

# 兴银先进制造智选混合型发起式证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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:2024 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据基金合同规定，于2024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2024年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴银先进制造智选混合发起
基金主代码	018706
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年05月15日
报告期末基金份额总额	10,000,000.00份
投资目标	本基金通过对符合或引领国内产业创新、制造业升级趋势的优质企业的深入研究，在严格控制估值风险及流动性风险的前提下，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是基于对宏观经济周期运行规律的研究予以决策。本基金将通过跟踪宏观经济变量（包括GDP增长率、投资消费及进出口增长率、CPI和PPI走势、M2和M1的水平、社融和利率水平等）以及国家财政、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来发展方向。根据经济周期各阶段的不同位置，对大类资产的配置比例进行调整。一般情况下，在经济复苏期和繁荣期超配股票资产，在经济衰退期和政策刺激阶段，超配债券等固定收益类资产，力争通过资产配置获得部分超额收益。
业绩比较基准	中证高端制造主题指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型发起式证券投资基金，其预期风险与预期收益水平理论上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	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	018706	018707
报告期末下属分级基金的份额总额	10,000,000.00 份	0.00 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（2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
1. 本期已实现收益	-277,367.93	-
2. 本期利润	847,848.43	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0848	-
4. 期末基金资产净值	10,691,788.20	0.00
5. 期末基金份额净值	1.0692	1.0692

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、2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日期间，C 类份额为零；C 类份额余额为零期间，以 A 类份额净值作为 C 类份额参考净值。

#### 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

兴银先进制造智选混合发起 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	8.61%	0.97%	13.41%	1.65%	-4.80%	-0.68%
自基金合同 生效起至今	6.92%	0.79%	8.46%	1.41%	-1.54%	-0.62%

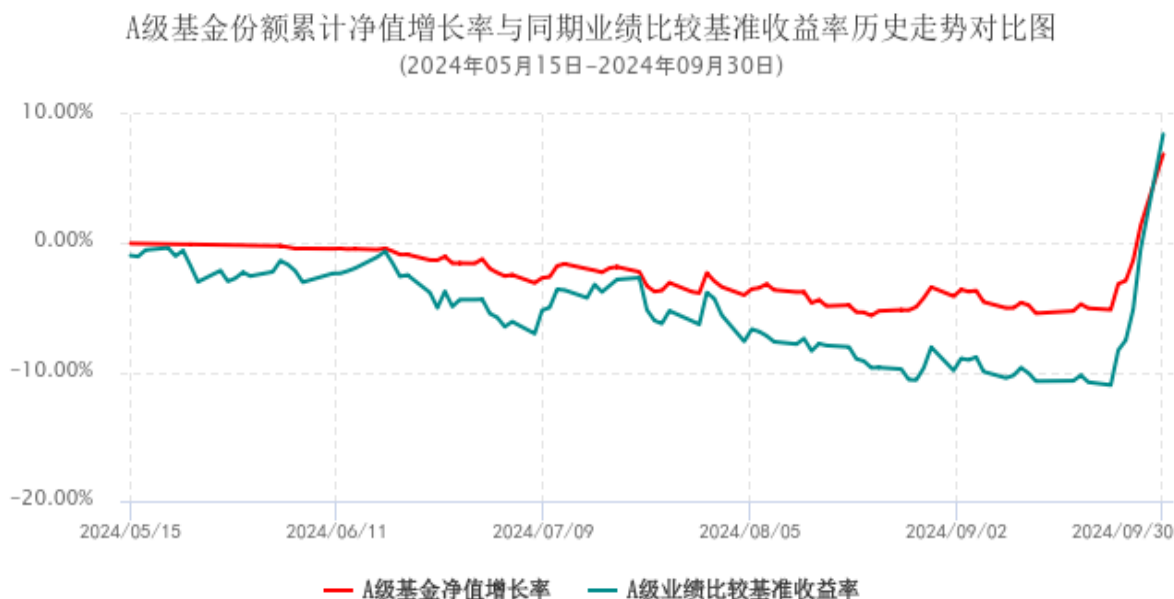
兴银先进制造智选混合发起 C 净值表现

注：1、本基金 A 份额成立于 2024 年 5 月 15 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 5 月 15 日，2024 年 5 月 15 日至 2024 年 9 月 30 日期间，C 份额为零；

3、比较基准：中证高端制造主题指数收益率\*80%+中债综合全价(总值)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



注：1、基金合同于 2024 年 5 月 15 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

2、按基金合同约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。本报告期末基金处于建仓期内。

## § 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。	2024-05-15	-	8 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

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年三季度的资本市场波动剧烈。A股市场先是经历了7月初到9月中旬的单边下行，上证指数失守3000点，最低跌到9月18日的2689点，市场悲观情绪蔓延，后经历9月下旬的大反转，市场情绪急速升温。9月24日中国人民银行、金融监管总局、中国证监会举行了新闻发布会，央行宣布降息降准以及创新性支持股市的政策；9月26日政治局会议强调要加大逆周期调节力度，促进房地产市场止跌回稳。两场会议极大增强了全球投资人对中国资产的投资信心，我们迎来难得的做多窗口期。

