
兴业均衡优选混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月20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2024年4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2024年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业均衡优选混合
基金主代码	018754
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年08月17日
报告期末基金份额总额	254,717,291.37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。 (1) 大类资产配置策略；(2) 股票投资策略；(3) 债券类资产投资策略；(4) 可转换债券投资策略；(5) 可交换债券投资策略；(6) 资产支持证券投资策略；(7) 股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中债综合全价指数收益率*25%
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业均衡优选混合A	兴业均衡优选混合C
下属分级基金的交易代码	018754	018755
报告期末下属分级基金的份额总额	148,100,016.48份	106,617,274.89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01月01日 - 2024年03月31日)	
	兴业均衡优选混合A	兴业均衡优选混合C
1.本期已实现收益	-7,074,433.92	-5,269,843.62
2.本期利润	-210,877.00	-504,894.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014	-0.0046
4.期末基金资产净值	144,267,298.32	103,533,389.01
5.期末基金份额净值	0.9741	0.9711

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

兴业均衡优选混合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	0.22%	1.07%	2.72%	0.77%	-2.50%	0.30%
过去六个月	-1.41%	0.79%	-2.49%	0.68%	1.08%	0.11%
自基金合同	-2.59%	0.70%	-5.08%	0.67%	2.49%	0.03%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*25%+沪深 300 指数收益率*75%。

兴业均衡优选混合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	0.10%	1.07%	2.72%	0.77%	-2.62%	0.30%
过去六个月	-1.65%	0.79%	-2.49%	0.68%	0.84%	0.11%
自基金合同生效起至今	-2.89%	0.70%	-5.08%	0.67%	2.19%	0.03%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*25%+沪深 300 指数收益率*75%。

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

兴业均衡优选混合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

(2023年08月17日-2024年03月31日)



注：1、本基金基金合同于 2023 年 8 月 17 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、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。

兴业均衡优选混合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、本基金基金合同于 2023 年 8 月 17 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未
 满一年。
 2、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		
钱睿南	基金经理	2023-08-17	-	23年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。曾就职于中矿机集团进出口有限责任公司从事会计工作、中国华融信托投资公司从事外汇信托业务、中国银河证券有限责任公司从事国际业务；曾任银河基金管理有限公司交易主管、基金经理、股票投资部总监、总经

					理助理、副总经理。2021年3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

一季度A股市场剧烈波动，量化资金的操作引发了快速调整，在政策的大力呵护下市场探底回升，万得全A指数季度收益率-2.85%。总体来看国内经济仍处于磨底阶段、出口表现突出但地产压力仍在，政策刺激力度不及市场乐观预期，但伴随经济和股市企稳投资者信心在逐步恢复。从资金供求来看，尽管主动权益类基金发行依然较为低迷，但外资一季度转为明显流入，上市公司积极进行回购和增持，同时融资和减持力度明显减弱，为市场恢复向好奠定了基础。从市场风格来看，蓝筹价值以及红利类股票表现较好，小市值成长风格表现落后且波动巨大。从行业表现来看上游资源类如石油、煤炭、有色以及红利类的银行、公用事业表现居前，医药、电子、计算机以及地产产业链面临行业景气度下行压力，跌幅居前。

报告期内本基金结束了建仓期，仓位上升到正常水平，行业和个股适度分散，医药、计算机、食品饮料、电力设备、美容护理等行业投资比重相对较高。展望后市，我们认为A股市场经历反弹之后可能会进入震荡格局，一是美国经济表现较强，降息时间和宽松力度可能不及预期；二是国内政策定力较强，经济增速预计较为平稳；三是随着融资

和减持逐步恢复，宽松的供求关系有所转变。我们将保持灵活的仓位，行业层面本基金看好科技主线回调后的机会，包括AI和消费电子复苏的相关机会值得重视；部分资源类行业在全球通胀和供应缺口的背景下仍然值得重视。在风格层面，预计无风险利率仍在低位，低估值高分红类的投资机会仍要重视，同时侧重挖掘中小市值公司的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业均衡优选混合A基金份额净值为0.9741元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.22%，同期业绩比较基准收益率为2.72%；截至报告期末兴业均衡优选混合C基金份额净值为0.9711元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.10%，同期业绩比较基准收益率为2.72%。

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	182,559,129.46	71.60
	其中：股票	182,559,129.46	71.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,110,409.04	8.67
	其中：债券	22,110,409.04	8.67
	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	36,000,000.00	14.12
	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	6,966,760.42	2.73
8	其他资产	7,330,038.86	2.87
9	合计	254,966,337.78	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	24,901,306.40	10.05
C	制造业	102,255,922.46	41.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,797,600.00	5.97
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	16,486,404.10	6.65
J	金融业	2,524,800.00	1.02
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	19,067,096.50	7.69
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	2,526,000.00	1.02
S	综合	-	-
	合计	182,559,129.46	73.67

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	301096	百诚医药	169,957	12,661,796.50	5.11
2	003006	百亚股份	700,000	11,816,000.00	4.77
3	600941	中国移动	98,000	10,364,480.00	4.18

4	002533	金杯电工	980,000	10,113,600.00	4.08
5	603979	金诚信	188,640	9,999,806.40	4.04
6	002126	银轮股份	489,900	8,876,988.00	3.58
7	601918	新集能源	980,000	8,535,800.00	3.44
8	603059	倍加洁	360,000	7,797,600.00	3.15
9	000600	建投能源	1,160,000	7,725,600.00	3.12
10	002028	思源电气	128,000	7,635,200.00	3.08

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	22,110,409.04	8.92
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	22,110,409.04	8.92

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	118,000	11,932,176.16	4.82
2	019678	22国债13	100,000	10,178,232.88	4.11

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

本基金将在风险可控的前提下,本着谨慎原则,适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究,结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析,选择合适的期货合约构建相应的头寸,以调整投资组合的风险暴露,降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具,降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险,提高基金的建仓或变现效率。

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

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金的投资范围不包括国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,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 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	154,574.59
2	应收证券清算款	7,173,861.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,602.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,330,038.86

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

	兴业均衡优选混合A	兴业均衡优选混合C
报告期期初基金份额总额	160,009,144.49	117,981,309.78
报告期期间基金总申购份额	163,975.36	60,567.27
减：报告期期间基金总赎回份额	12,073,103.37	11,424,602.16
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	148,100,016.48	106,617,274.89

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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) 中国证监会准予兴业均衡优选混合型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业均衡优选混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业均衡优选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04月20日