
兴业品质睿选混合型发起式证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月24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2025年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业品质睿选混合发起式
基金主代码	016703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年08月20日
报告期末基金份额总额	20,882,443.31份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过对企业基本面进行系统及深入的研究，持续挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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。主要投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、债券类资产投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中债综合全价指数收益率*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。 本基金若投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业品质睿选混合发起式A	兴业品质睿选混合发起式C
下属分级基金的交易代码	016703	016704
报告期末下属分级基金的份额总额	16,970,772.70份	3,911,670.61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(2025年07月01日 - 2025年09月30日)	
	兴业品质睿选混合发起式A	兴业品质睿选混合发起式C
1.本期已实现收益	3,083,312.69	601,202.47
2.本期利润	5,458,343.64	1,031,554.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.4519	0.4816
4.期末基金资产净值	28,191,281.69	6,462,491.25
5.期末基金份额净值	1.6612	1.6521

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。

3.2 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

兴业品质睿选混合发起式A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	34.43%	1.50%	13.57%	0.63%	20.86%	0.87%
过去六个月	44.69%	1.28%	15.38%	0.82%	29.31%	0.46%
过去一年	51.14%	1.21%	15.53%	0.94%	35.61%	0.27%
自基金合同 生效起至今	66.12%	1.20%	33.22%	1.03%	32.90%	0.17%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*65%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*15%+中债综合全价指数收益率*20%

兴业品质睿选混合发起式C净值表现

阶段	净值增长率 率①	净值增长率 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	34.27%	1.50%	13.57%	0.63%	20.70%	0.87%
过去六个月	44.33%	1.28%	15.38%	0.82%	28.95%	0.46%
过去一年	50.40%	1.21%	15.53%	0.94%	34.87%	0.27%
自基金合同 生效起至今	65.21%	1.20%	33.22%	1.03%	31.99%	0.17%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*65%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*15%+中债综合全价指数收益率*20%

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

兴业品质睿选混合发起式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

(2024年08月20日-2025年09月30日)



注：根据本基金基金合同规定，基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

兴业品质睿选混合发起式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

(2024年08月20日-2025年09月30日)



注：根据本基金基金合同规定，基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
代鹏举	研究部副总经理、基金经理	2024-08-20	-	17年	中国籍，上海交通大学金融工程专业硕士学历。曾任浙商证券研究所化工行业分析师，国金证券研究所化工行业高级分析师，国海证券研究所首席分析师、副所长。2021年8月加入兴业基金管理有限公司，现任研究部副总经理、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遵规守信情况的说明

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

7月4日美国总统签署《美国减税法案》，2025-2034年扩张总赤字约4.1万亿美元，根据CBO机构预测，减税法案2026-2028年将能推升美国实际GDP增速年均提高0.8个点。欧盟整体财政立场也转向宽松，扩大国防支出与基建、气候支出。日本防务支出扩大，补贴常态化，明年财政预算继续创新高。8月美国新增非农就业数据低于预期，失业率回升至4.3%，美联储降息预期稳步上升。美欧日等发达经济体财政宽松加码，叠加美联储降息预期上升，全球流动性宽裕，风险偏好上升，权益市场保持活跃。8月8日，OpenAI发布最新一代大模型GPT-5，参数较上一代提升了10倍，而且显示了很强的多模态能力，在多领域实现了性能飞跃，加速AI+应用的商业化落地。国内8月份国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，支持新一代智能终端、智能体的普及。阿里巴巴表示在积极推进3年3800亿的AI基础设施建设计划基础上将会进一步追加更大投入。全球科技巨头和主要经济体持续加码AI资本投入，将会加快人工智能商业化应用的落地。三季度本基金重点围绕AI基础设施投资产业链进行配置，包括出口导向的光模块和PCB，以及国内AI投资拉动的先进制程龙头公司。海外AI投资和国防支出加大，拉动相关有色金属的需求增长超过GDP增速，但过去几年大部分有色金属品种的资本开支低于预期，叠加资源民族主义上升后供给扰动频发，供需持续处于紧平衡状态，商品价格易涨难跌，行业持续处于高景气度，三季度本基金也配置了代表性有色金属的龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业品质睿选混合发起式A基金份额净值为1.6612元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为34.43%，同期业绩比较基准收益率为13.57%；截至报告期末兴业品质睿选混合发起式C基金份额净值为1.6521元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为34.27%，同期业绩比较基准收益率为13.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	31,188,929.83	85.01
	其中：股票	31,188,929.83	85.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,817,671.61	4.95
	其中：债券	1,817,671.61	4.95

	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	2,385,838.61	6.50
8	其他资产	1,297,351.21	3.54
9	合计	36,689,791.26	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	-	-
B	采矿业	1,963,410.00	5.67
C	制造业	20,170,386.40	58.21
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	1,253,910.00	3.62
J	金融业	553,350.00	1.60
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	371,000.00	1.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	572,920.00	1.65
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	24,884,976.40	71.81

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 (%)
原材料	876,862.51	2.53
非日常生活消费品	969,584.76	2.80
日常消费品	908,095.56	2.62
信息技术	3,124,601.01	9.02
通讯业务	424,809.59	1.23
合计	6,303,953.43	18.19

注：以上分类采用国际通用的具有权威性的行业分类标准。

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	H00981	中芯国际	26,000	1,888,316.53	5.45
2	601899	紫金矿业	42,000	1,236,480.00	3.57
3	002048	宁波华翔	27,500	1,064,250.00	3.07
4	688347	华虹公司	8,500	973,760.00	2.81
5	H09988	阿里巴巴-W	6,000	969,584.76	2.80
6	000960	锡业股份	38,000	879,320.00	2.54
7	H01787	山东黄金	26,000	876,862.51	2.53
8	300274	阳光电源	5,200	842,296.00	2.43
9	300408	三环集团	18,000	833,940.00	2.41
10	688037	芯源微	5,200	774,800.00	2.24

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	1,817,671.61	5.25

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	1,817,671.61	5.25

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	019766	25国债01	10,000	1,007,731.23	2.91
2	019758	24国债21	8,000	809,940.38	2.34

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，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基差水平和流动性特征，谨慎利用股指期货作为组合管理的工具，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

本基金投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围无国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金的投资范围不包含国债期货。

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中，宁波华翔电子股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到宁波证监局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他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 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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,899.33
2	应收证券清算款	264,819.79
3	应收股利	6,986.72
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,011,645.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,297,351.21

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业品质睿选混合发起 式A	兴业品质睿选混合发起 式C
报告期期初基金份额总额	9,873,651.06	1,284,201.18
报告期期间基金总申购份额	7,436,608.05	2,902,334.84
减：报告期期间基金总赎回份额	339,486.41	274,865.41
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	16,970,772.70	3,911,670.61

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

单位：份

	兴业品质睿选混合发 起式A	兴业品质睿选混合发 起式C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	9,001,600.18	1,000,177.78
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	9,001,600.18	1,000,177.78
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	53.04	25.57

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	10,001,777.96	47.90%	10,001,777.96	47.90%	三年

基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,001,777.96	47.90%	10,001,777.96	47.90%	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	20250701-20250930	10,001,777.96	-	-	10,001,777.96	47.90%
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。

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

- （一）中国证监会准予兴业品质睿选混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- （二）《兴业品质睿选混合型发起式证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业品质睿选混合型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

10.3 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

2025年10月28日