

兴银丰盈灵活配置混合型证券投资基金

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: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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据基金合同规定，于2025年10月27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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银丰盈灵活配置	
基金主代码	001474	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 06 月 24 日	
报告期末基金份额总额	6,547,246.19 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，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	本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平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	兴银丰盈灵活配置 A	兴银丰盈灵活配置 C
下属分级基金的交易代码	001474	018574
报告期末下属分级基金的份额	6,541,019.52 份	6,226.67 份

总额		
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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）	
	兴银丰盈灵活配置 A	兴银丰盈灵活配置 C
1. 本期已实现收益	1,277,137.86	1,682.52
2. 本期利润	2,637,525.77	3,276.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4713	0.4598
4. 期末基金资产净值	15,380,959.97	14,618.34
5. 期末基金份额净值	2.3515	2.3477

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 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

兴银丰盈灵活配置 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	24.24%	0.98%	8.16%	0.42%	16.08%	0.56%
过去六个月	25.07%	1.19%	9.90%	0.47%	15.17%	0.72%
过去一年	35.94%	1.37%	9.52%	0.59%	26.42%	0.78%
过去三年	28.35%	1.20%	18.88%	0.54%	9.47%	0.66%
过去五年	43.85%	1.25%	14.59%	0.56%	29.26%	0.69%
自基金合同 生效起至今	176.99%	1.02%	59.41%	0.54%	117.58%	0.48%

兴银丰盈灵活配置 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	24.21%	0.98%	8.16%	0.42%	16.05%	0.56%
过去六个月	25.00%	1.19%	9.90%	0.47%	15.10%	0.72%
过去一年	35.75%	1.37%	9.52%	0.59%	26.23%	0.78%

自基金合同生效起至今	15.56%	1.31%	17.28%	0.55%	-1.72%	0.76%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

注：1、本基金 A 份额成立于 2015 年 6 月 24 日；

2、本基金 C 份额成立于 2023 年 6 月 2 日，2023 年 6 月 2 日至 2023 年 7 月 12 日期间，C 份额为零；

3、比较基准：①自基金成立之日起至 2016 年 9 月 26 日：五年银行定期存款利率（税后）+1%；②自 2016 年 9 月 27 日起：沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%。

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
(2015年06月24日-2025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
(2023年06月02日-2025年09月30日)



注：1、本基金 A 份额成立于 2015 年 6 月 24 日；

2、本基金 C 份额成立于 2023 年 6 月 2 日，2023 年 6 月 2 日至 2023 年 7 月 12 日期间，C 份额为零；

3、比较基准：①自基金成立之日起至 2016 年 9 月 26 日：五年银行定期存款利率（税后）+1%；②

自 2016 年 9 月 27 日起：沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%。

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		
罗怡达	本基金的基金 经理。	2025-04-30	-	9 年	硕士研究生， 具有基金从业 资格。历任淡水泉（北京） 投资管理有限公司投资经 理、广发证券 资产管理（广东）有限公司 权益研究部负 责人。2024 年 1 月加入兴 银基金管理有 限责任公司， 现任权益投资 部基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则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》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间向交易价差的分析，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

2025 年三季度市场大幅上行，7 月份随着中美关税谈判的初步落地，市场情绪有所恢复，大阅兵之前的 8 月份市场情绪空前高涨，风险偏好大幅上升，9 月份指数高位横盘，结构分化，成长板块高歌猛进。整体上看，三季度交易非常活跃，出现了多个交易日成交额在 3 万亿以上的情况。回顾三季度，我们整体上保持了较高的仓位，成长和价值均衡配置，坚持“周期思维、竞争优势、安全边际、赔率优先”的十六字投资原则，自下而上寻找风险收益不对称分布的资产。

反内卷的方向上，我们认为这是国家在全国统一大市场的安排下的中长期战略安排，需要我们自下而上去根据每个细分行业的具体情况来选择投资机会。我们优先选择即使没有反内卷政策，行业也进入了自然出清向上阶段的细分行业，反内卷政策属于锦上添花，能加快这一进程。其次，我们看好反内卷政策能给行业带来产能退出，从而改善行业格局的细分行业。无论是钢铁水泥等传统行业，还是光伏锂电这样的新兴产业，抑或是服务业，都有反内卷的身影，我们都能从中找到细分可投资的机会。

