

# 兴银策略智选混合型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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:2024 年 01 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。

基金托管人海通证券股份有限公司根据基金合同规定，于2024年1月19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10月1日起至12月31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	52,699,295.98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	兴银策略智选混合 A	兴银策略智选混合 C
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	20,614,510.96份	32,084,785.02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 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 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	-669, 123. 12	-1, 072, 548. 42
2. 本期利润	-607, 401. 39	-920, 566. 87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0291	-0. 0283
4. 期末基金资产净值	16, 920, 315. 20	25, 897, 996. 02
5. 期末基金份额净值	0. 8208	0. 8072

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 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	-3. 32%	1. 09%	-5. 46%	0. 63%	2. 14%	0. 46%
过去六个月	-12. 14%	1. 04%	-8. 44%	0. 68%	- 3. 70%	0. 36%
过去一年	-13. 91%	0. 94%	-8. 71%	0. 68%	- 5. 20%	0. 26%
过去三年	-22. 51%	1. 47%	-27. 22%	0. 89%	4. 71%	0. 58%
自基金合同 生效起至今	-17. 92%	1. 45%	-24. 46%	0. 88%	6. 54%	0. 57%

###### 兴银策略智选混合 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	-3. 44%	1. 08%	-5. 46%	0. 63%	2. 02%	0. 45%
过去六个月	-12. 36%	1. 04%	-8. 44%	0. 68%	- 3. 92%	0. 36%

过去一年	-14.33%	0.94%	-8.71%	0.68%	-	0.26%
过去三年	-23.74%	1.47%	-27.22%	0.89%	5.62%	0.58%
自基金合同生效起至今	-19.28%	1.45%	-24.46%	0.88%	5.18%	0.57%

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12月31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12月31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

四季度海内外突发事件较多，致使市场波动较大。十月份，十一期间突发巴以冲突黑天鹅事件，且不断升级，导致中东局势紧张，对全球风险资产造成影响，黄金价格止跌反涨，全球制造业对原油价格的担忧也不断升级，对主要经济体的通胀预期及未来经济表现带来较大的负面影响。同时，从 2023 年 10 月份开始，我们明显观察到消费电子行业的周期存在底部反转的态势，伴随着华为、苹果、小米等企业的旗舰机上市，手机周度和月度销售数据不断好转，相关产业链公司逐渐结束两年的高库存。12 月 Google 发布的大模型中，Nano 是针对终端的小型模型，可离网使用，加速了 AI 在 PC 和手机终端的应用落地。2024 年有望是 AI 终端面世的元年，消费电子几乎停滞三年的创新，有望在 2024 年伴随着 AI 的应用落地打开新一轮创新周期。另外，在 2023 年传媒行业中手握内容 IP 的公司对新兴技术开发和落地明显更加感兴趣，究其根本是新技术在大幅度降低制作成本和制作时间，能够把这些公司的内容 IP 资源快速且多模式的变现创收。然而 12 月新闻出版署发布《网络游戏管理办法》征求意见稿，对游戏行业乃至传媒行业造成很大的影响。首先，今年以来，传媒行业普遍认为政策监管相比前两年是缓和的，因此对于未来的投资也是普遍态度比较乐观，也侧面说明这个网络游戏新规对产业来讲是一个意外，没有提前得知，现在出台之后可能会打击传媒公司后续研发的积极性。其次，不仅仅是游戏，短剧、直播、影视等行业也担忧自己未来的政策风险，所以这个政策的影响还有待后续观察。

以上诸多事件加剧了四季度市场的整体波动，在此环境下，产品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。目前产品聚焦在工程机械、科技、军工，高股息方向。

#### 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 0.8208 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.32%，同期业绩比较基准收益率为-5.46%；截至报告期末兴银策略智选混合 C 基金份额净值为 0.8072 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.44%，同期业绩比较基准收益率为-5.46%。

#### 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；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	40,075,808.47	93.21
	其中：股票	40,075,808.47	93.21
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	2,916,873.88	6.78
8	其他资产	2,771.02	0.01
9	合计	42,995,453.37	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	27,812,638.49	64.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,694,788.00	3.96
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	5,947,475.98	13.89
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	1,337,083.00	3.12
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	3,283,823.00	7.67
S	综合	-	-
	合计	40,075,808.47	93.60

### 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	300910	瑞丰新材	43,800	2,012,172.00	4.70
2	300364	中文在线	66,100	1,700,753.00	3.97
3	600031	三一重工	119,200	1,641,384.00	3.83
4	002064	华峰化学	238,400	1,599,664.00	3.74
5	688127	蓝特光学	65,201	1,518,531.29	3.55
6	688668	鼎通科技	26,822	1,483,793.04	3.47
7	000768	中航西飞	64,600	1,445,102.00	3.37
8	301236	软通动力	30,300	1,399,860.00	3.27
9	600875	东方电气	94,300	1,378,666.00	3.22
10	002138	顺络电子	47,100	1,272,171.00	2.97

### 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	2,771.02
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	2,771.02

#### 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	21,449,126.91	32,421,902.84
报告期期间基金总申购份额	70,892.21	780,888.19
减：报告期期间基金总赎回份额	905,508.16	1,118,006.01
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	20,614,510.96	32,084,785.02

## § 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	20231001 – 20231231	12,862,145.47	0	0	12,862,145.47	24.41%
产品特有风险							
<p>(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。</p> <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。</p> <p>(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。</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  
二〇二四年一月二十日