

# 兴银策略智选混合型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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:海通证券股份有限公司

报告送出日期:2023 年 10 月 25 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。

基金托管人海通证券股份有限公司根据基金合同规定，于2023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2023年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

|             |   |            |
|-------------|---|------------|
| 基金简称        | 兴银策略智选混合  |            |
| 基金主代码       | 010427  |            |
| 基金运作方式      | 契约型开放式  |            |
| 基金合同生效日     | 2020 年 11 月 10 日  |            |
| 报告期末基金份额总额  | 53,871,029.75 份   |            |
| 投资目标        | 本基金在严格控制风险和保持流动性的基础上，通过积极主动的行业配置和个股选择，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。  |            |
| 投资策略        | 本基金运用定量分析和定性分析手段，从宏观政策、经济环境、证券市场走势等方面对市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，据此合理制定和调整资产配置比例。通过对股票、债券等各类资产进行配置，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合资产的稳定增值。 |            |
| 业绩比较基准      | 沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%  |            |
| 风险收益特征      | 本基金为混合型证券投资基金，其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       | 海通证券股份有限公司  |            |
| 下属分级基金的基金简称 | 兴银策略智选混   | 兴银策略智选混合 C |

|                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
|                 | 合 A             |                 |
| 下属分级基金的交易代码     | 010427          | 010428          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 21,449,126.91 份 | 32,421,902.84 份 |
| 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（2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日） |               |
|-----------------|--|---------------|
|                 | 兴银策略智选混合 A                             | 兴银策略智选混合 C    |
| 1. 本期已实现收益      | -1,787,592.78                          | -2,651,018.76 |
| 2. 本期利润         | -1,902,966.73                          | -2,859,009.12 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0859                                | -0.0861       |
| 4. 期末基金资产净值     | 18,210,548.15                          | 27,103,842.12 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.8490                                 | 0.8360        |

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

###### 兴银策略智选混合 A 净值表现

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | -9.12%     | 0.99%         | -3.15%         | 0.73%                 | -5.97% | 0.26% |
| 过去六个月          | -13.82%    | 0.93%         | -6.96%         | 0.69%                 | -6.86% | 0.24% |
| 过去一年           | -15.18%    | 0.96%         | -2.12%         | 0.79%                 | -      | 0.17% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -15.10%    | 1.48%         | -20.10%        | 0.90%                 | 13.06% | 5.00% |

###### 兴银策略智选混合 C 净值表现

| 阶段 | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差 | ①-③ | ②-④ |
|----|------------|---------------|----------------|------------------|-----|-----|
|----|------------|---------------|----------------|------------------|-----|-----|

|            |         |       |         | ④     |        |       |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去三个月      | -9.23%  | 0.99% | -3.15%  | 0.73% | -6.08% | 0.26% |
| 过去六个月      | -14.03% | 0.93% | -6.96%  | 0.69% | -7.07% | 0.24% |
| 过去一年       | -15.60% | 0.96% | -2.12%  | 0.79% | -      | 0.17% |
| 自基金合同生效起至今 | -16.40% | 1.48% | -20.10% | 0.90% | 13.48% | 3.70% |

注：1、本基金成立于 2020 年 11 月 10 日；2、比较基准：沪深 300 指数收益率\*80%+中债综合指数收益率\*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

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  
(2020年11月10日-2023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  
(2020年11月10日-2023年09月30日)



注：1、本基金成立于 2020 年 11 月 10 日；2、比较基准：沪深 300 指数收益率\*80%+中债综合指数收益率\*20%。

### 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 |        |  |
| 张世略 | 本基金的基金经理 | 2020-11-10  | -    | 7 年    | 硕士研究生，具有基金从业资格。2016 年 2 月加入兴银基金管理有限责任公司，历任研究发展部行业研究员、基金经理助理。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》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

2023 年三季度，由于宏观经济数据表现较弱，致使市场对短期经济表现和远期国内经济发展的信心不足，对各行业的远期盈利判断下调，直接影响了短期的市场表现。中央政治局会议针对目前国内的经济形势指出，当前国内经济运行面临新的困难挑战，主要是国内需求不足，一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。在此背景下，多领域政策接连落地，针对房地产市场，“认房不认贷”政策全国范围内推行，推动银行调整房贷利率，从需求端刺激房地产市场需求复苏，通过二手房市场交易稳定房价，有望稳定后续房地产市场的表现；针对制造业，国内众多制造业企业在全中国范围内具有强劲的竞争力，目前是处于周期底部，国内可以通过财政政策、专项资金、基建项目等方式托底周期底部，为其提供坚实的发展环境，同时鼓励优秀企业向海外发展，获取更大的市场空间；针对消费行业，稳定国内消费市场，主张让利于民，促进民众消费的意愿和能力。与此同时，国内高端制造业不断打破垄断、突破封锁，拉动国内制造业向高精尖领域延伸。展望未来，虽然国内经济存在隐患，外部环境复杂严峻，但是国内经济依然有成长动力，经济韧性强劲。