新兴成长方面，AI 和机器人依然是值得关注的方向。海外算力需求超预期，带动产业链上 PCB、芯片、电源等环节的需求大涨，国内企业在这些领域都有比较好的卡位优势，我们选择能受益海外算力需求增长的企业进行布局。除了硬件方向的需求增长，我们也在高度关注 AI 在软件和应用端的落地情况，在大的方向上，下一波 AI 大的机会应该会产生在应用侧，我们积极关注这个方向的机会。机器人方面，后续会有主流企业的新版本推出的信息，包括可能发布的特斯拉擎天柱机器人 V3 版本，我们一直认为机器人也是 AI 在产业端落地的重要应用环节，国家层面后续也会有跟 AI 和机器人相关的产业规划，可能会带来市场新的关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银丰盈灵活配置 A 基金份额净值为 2.3515 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 24.24%，同期业绩比较基准收益率为 8.16%；兴银丰盈灵活配置 C 基金份额净值为 2.3477

元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 24.21%，同期业绩比较基准收益率为 8.16%。

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 20 个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；本基金已连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	14,327,893.77	89.01
	其中：股票	14,327,893.77	89.01
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	1,664,314.25	10.34
8	其他资产	104,982.43	0.65
9	合计	16,097,190.45	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	123,200.00	0.80
C	制造业	12,495,731.77	81.16
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	838,414.00	5.45
E	建筑业	201,480.00	1.31
F	批发和零售业	—	—

G	交通运输、仓储和邮政业	372,422.00	2.42
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	84,112.00	0.55
J	金融业	125,534.00	0.82
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	87,000.00	0.57
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	14,327,893.77	93.06

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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	300750	宁德时代	3,000	1,206,000.00	7.83
2	300596	利安隆	20,900	815,936.00	5.30
3	000683	博源化工	107,700	683,895.00	4.44
4	300435	中泰股份	30,900	638,703.00	4.15
5	002064	华峰化学	67,300	613,776.00	3.99
6	000887	中鼎股份	17,200	427,592.00	2.78
7	600298	安琪酵母	10,300	407,365.00	2.65
8	002138	顺络电子	11,400	400,824.00	2.60
9	000408	藏格矿业	6,700	390,811.00	2.54
10	300408	三环集团	8,200	379,906.00	2.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金投资范围不包含股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包含股指期货，无相关投资政策。

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含国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

无。

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

报告期内，未发现本基金投资的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 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

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	13,272.15
2	应收证券清算款	91,202.77
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	507.51
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	104,982.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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

	兴银丰盈灵活配置 A	兴银丰盈灵活配置 C
报告期期初基金份额总额	4,347,679.74	422.31
报告期期间基金总申购份额	2,439,030.85	15,952.58
减：报告期期间基金总赎回份额	245,691.07	10,148.22
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	6,541,019.52	6,226.67

§ 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

	兴银丰盈灵活配置 A	兴银丰盈灵活配置 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,069,114.51	—
报告期期间买入/申购总份额	2,363,364.95	—
报告期期间卖出/赎回总份额	0	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,432,479.46	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	52.43	—

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 （份）	交易金额 （元）	适用费率
1	申购	2025-08-07	2,363,364.95	4,900,000.00	0.0050
合计			2,363,364.95	4,900,000.00	

§ 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	20250701 — 20250930	1,069,114.51	2,363,364.95	0	3,432,479.46	52.43%
	2	20250701 — 20250807 ； 20250904 — 20250930	1,315,358.52	0	0	1,315,358.52	20.09%
产品特有风险							
（1）赎回申请延缓支付的风险 上述高占比投资者大额赎回时易构成本基金巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也							

需要与该等投资者按同比例延缓支付的风险。

(2) 基金净值大幅波动的风险

上述高占比投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

(3) 基金规模过小导致的风险

上述高占比投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，实现基金投资目标存在一定的不确定性。

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. 中国证监会准予基金募集注册的文件
2. 《兴银丰盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银丰盈灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银丰盈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. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告
7. 中国证监会规定的其他备查文件

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

二〇二五年十月二十八日