全球范围来看，此前A股处于价值的洼地，具备上涨的基础。924新闻发布会之前沪深300的市盈率只有10倍左右，处于过去10年7%的历史分位值，同时风险溢价处于历史99%左右的分位，股票市场极具性价比。从会议内容来看，本轮货币政策和财政政策的转向，将会从房地产入手，促

进房地产止跌回稳，有效防范和化解风险；同时还将缓解居民还贷压力，可能提高福利补贴，提升消费意愿，重塑社会的信心，防止中国走向通缩螺旋。

中国的制造业板块目前处于底部，具备戴维斯双击的可能。制造业的库存目前处于历史低位，同时过去一段时间价格下行后也处于低位，随着内需刺激政策的进一步落地，传统制造业极有可能迎来一波量价齐升的行情。同时，资本市场过去一段时间对于内需的悲观预期尤甚，导致大量的制造业龙头估值无差别下跌，处于历史估值的底部区间。我们通过研究发现，中国的制造业龙头在全球范围来看都具备强大的竞争优势，龙头企业具备产品升级、扩充产品线、走向海外等多个增长曲线，具备很强的进一步上台阶的能力。例如化工行业，我国的龙头在聚氨酯、氨纶、钛白粉等领域都是全球最有竞争力的企业；机械行业里面我国的工程机械、船舶等领域都在全球有重要的影响力。随着基本面的复苏和市场情绪的回升，制造业有可能迎来戴维斯双击。

先进制造发展精彩纷呈，长期成长空间广阔。我们看到我国的人形机器人、智能驾驶、低空经济、数控机床、商业航天、生物医药等一批新兴产业正在兴起，先进制造业面临新的产业机遇。从长期看，中国产业面临升级，我们利用国内的工程师红利，有机会获得一席之地。人形机器人领域我国的龙头企业在减速器、丝杠、电机等领域都有很深的布局；智能驾驶领域我国的汽车企业正在急起直追，域控和线控制动转向等领域的企业处于领先地位；低空经济各省正在加速出台相关的支持政策，产业链的企业跃跃欲试。随着过去几十年的积累，我国制造业的水平整体得到很大的提升，先进制造和产业需求形成较好的配合互动，各个方向不一而足。目前看来，经过前期的调整，先进制造的企业估值已经趋向合理或者低估，我们通过研究可以找到各个前沿领域具备卡位优势的企业，他们具备长期成长的能力。

随着国家后续刺激政策的出台，内需有望得到恢复，制造业能充分受益于内需的复苏，我们需要选择其中性价比较高的，具备竞争优势的龙头企业。目前市场下跌的风险有限，中国资产越来越受到全球资金的关注，我们更应该抓住这个难得的窗口期，对长期成长空间广阔的先进制造业加以研究和布局。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴银先进制造智选混合发起 A 基金份额净值为 1.0692 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 8.61%，同期业绩比较基准收益率为 13.41%。

#### 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 3 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	6,962,185.00	64.46
	其中：股票	6,962,185.00	64.46
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	3,838,117.07	35.54
8	其他资产	-	-
9	合计	10,800,302.07	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	45,350.00	0.42
C	制造业	6,916,046.58	64.69
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	673.00	0.01
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	115.42	0.00
J	金融业	-	-
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	-	-
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	6,962,185.00	65.12

### 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	603599	广信股份	35,300	450,075.00	4.21
2	605189	富春染织	27,700	368,687.00	3.45
3	002859	洁美科技	17,200	354,148.00	3.31
4	605305	中际联合	12,300	343,170.00	3.21
5	002064	华峰化学	39,700	333,480.00	3.12
6	603281	江瀚新材	12,100	328,878.00	3.08
7	603876	鼎胜新材	29,100	311,661.00	2.91
8	605166	聚合顺	28,300	310,451.00	2.90
9	600761	安徽合力	13,400	291,584.00	2.73
10	603062	麦加芯彩	7,800	286,104.00	2.68

### 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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。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。

## 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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

### 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

	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	10,000,000.00	0.00
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份 额	-	-
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	10,000,000.00	0.00

## § 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

	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基 金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额	100	-

占基金总份额比例 (%)		
--------------	--	--

## 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 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	10,000,000	100%	10,000,000	100%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000	100%	10,000,000	100%	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	20240701 - 20240930	10,000,000.00	0	0	10,000,000.00	100%
产品特有风险							
<p>(1) 赎回申请延缓支付的风险</p> <p>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>							

(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。

注：份额占比为四舍五入后的结果。

## 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

1. 中国证监会准予基金募集注册的文件
2. 《兴银先进制造智选混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《兴银先进制造智选混合型发起式证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银先进制造智选混合型发起式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

### 10.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

### 10.3 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

二〇二四年十月二十五日