

兴华消费精选 6 个月持有期混合型发起式证券投资  
基金  
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：兴华基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2024 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	兴华消费精选 6 个月持有混合发起
基金主代码	014750
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	14,890,753.10 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握消费主题相关的行业投资机会，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一) 大类资产配置策略；(二) 股票投资策略 1、消费主题的界定；2、行业配置策略；3、个股投资策略；(三) 港股通标的股票投资策略；(四) 存托凭证投资策略；(五) 债券投资策略；(六) 金融衍生品投资策略；(七) 资产支持证券投资策略；(八) 可转换债券和可交换债券投资策略；(九) 融资业务的投资策略；(十) 证券公司短期公司债券投资策略。 今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

业绩比较基准	中证消费服务领先指数收益率*60%+中证港股通大消费主题指数收益率(使用估值汇率调整)*20%+中债综合全价(总值)指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	兴华基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
下属分类基金的交易代码	014750	014751
报告期末下属分类基金的份额总额	13,343,368.52 份	1,547,384.58 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7月1日—2024年9月30日)	
	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
1. 本期已实现收益	-2,098,190.94	-148,149.72
2. 本期利润	1,554,199.77	221,700.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0890	0.1475
4. 期末基金资产净值	11,833,380.76	1,357,515.56
5. 期末基金份额净值	0.8868	0.8773

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) 本报告所列示的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

兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A

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	19.56%	2.05%	18.17%	1.32%	1.39%	0.73%

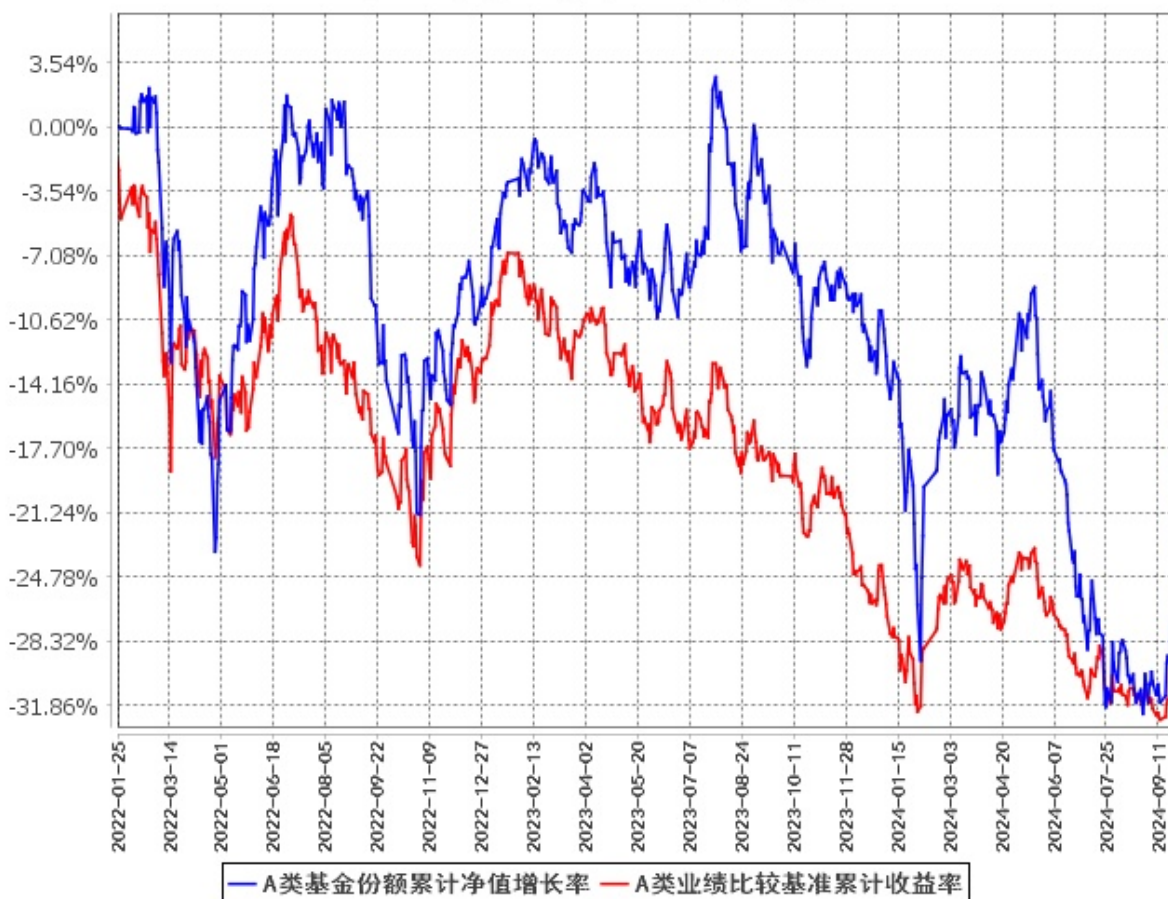
过去六个月	4.72%	1.74%	11.44%	1.08%	-6.72%	0.66%
过去一年	-5.30%	1.62%	2.21%	1.02%	-7.51%	0.60%
自基金合同生效起至今	-11.32%	1.48%	-17.42%	1.10%	6.10%	0.38%

兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C

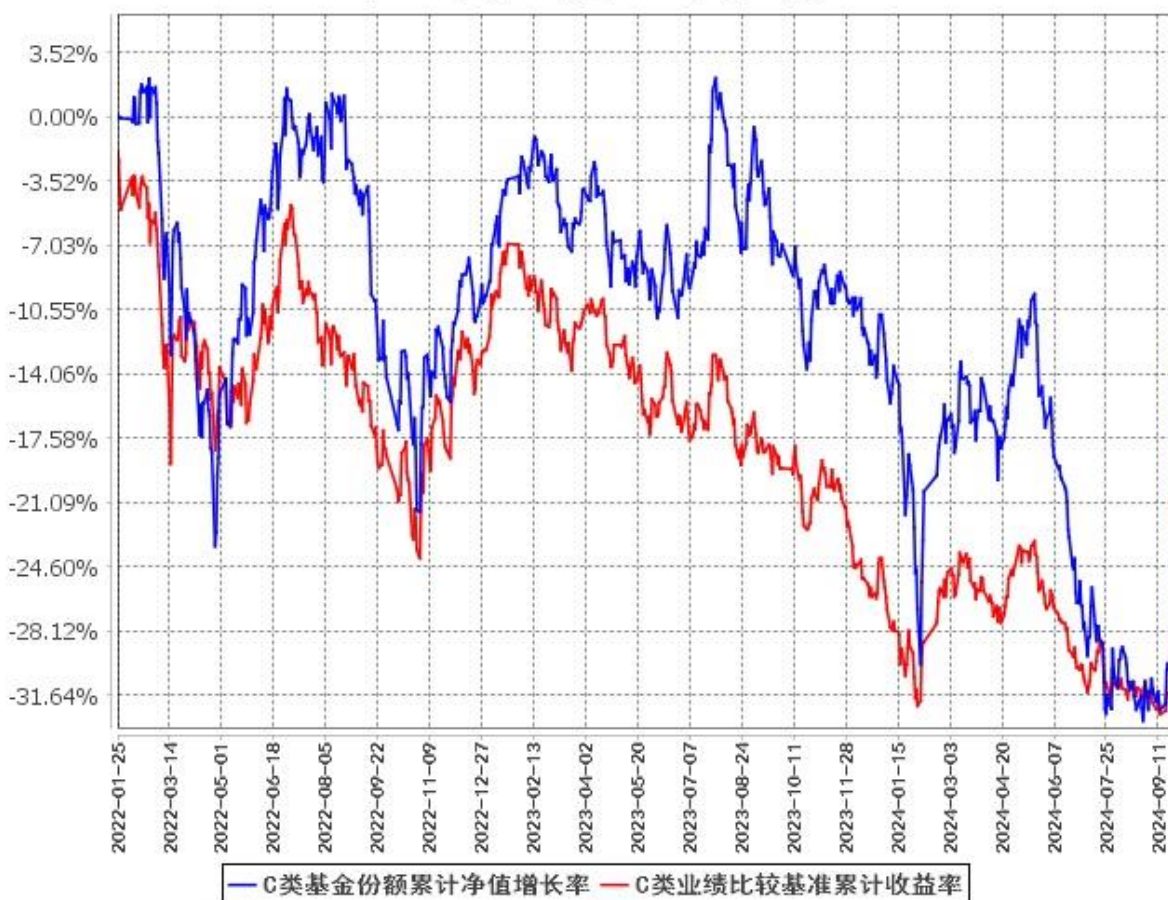
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.46%	2.05%	18.17%	1.32%	1.29%	0.73%
过去六个月	4.53%	1.74%	11.44%	1.08%	-6.91%	0.66%
过去一年	-5.68%	1.62%	2.21%	1.02%	-7.89%	0.60%
自基金合同生效起至今	-12.27%	1.48%	-17.42%	1.10%	5.15%	0.38%

