

中银兴利稳健回报灵活配置混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

§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 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银兴利稳健回报灵活配置混合
基金主代码	012704
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 3 日
报告期末基金份额总额	327,580,009.81 份
投资目标	本基金通过对不同资产类别的动态配置以及个券精选，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金基于自上而下、定性和定量相结合的宏观及市场分析，判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益，动态调整大类资产配置比例，在此基础上，自下而上精选个券构建投资组合，并适时动态地调整优化。</p> <p>本基金将基于国内外宏观经济、货币政策、资本市场环境等因素，主动判断市场时机，对股票资产进行积极灵活配置。具体而言，我们将根据股票市场估值水平和上市公司盈利能力变化趋势来决定股票资产的配置比例。</p> <p>本基金将以价值投资理念为基础，结合定量、定性分析，考察和筛选具有综合性比较优势的个股，建立本基金的初选股票池。</p> <p>本基金将充分挖掘内地与香港股票市场交易互联互通、资金双向流动机制下 A 股市场和港股市场的投资机会。具体投资策略如下：</p> <p>（1）对于两地同时上市的公司，考察其折溢价水平，寻找相对于 A 股有异常折价或估值和波动性相对于 A 股更加稳定的 H 股标的。</p>

	(2) 考察港股通标的的行业属性和商业模式，在 A 股暂时无相应标的的行业中寻找估值低且具有成长性的标的。本基金将持续追踪 A 股市场和港股市场的相对估值和市场情况，适时调整组合中港股通的投资比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+恒生指数收益率×15%+中债综合全价指数收益率×45%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。 本基金将投资港股通标的的股票，将面临需承担汇率风险、境外市场风险以及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	中银基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银兴利稳健回报灵活配置混合 A	中银兴利稳健回报灵活配置混合 C
下属两级基金的交易代码	012704	012705
报告期末下属两级基金的份额总额	252,135,998.84 份	75,444,010.97 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	中银兴利稳健回报灵活配置混合 A	中银兴利稳健回报灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-3,714,058.39	-1,179,981.13
2.本期利润	-7,164,326.01	-2,180,735.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0275	-0.0279
4.期末基金资产净值	172,938,435.25	50,927,145.94
5.期末基金份额净值	0.6859	0.6750

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、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 本报告期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

1、中银兴利稳健回报灵活配置混合 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	-3.98%	0.78%	0.74%	0.41%	-4.72%	0.37%
过去六个月	-6.37%	0.90%	2.26%	0.50%	-8.63%	0.40%
过去一年	-16.43%	0.84%	-3.22%	0.50%	-13.21%	0.34%
自基金合同 生效日起	-23.82%	0.80%	1.67%	0.53%	-25.49%	0.27%

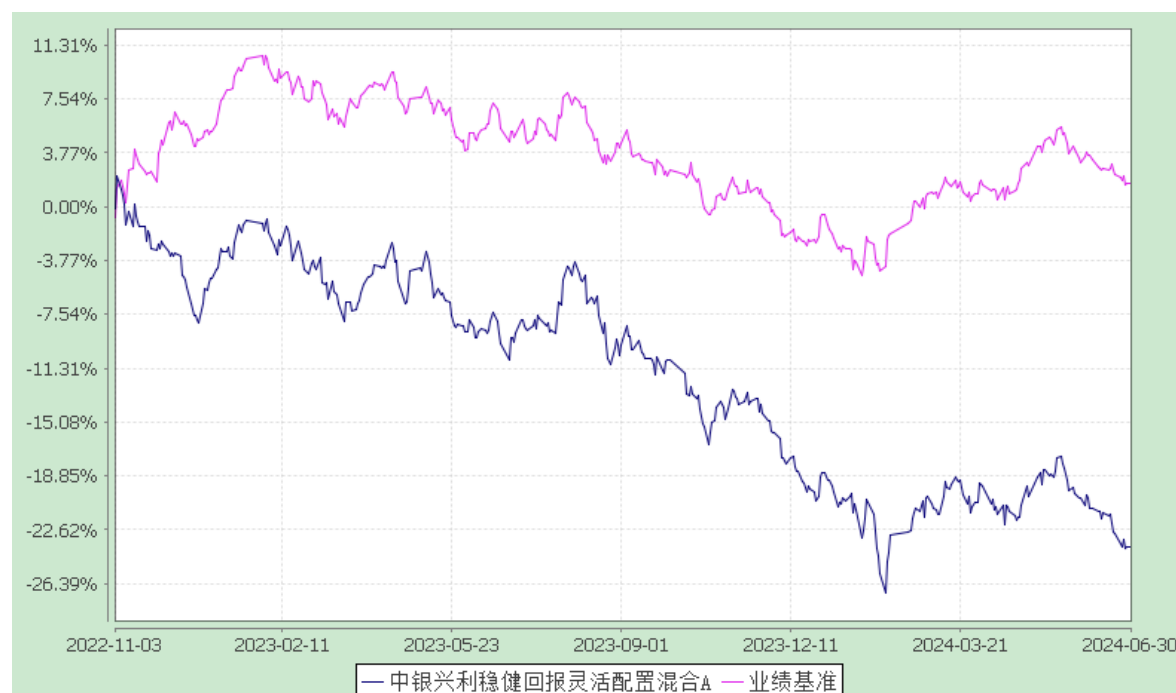
2、中银兴利稳健回报灵活配置混合 C:

