定期存款利率（税后）+1%。”变更为“中债综合全价指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%”。
2、2022 年 3 月 16 日起“兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金”转型为“兴业聚惠混合型证券投资基金”，兴业聚惠混合型证券投资基金的基金合同亦于该日同时生效。

§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 | | |
| 蔡艳菲 | 基金经理 | 2022-09-15 | - | 15年 | 中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2008年7月至2013年8月在兴业证券固定收益部先后从事债券承销和债券研究、投资工作；2013年9月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。 |

1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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。

4.2 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》及其配套法律法规、基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现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

报告期内，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》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，前两月，政策密集出台，包括特殊再融资债发行放量、一万亿特别国债增发、一线城市放松地产等。稳增长预期强化，利率债供给扰动，叠加金融防空转等因素，利率维持高位震荡，10Y国债围绕[2.64%,2.72%]之间波动。12月以来，经济等数据显示基本面内生动能仍偏弱，下旬银行存款利率下调引发市场降息预期，加上央行发力逆回购操作，呵护跨年资金平稳，流动性预期显著改善，利率快速下行，10Y国债触及2.56%。信用债方面，在“资产荒”及化债政策利好的背景下，票息资产更受青睐，信用利差压缩至低位；后因中短端利率快速下行，信用利差有所被动走阔。受经济基本面偏弱、风险偏好下降、市场缺乏增量资金等因素影响，四季度沪深300整体下跌7%，而与之相关的可转债资产也下跌3.22%，估值回落至近两年低位。

报告期内，我们将继续根据宏观政策环境、以及各细分资产的风险和收益率预期变化，主动调整持仓的结构和仓位，持续优化组合的资产配置，力争实现较为稳健的净值增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业聚惠混合A基金份额净值为1.6608元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.02%，同期业绩比较基准收益率为-0.76%；截至报告期末兴业聚惠混合C基金份额净值为1.6500元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.04%，同期业绩比较基准收益率为-0.76%。

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，本基金不存在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 | 19,913,567.71 | 16.67 |
| | 其中：股票 | 19,913,567.71 | 16.67 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 98,723,394.77 | 82.64 |
| | 其中：债券 | 98,723,394.77 | 82.64 |
| | 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 | 597,607.99 | 0.50 |
| 8 | 其他资产 | 230,650.43 | 0.19 |
| 9 | 合计 | 119,465,220.90 | 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 | 166,155.00 | 0.16 |
| C | 制造业 | 13,029,050.36 | 12.49 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,171,910.00 | 2.08 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 1,084,706.00 | 1.04 |
| 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 | 1,502,963.55 | 1.44 |
| J | 金融业 | 1,504,760.40 | 1.44 |
| 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 | 454,022.40 | 0.44 |
| 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 | 19,913,567.71 | 19.08 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 1,300 | 2,243,800.00 | 2.15 |
| 2 | 601985 | 中国核电 | 253,800 | 1,903,500.00 | 1.82 |
| 3 | 688187 | 时代电气 | 30,568 | 1,110,535.44 | 1.06 |
| 4 | 600522 | 中天科技 | 72,800 | 909,272.00 | 0.87 |
| 5 | 600690 | 海尔智家 | 38,200 | 802,200.00 | 0.77 |
| 6 | 300760 | 迈瑞医疗 | 2,700 | 784,620.00 | 0.75 |
| 7 | 600845 | 宝信软件 | 15,904 | 776,115.20 | 0.74 |
| 8 | 002475 | 立讯精密 | 20,600 | 709,670.00 | 0.68 |
| 9 | 300124 | 汇川技术 | 11,100 | 700,854.00 | 0.67 |
| 10 | 600036 | 招商银行 | 24,600 | 684,372.00 | 0.66 |

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 | 10,048,882.19 | 9.63 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 45,378,571.58 | 43.49 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,283,961.75 | 9.86 |
| 4 | 企业债券 | 17,482,065.70 | 16.75 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 10,203,702.18 | 9.78 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 15,610,173.12 | 14.96 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 98,723,394.77 | 94.61 |

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 | 2228041 | 22农业银行二级01 | 100,000 | 10,356,295.08 | 9.92 |
| 2 | 188869 | 21中证19 | 100,000 | 10,286,226.85 | 9.86 |
| 3 | 210402 | 21农发02 | 100,000 | 10,283,961.75 | 9.86 |
| 4 | 019685 | 22国债20 | 100,000 | 10,048,882.19 | 9.63 |
| 5 | 110059 | 浦发转债 | 60,000 | 6,459,953.42 | 6.19 |

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投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十名证券发行主体中：

(1) 工商银行：于2023年6月7日因中国工商银行股份有限公司哈尔滨雷锋储蓄所未依法履行其他职责被中国银行保险监督管理委员会黑龙江监管局吊销金融许可证。

(2) 农业银行：于2023年4月10日因未依法履行其他职责被中国银行保险监督管理委员会随州监管分局罚款20万元；于2023年8月18日因未依法履行其他职责被国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计4420.184584万元。其中，对总行罚款1760.092292万元，没收违法所得60.092292万元，对分支机构罚款2600万元；于2023年12月1日因未依法履行其他职责被中国银行保险监督管理委员会处罚款合计5709738元。

(3) 浙商银行：于2023年12月14日因未及时披露公司重大事项被中国证券监督管理委员会浙江监管局采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

(4) 中信证券：于2023年2月10日因未依法履行其他职责被中国人民银行罚款1376万元；于2023年3月30日因未依法履行其他职责被上海证券交易所出具问询函；于2023年4月6日因未及时披露公司重大事项被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施；于2023年4月12日因未及时披露公司重大事项被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。

(5) 太平人寿：于2023年6月2日因未依法履行其他职责被中国人民银行上海分行处以罚款人民币800万元。

报告期内基金投资的前十名证券除上述主体外其他证券的发行主体未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。本基金管理人的研究部门对其保持了及时的研究跟踪，投资决策符合本基金管理人的投资流程。

5.11.2 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 | 4,436.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 199,070.40 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 27,143.54 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 230,650.43 |

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 | 6,459,953.42 | 6.19 |
| 2 | 113042 | 上银转债 | 3,523,555.07 | 3.38 |
| 3 | 113056 | 重银转债 | 2,659,773.64 | 2.55 |
| 4 | 118031 | 天23转债 | 1,572,927.08 | 1.51 |
| 5 | 113050 | 南银转债 | 954,151.64 | 0.91 |
| 6 | 113045 | 环旭转债 | 227,256.93 | 0.22 |
| 7 | 113059 | 福莱转债 | 212,555.34 | 0.20 |

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 兴业聚惠混合A | 兴业聚惠混合C |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,473,611.28 | 57,300,425.62 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 101,022.75 | 39,378.99 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 660,292.25 | 1,055,566.79 |
| 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 | 6,914,341.78 | 56,284,237.82 |

注:申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额;赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§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

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

| 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 | 20231001-20231231 | 34,938,125.10 | 0.00 | 0.00 | 34,938,125.10 | 55.28% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回,可能会对本基金造成流动性压力;同时,该等集中赎回将可能产生(1)份额净值尾差风险;(2)基金净值波动的风险;(3)因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险;(4)因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平,并对申购赎回进行合理的应对,加强防范流动性风险,保护持有人利益。 | | | | | | | |

上述份额占比为四舍五入,保留两位小数后的结果。

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

- (一) 中国证监会关于准予兴业聚惠灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批复
- (二) 《兴业聚惠混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业聚惠混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照

(六) 基金托管人业务资格批件和营业执照

(七) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2024年01月22日