### 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类基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2022年1月25日至2024年9月30日)



**C类基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图**  
(2022年1月25日至2024年9月30日)



注：（1）本基金合同于 2022 年 1 月 25 日生效，截至报告期末基金合同生效已满一年。

（2）按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。

## § 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		
崔涛	本基金的基金经理	2023 年 6 月 6 日	-	7.5 年	崔涛先生，中国国籍，北京大学理学硕士，具有基金从业资格。曾任中信建投证券股份有限公司风控经理，永安财产保险股份有限公司研究员。2020 年 10

					月加入兴华基金管理有限公司，历任投资研究部、权益研究部研究员，现任权益公募部基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：(1) 上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

(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。

(3) 本基金无基金经理助理。

#### 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

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

本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作合法合规，无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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《兴华基金管理有限公司公平交易管理办法》，公平对待旗下管理的所有基金及其它组合。

本基金管理人通过统计检验的方法对本公司旗下管理的所有投资组合，在本报告期内不同时间窗口下(1 日内、3 日内、5 日内)同向交易的价差进行了专项分析。根据对样本个数、平均溢价率是否为 0 的 T 检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析，未发现旗下组合存在违反公平交易的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的 5%的情况，且未发现其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内，股票市场发生了反转，大部分时间里，市场情绪低迷，多类资产的价格全面下杀，从 9 月中下旬开始，市场逐渐见底回升，最终在国内外宏观政策转向的催化下大幅上涨；指数涨跌

方面，本报告期内，上证指数上涨 12.44%，消费服务指数上涨 20.33%，恒生指数上涨 19.27%，港股通大消费指数上涨 31.79%，无论 A 股还是港股，消费类资产均开始跑赢市场大盘。

由于受到的冲击过于巨大，投资者对市场前景的预期也在悄然发生变化，当下的关注点显然都聚焦在短期的暴涨以及后续的应对上面。我们认为上涨的线索要追溯到 9 月 19 日凌晨（北京时间）美联储超预期降息 50bp，自此压制市场的外部约束之一解除，投资者开始预期，央行稳汇率的压力降低，国内货币政策与财政政策的空间也得以打开，市场情绪逐渐升温，而后续召开的国新办发布会以及政治局会议，会议对于国内经济的表述以及推出的相关政策，迅速扭转了市场对于经济和股市前景的预期，本轮上涨行情由此点爆。之所以上涨如此猛烈，实际是对于前期市场非理性深跌的纠偏，许多资产的价格即使大幅上涨之后，其估值仍然相对较低，所以这样的行情在情理之中，短期内可视行情演绎的节奏，且战且退。

展望未来，我们依然坚信中国资本市场会有光明的未来，因为国内外宏观环境以及资本市场本身，很多积极的变化正在静悄悄地发生，量变到质变，中国股市正在酝酿新一轮的大机会。中长期维度看，市场中枢抬升的空间还很充足，各个板块都有机会，我们将秉持‘深度研究创造超额回报’的理念，加强投研能力建设，为持有人创造更好的投资回报，定不负持有人的信任。

感谢持有人的支持，您的信任是激励我们前进的最大动力，我们将继续勤勉尽责，努力进取，不忘初心，忠于所托，为信任奉献回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A 的基金份额净值为 0.8868 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.56%；截至本报告期末兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C 的基金份额净值为 0.8773 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.46%；同期业绩比较基准收益率为 18.17%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