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	-4.12%	0.78%	0.74%	0.41%	-4.86%	0.37%
过去六个月	-6.66%	0.90%	2.26%	0.50%	-8.92%	0.40%
过去一年	-16.93%	0.84%	-3.22%	0.50%	-13.71%	0.34%
自基金合同 生效日起	-24.58%	0.80%	1.67%	0.53%	-26.25%	0.27%

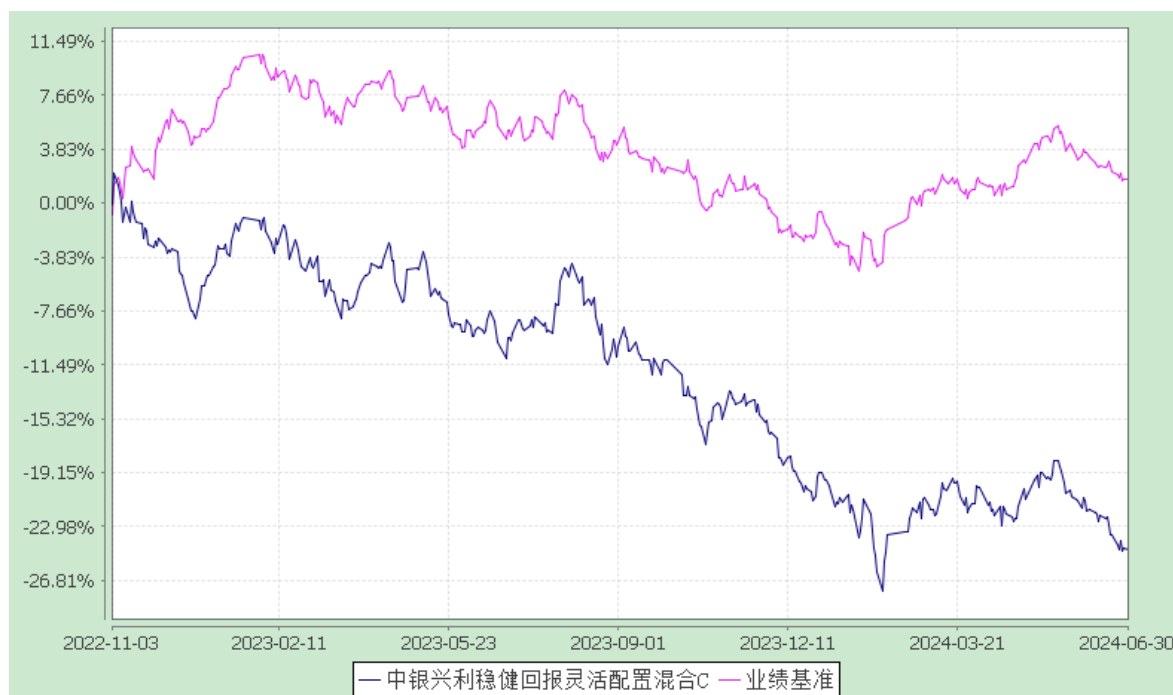
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银兴利稳健回报灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022 年 11 月 3 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 中银兴利稳健回报灵活配置混合 A:



2. 中银兴利稳健回报灵活配置混合 C:



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
王睿	基金经理	2023-03-20	-	18	中银基金管理有限公司副总裁（VP），经济学硕士。曾任华宝兴业基金研究员、交银施罗德基金投资经理。2018年加入中银基金管理有限公司，2018年11月至今任中银新经济基金经理，2019年9月至今任中银价值基金基金经理，2020年3月至今任中银高质量发展基金基金经理，2022年5月至2023年12月任中银远见成长基金基金经理，2023年3月至今任中银兴利稳健回报基金基金经

