

---

# 兴业国企改革灵活配置混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月17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04月01日起至06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	兴业国企改革混合
基金主代码	001623
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年09月17日
报告期末基金份额总额	108,671,300.63份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，合理配置股票与债券等资产，并精选国企改革主题的相关证券进行投资，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金运用多样化投资策略实现基金资产的稳定增值。其中，股票投资采取"自上而下"与"自下而上"相结合的分析方法，基于对国企改革相关政策的分析以及对公司基本面的深入研究，构建投资组合。主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益类投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、中小企业私募债投资策略、权证投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证国有企业改革指数收益率*55%+上证国债指数收益率*45%。

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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业国企改革混合A	兴业国企改革混合C
下属分级基金的交易代码	001623	015946
报告期末下属分级基金的份额总额	108,441,340.77份	229,959.86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04月01日 - 2024年06月30日)	
	兴业国企改革混合A	兴业国企改革混合C
1.本期已实现收益	8,362,571.94	175,830.88
2.本期利润	3,408,645.57	104,187.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0540
4.期末基金资产净值	244,816,652.27	516,203.84
5.期末基金份额净值	2.258	2.245

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、自2022年6月17日起，本基金分设两类基金份额：A类基金份额和C类基金份额，自2022年07月01日C类基金份额存续，上述业绩表现按实际存续期计算，详情参阅相关公告。

#### 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

兴业国企改革混合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	1.48%	0.40%	0.44%	0.43%	1.04%	-0.03%
过去六个月	8.98%	0.63%	4.41%	0.51%	4.57%	0.12%
过去一年	1.16%	0.82%	-1.03%	0.48%	2.19%	0.34%
过去三年	-19.64%	1.12%	-5.85%	0.56%	-13.79%	0.56%
过去五年	78.22%	1.26%	16.78%	0.63%	61.44%	0.63%
自基金合同生效起至今	125.80%	1.16%	24.45%	0.70%	101.35%	0.46%

注：本基金的业绩比较基准为：中证国有企业改革指数收益率\*55%+上证国债指数收益率\*45%。

### 兴业国企改革混合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	1.40%	0.40%	0.44%	0.43%	0.96%	-0.03%
过去六个月	8.82%	0.63%	4.41%	0.51%	4.41%	0.12%
过去一年	0.81%	0.81%	-1.03%	0.48%	1.84%	0.33%
自基金合同生效起至今	-11.26%	0.99%	-4.88%	0.50%	-6.38%	0.49%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证国有企业改革指数收益率\*55%+上证国债指数收益率\*45%。

2、本基金基金合同于 2015 年 9 月 17 日生效，自 2022 年 6 月 17 日起，本基金分设两类基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额，详情参阅相关公告。

### 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

兴业国企改革混合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

(2015年09月17日-2024年06月30日)



兴业国企改革混合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

(2022年07月01日-2024年06月30日)



注：本基金自 2022 年 06 月 17 日起增设 C 类份额，自 2022 年 07 月 01 日起 C 类份额存续，上述业绩表现按实际存续期计算。

## §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	证券	说明
----	----	--------	----	----

		金经理期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
刘方旭	基金经理	2015-12-15	-	15年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2003年4月至2007年6月，先后就职于上海济国投资管理有限责任公司、上海英代科斯投资管理有限责任公司、上海上东投资管理有限责任公司，担任研究员；2007年7月至2009年6月，在瑞穗投资咨询（上海）有限公司担任分析师；2009年6月至2012年5月，在中欧基金管理有限公司担任研究员、基金经理助理，其中2010年担任中欧中小盘股票型证券投资基金基金经理助理，2011年担任中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理；2012年5月至2015年5月，在中国人保资产管理股份有限公司股票投资部担任投资经理；2015年5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》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

2024年二季度，A股市场在经历了一季度后半段的强势反弹之后，沪深300指数小幅回落。本基金股票仓位相对较低，行业配置集中在高股息方向，产品净值小幅上涨。展望2024年下半年，国内宏观经济仍处于房地产行业的深度调整期，政府对房地产行业风险以及地方债务风险均已着力化解，我们预计下半年经济增长有望逐步企稳；海外而言，随着美国核心CPI持续回落，市场预期美联储货币政策将逐步转“鸽”并可能在下半年启动降息。今年是美国大选年，美国大概率仍将对我国进行持续施压。A股市场而言，预计未来一段时间仍将处于底部区间震荡期。下一阶段，本基金将以高股息类红利类资产作为基础配置，择机精选估值合理、景气趋势向好的优质资产。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业国企改革混合A基金份额净值为2.258元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.48%，同期业绩比较基准收益率为0.44%；截至报告期末兴业国企改革混合C基金份额净值为2.245元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.40%，同期业绩比较基准收益率为0.44%。

### 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	116,348,251.90	47.29
	其中：股票	116,348,251.90	47.29
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	129,557,177.01	52.66
8	其他资产	103,119.61	0.04
9	合计	246,008,548.52	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	26,319,000.00	10.73
C	制造业	25,399,936.55	10.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,400,000.00	2.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	18,826,000.00	7.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,780,069.99	4.39
J	金融业	29,619,000.00	12.07
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	4,245.36	0.00
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	116,348,251.90	47.42

### 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	601088	中国神华	400,000	17,748,000.00	7.23
2	600036	招商银行	500,000	17,095,000.00	6.97
3	600519	贵州茅台	8,000	11,739,120.00	4.78
4	600941	中国移动	100,000	10,750,000.00	4.38
5	601658	邮储银行	1,600,000	8,112,000.00	3.31
6	000651	格力电器	200,000	7,844,000.00	3.20
7	001965	招商公路	600,000	7,116,000.00	2.90
8	600012	皖通高速	500,000	6,985,000.00	2.85
9	601899	紫金矿业	300,000	5,271,000.00	2.15
10	601107	四川成渝	900,000	4,725,000.00	1.93

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

本基金投资国债期货,将根据风险管理原则,充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征,在风险可控的前提下,适度参与国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末参与国债期货投资。

## 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1 本基金投资前十名证券发行主体中：**（1）招商银行：2023年12月13日、2024年6月24日，因未依法履行其他职责、特定重大事项违规披露被国家金融监管总局深圳监管局、国家金融监管总局罚款160万元、350万元；（2）2023年7月7日，邮储银行因未依法履行其他职责被中国人民银行警告并罚款3186万元。上述证券经研究员出具相关意见，并进行股票入库审批流程，基金管理人经过研究判断，按照相关投资决策流程了投资了该股票。除此之外，本基金投资决策程序均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 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	78,076.69

2	应收证券清算款	5,974.13
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,068.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	103,119.61

#### 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

	兴业国企改革混合A	兴业国企改革混合C
报告期期初基金份额总额	105,487,325.31	3,490,173.76
报告期期间基金总申购份额	7,012,479.20	643,602.56
减：报告期期间基金总赎回份额	4,058,463.74	3,903,816.46
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	108,441,340.77	229,959.86

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

	兴业国企改革混合A	兴业国企改革混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,985,596.71	-
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	4,985,596.71	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.60	-

## 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国企改革灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《兴业国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业国企改革灵活配置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07月19日