## § 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	9,987,458.66	75.53
	其中：股票	9,987,458.66	75.53
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	1,974,933.83	14.94
8	其他资产	1,260,803.51	9.53
9	合计	13,223,196.00	100.00

注：（1）本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 4,386,663.66 元，占期末基金资产净值的比例为 33.26%。

（2）存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“银行存款和结算备付金合计”项内。

## 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	4,767,015.00	36.14
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	444,000.00	3.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	132,780.00	1.01
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	257,000.00	1.95
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-



合计	5,600,795.00	42.46
----	--------------	-------

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	2,147,428.92	16.28
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	1,227,696.90	9.31
G 工业	-	-
H 信息技术	121,741.65	0.92
I 电信服务	692,484.54	5.25
J 公用事业	-	-
K 房地产	197,311.65	1.50
合计	4,386,663.66	33.26

注：以上行业分类采用全球行业分类标准 (GICS)。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	01368	特步国际	150,000	817,021.74	6.19
2	002572	索菲亚	45,000	816,300.00	6.19
3	600872	中炬高新	33,000	769,890.00	5.84
4	01024	快手-W	14,000	692,484.54	5.25
5	002612	朗姿股份	32,000	536,320.00	4.07
6	603529	爱玛科技	14,000	525,000.00	3.98
7	01070	TCL 电子	100,000	516,725.67	3.92
8	300552	万集科技	12,000	444,000.00	3.37
9	300679	电连技术	10,000	439,900.00	3.33
10	09969	诺诚健华	70,000	425,464.52	3.23

### 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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

## 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

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金本报告期内投资前十名证券的发行主体本期未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

本基金本报告期内投资的前十名股票未超过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	1,163,273.33
3	应收股利	65,998.11

4	应收利息	-
5	应收申购款	31,532.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,260,803.51

#### 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

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，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
报告期期初基金份额总额	19,893,187.46	1,482,694.03
报告期期间基金总申购份额	37,178.67	68,741.41
减：报告期期间基金总赎回份额	6,586,997.61	4,050.86
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	13,343,368.52	1,547,384.58

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

## § 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

项目	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 A	兴华消费精选 6 个月持有混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	16,058,759.52	0.00

报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	6,058,309.47	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.05	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	74.95	0.00

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2024 年 8 月 23 日	3,643,614.83	-2,488,224.57	0.00%
2	赎回	2024 年 8 月 26 日	2,414,694.64	-1,654,065.83	0.00%
合计			6,058,309.47	-4,142,290.40	

## § 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	10,000,450.05	67.16%	10,000,450.05	67.16%	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	10,000,450.05	67.16%	10,000,450.05	67.16%	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	16,058,759.52	0.00	6,058,309.47	10,000,450.05	67.16%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

(1) 本基金对每份基金份额设置 6 个月持有期。在基金份额的 6 个月持有期到期日前（不含当日），投资者将面临因不能赎回基金份额而出现的流动性约束。

(2) 本基金为发起式基金，《基金合同》生效满 3 年之日（指自然日），若基金资产净值低于 2 亿元，无需召开基金份额持有人大会审议，基金合同应当终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。若届时法律法规或中国证监会规定发生变化，上述终止规定被取消、更改或补充，则本基金可以参照届时有效的法律法规或中国证监会规定执行。投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

(3) 净值大幅波动的风险

由于本基金份额净值的计算保留到小数点后 4 位，小数点后第 5 位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该机构投资者大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。

(4) 出现巨额赎回的风险

该机构投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过 20 个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。

(5) 基金规模过小的风险

根据基金合同的约定，基金合同生效满 3 年后继续存续的，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5,000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案。机构投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续 60 个工作日低于 5,000 万元情形。

## 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、关于准予兴华消费精选 6 个月持有期混合型发起式证券投资基金注册的批复
- 2、《兴华消费精选 6 个月持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《兴华消费精选 6 个月持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 6、中国证监会规定的其他文件

## 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

## 10.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

兴华基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日