					理,2023 年 7 月至今任中银蓝筹基金基金经理,2023 年 12 月至今任中银中国基金基金经理,2024 年 1 月至今任中银增长基金基金经理。具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

注: 1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日,非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期; 2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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。本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与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的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，二季度全球发达国家经济增长动能边际走弱，通胀水平虽有回落但仍具一定粘性，货币政策出现分化。美国经济基本面稳中趋弱、表现分化，通胀水平回落；全球经济增长有所分化，不确定性边际提升，美联储货币政策有望在年内继欧央行之后转为降息。

国内经济方面，国内经济数据边际趋弱，出口提供一定支撑，消费未明显提振，而投资增速回落，地产依然负增，经济动能环比仍弱，PPI 与 CPI 通胀虽回升但仍在低位。

2. 市场回顾

债券市场方面，二季度债市品种普遍收涨。其中，二季度中债总财富指数上涨 1.75%，中债银行间国债财富指数上涨 1.84%，中债企业债总财富指数上涨 1.79%。股票市场方面，二季度上证综指收跌 2.43%，代表大盘股表现的沪深 300 指数收跌 2.14%，中小板综合指数收跌 6.45%，创业板综合指数收跌 8.50%。

3. 运行分析

2024 年二季度 A 股市场整体疲弱，赚钱效应羸弱，上半年 wind 全 A 下跌 8%，其中二季度 wind 全 A 平均跌幅 5.3%，市场大市值风格特征显著，A 股市值 5000 亿以上的公司除了贵州茅台基本都是正收益，50 亿市值以下公司上涨比例 5.9%，100 亿市值以下公司上涨比例 10%，1000 亿市值以上公司上涨比例 73%，从板块看光模块、四大行、水电等超额收益明显；二季度在基金管理上，我们在公用事业、消费、科技、军工、顺周期、金融等都有配置，减持了部分可能受到贸易摩擦的出海类公司，增持了军工、电子等成长类行业，我们将秉承勤勉尽职的态度，努力为持有人创造稳健、可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-3.98%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-4.12%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内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	150,295,228.48	66.15
	其中：股票	150,295,228.48	66.15
2	固定收益投资	16,554,525.62	7.29
	其中：债券	16,554,525.62	7.29
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	60,264,613.64	26.53
7	其他各项资产	77,532.32	0.03
8	合计	227,191,900.06	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	4,634,038.00	2.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	91,565,943.33	40.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,108,800.00	1.39
E	建筑业	3,240,693.00	1.45
F	批发和零售业	749,808.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	3,016,928.00	1.35
H	住宿和餐饮业	4,420,745.00	1.97
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,747,016.11	1.23
J	金融业	24,169,881.00	10.80
K	房地产业	1,353,301.00	0.60
L	租赁和商务服务业	4,862,796.00	2.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,018,102.04	0.90

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,407,177.00	1.97
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	150,295,228.48	67.14

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投资股票。

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	000852	石化机械	1,978,200	10,603,152.00	4.74
2	000858	五粮液	67,200	8,604,288.00	3.84
3	600837	海通证券	826,600	7,075,696.00	3.16
4	600760	中航沈飞	169,900	6,812,990.00	3.04
5	000768	中航西飞	268,700	6,456,861.00	2.88
6	600030	中信证券	320,000	5,833,600.00	2.61
7	600519	贵州茅台	3,300	4,842,387.00	2.16
8	002027	分众传媒	662,200	4,012,932.00	1.79
9	601211	国泰君安	286,700	3,884,785.00	1.74
10	600038	中直股份	91,800	3,773,898.00	1.69

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	16,554,525.62	7.39
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	16,554,525.62	7.39

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	019709	23 国债 16	163,000	16,554,525.62	7.39

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于国债期货。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券发行主体中，2024 年 4 月 12 日中信证券、海通证券收到中国证监会《立案告知书》，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。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。本基金投资的前十大证券的其余的发行主体本期没有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 本基金投资的前十名股票没有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	74,696.63
2	应收证券清算款	2,536.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	299.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	77,532.32

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

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	中银兴利稳健回报灵活配置混合A	中银兴利稳健回报灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	265,944,316.23	79,710,606.68
本报告期基金总申购份额	62,955.86	11,665.82
减：本报告期基金总赎回份额	13,871,273.25	4,278,261.53
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	252,135,998.84	75,444,010.97

§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持有本基金份额。

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申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银兴利稳健回报一年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、关于申请募集注册中银兴利稳健回报一年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书；
- 3、《中银兴利稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《中银兴利稳健回报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、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、托管人所在地，供公众查阅。

8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司

二〇二四年七月十八日