在此背景下，公司在制造业、科技行业、消费行业等行业中寻找具备业务长期健壮性和竞争优势的优秀企业长期投资。当前市场已经有很多有价值的投资机会显现，尤其是制造业中有很多龙头企业凭借自身产品优势、品牌价值以及市场拓展，在行业下行期走出脱离行业自身的表现，这些企业是中国制造业中的佼佼者，也将是未来中国制造业在全球市场竞争的主力军，然而现在市场却给出极低的估值，投资性价比突显。未来产品将始终秉持长期价值投资理念，寻找产业链中具有行业竞争力、稳定成长能力以及估值合理的个股进行投资，产品将继续坚持长期价值投资，在市场中寻找投资机会，努力为基金持有人创造价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴银策略智选混合 A 基金份额净值为 0.8490 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.12%，同期业绩比较基准收益率为-3.15%；截至报告期末兴银策略智选混合 C 基金份额净值为 0.8360 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.23%，同期业绩比较基准收益率为-3.15%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；存在基金资产净值连续 20 个工作日以上低于五千万元的情形，日期范围：2023 年 7 月 25 日-2023 年 9 月 30 日。

## § 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              | 42,681,478.33 | 93.87         |
|    | 其中：股票             | 42,681,478.33 | 93.87         |
| 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      | 2,787,740.35  | 6.13          |
| 8  | 其他资产              | 175.31        | 0.00          |
| 9  | 合计                | 45,469,393.99 | 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              | -             | -             |
| C  | 制造业              | 33,435,930.50 | 73.79         |
| 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  | 5,606,362.47  | 12.37         |
| J  | 金融业              | -             | -             |
| K  | 房地产业             | -             | -             |
| L  | 租赁和商务服务业         | 485,940.00    | 1.07          |

|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| M | 科学研究和技术服务业    | 1,162,443.36  | 2.57  |
| 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     | 1,990,802.00  | 4.39  |
| S | 综合            | -             | -     |
|   | 合计            | 42,681,478.33 | 94.19 |

### 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  | 601058 | 赛轮轮胎 | 190,800 | 2,405,988.00 | 5.31         |
| 2  | 300910 | 瑞丰新材 | 44,040  | 1,968,147.60 | 4.34         |
| 3  | 600031 | 三一重工 | 119,200 | 1,894,088.00 | 4.18         |
| 4  | 601127 | 赛力斯  | 30,300  | 1,688,316.00 | 3.73         |
| 5  | 002064 | 华峰化学 | 238,400 | 1,685,488.00 | 3.72         |
| 6  | 600875 | 东方电气 | 94,300  | 1,474,852.00 | 3.25         |
| 7  | 603043 | 广州酒家 | 64,500  | 1,469,310.00 | 3.24         |
| 8  | 000768 | 中航西飞 | 64,600  | 1,467,066.00 | 3.24         |
| 9  | 603755 | 日辰股份 | 47,900  | 1,455,202.00 | 3.21         |
| 10 | 002138 | 顺络电子 | 47,100  | 1,354,596.00 | 2.99         |

### 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投资。

### 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投资。

### 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：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 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，旨在采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

## 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：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货，无相关投资评价。

## 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   | -     |
| 2  | 应收证券清算款 | -     |

|   |       |        |
|---|-------|--------|
| 3 | 应收股利  | -      |
| 4 | 应收利息  | -      |
| 5 | 应收申购款 | 175.31 |
| 6 | 其他应收款 | -      |
| 7 | 其他    | -      |
| 8 | 合计    | 175.31 |

#### 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

|                           | 兴银策略智选混合 A    | 兴银策略智选混合 C    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 22,880,543.68 | 35,498,928.48 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 152,766.92    | 161,331.45    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,584,183.69  | 3,238,357.09  |
| 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               | 21,449,126.91 | 32,421,902.84 |

## § 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

注：本基金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

注：本基金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              | 20230701 -<br>20230930  | 12,862,145.47 | -    | -    | 12,862,145.47 | 23.88% |
| 产品特有风险   |                |                         |               |      |      |               |        |
| <p>(1) 赎回申请延缓支付的风险<br/>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。</p> <p>(2) 基金净值大幅波动的风险<br/>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。</p> <p>(3) 基金规模过小导致的风险<br/>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。</p> |                |                         |               |      |      |               |        |

### 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. 中国证监会准予兴银策略智选混合型证券投资基金募集注册的文件
2. 《兴银策略智选混合型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银策略智选混合型证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银策略智选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

二〇二三年十月二十五日