
兴业研究精选混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2022年04月22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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年04月20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2022年01月01日起至2022年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴业研究精选混合
基金主代码	010460
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年11月25日
报告期末基金份额总额	275,296,559.24份
投资目标	本基金在控制风险、保持基金资产流动性的前提下，依托基金管理人投研团队对行业策略和公司基本面系统及深入的研究，精选具有长期发展潜力的上市公司进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金充分依托基金管理人的研究优势，通过大类资产配置策略、行业配置策略结合精选个股策略，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，有效分散风险，力求获取超额收益。</p> <p>主要投资策略包括：（一）大类资产配置策略、（二）股票投资策略、（三）债券类资产投资策略、（四）可转换债券投资策略、（五）可交换债券投资策略、（六）资产支持证券投资策略、（七）衍生品投资策略</p>

业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+中证全债指数收益率 *30%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2022年01月01日 - 2022年03月31日）
1. 本期已实现收益	1,317,735.31
2. 本期利润	-73,392,777.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2941
4. 期末基金资产净值	340,825,032.75
5. 期末基金份额净值	1.2380

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

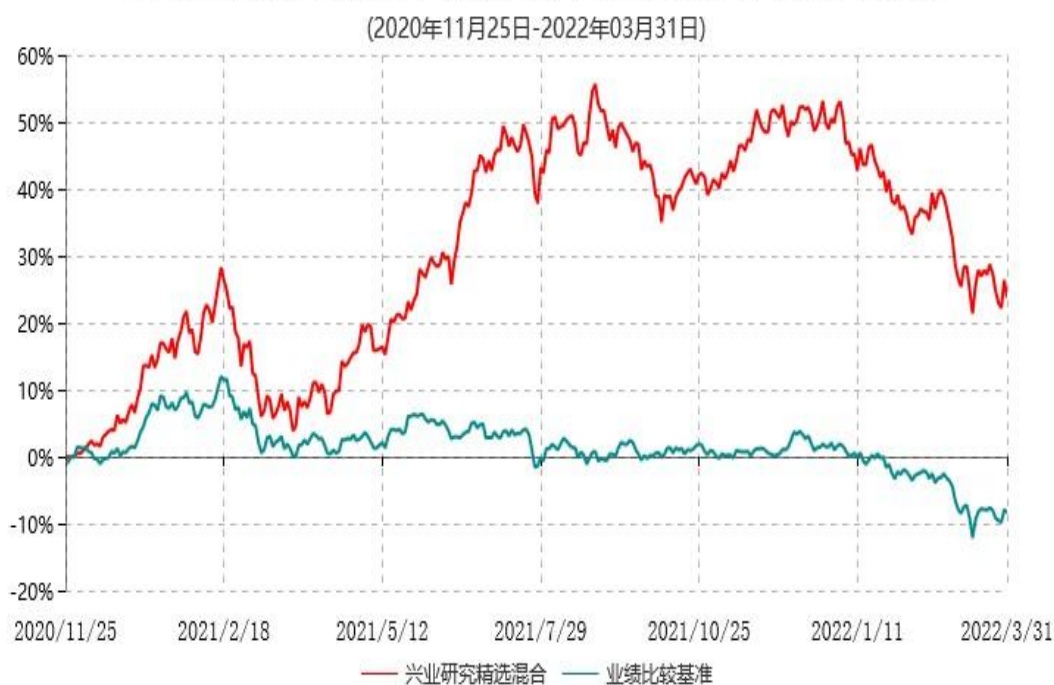
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-19.12%	1.58%	-10.08%	1.02%	-9.04%	0.56%
过去六个月	-10.99%	1.34%	-8.71%	0.82%	-2.28%	0.52%

过去一年	15.36%	1.44%	-10.04%	0.79%	25.40%	0.65%
自基金合同生效起至今	23.80%	1.50%	-8.38%	0.85%	32.18%	0.65%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*70%+中证全债指数收益率*30%。

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

兴业研究精选混合型证券投资基金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：本基金基金合同于2020年11月25日生效，根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内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	说明
		任职日期	离任日期		

				限	
邹慧	研究部权益研究总监，基金经理	2020-11-25	-	17 年	中国籍，邹慧先生，复旦大学金融学专业硕士研究生。2004年9月至2005年10月，在湘财证券股份有限公司研究部担任研究员；2005年10月至2006年7月，在金信证券研究部担任研究员；2006年7月至2007年1月在长江证券股份有限公司研究部担任研究员；2007年1月至2011年6月，在东方证券股份有限公司研究部担任研究员；2011年7月至2012年8月，在浙商证券股份有限公司投资部任投资经理；2012年9月至2017年5月，在东方证券股份有限公司投资部任首席策略分析师；2017年5月至2018年3月，在东方证券股份有限公司股权投资部任投资总监；2018年3月加入兴业基金管理有限公司，现任研究部权益研究总监、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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

2022年第一季度，我们面临一个更加复杂的国内外环境：国内地产销售大幅下行，局部地区疫情反复冲击供应链，美联储加息所带来的美债收益率超预期上行，俄乌冲突加剧通胀预期，同时中概股退市风波亦对风险偏好的收敛。我们预期到了信用派生不足可能导致的估值收缩，尝试用配置适度均衡的手段来应对市场的波动，但对于所有不利因素叠加后所产生的负向反馈还是估计不足，导致本报告期内净值大幅回撤，作为基金经理，本人深感遗憾和懊悔。

目前市场担忧的最大不确定性来自于几个方面：地缘政治的超预期变化；疫情复杂化对经济恢复深层次的影响超预期；中概股风波并未彻底解决，其后续演绎对A股仍有不确定性冲击；机构资金的持续净流出。这四个不确定性短期很难消失，但大部分向趋好的方向发展。央行、证监会、银保监会重要工作会议明确，金融稳定保障基金9月底前完成筹集，近期重要会议的落实措施将在未来一段时间持续出台。市场的政策底已经显现，前期低点的支撑力在不断加强。乐观是乐观者的通行证，现在我们需要做的是耐心等待，静待春暖花开，同时也将会对组合持仓进行核心竞争力的再检验，反复甄别持仓公司的护城河。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业研究精选混合基金份额净值为1.2380元，本报告期内，基金份额净值增长率为-19.12%，同期业绩比较基准收益率为-10.08%。

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	305,172,712.59	89.13
	其中：股票	305,172,712.59	89.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,828,493.42	5.21
	其中：债券	17,828,493.42	5.21
	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	19,023,728.95	5.56
8	其他资产	359,574.11	0.11
9	合计	342,384,509.07	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	-	-
C	制造业	277,357,263.35	81.38
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	43,374.42	0.01
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	25,372,637.19	7.44
J	金融业	2,351,552.00	0.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,371.14	0.00
M	科学研究和技术服务业	26,286.07	0.01
N	水利、环境和公共设施管	-	-

	理业		
0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,228.42	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	305,172,712.59	89.54

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	601717	郑煤机	1,925,800	26,460,492.00	7.76
2	300750	宁德时代	48,500	24,846,550.00	7.29
3	688116	天奈科技	148,987	21,559,908.77	6.33
4	002475	立讯精密	539,300	17,095,810.00	5.02
5	601677	明泰铝业	329,282	13,599,346.60	3.99
6	002129	中环股份	274,900	11,738,230.00	3.44
7	002254	泰和新材	703,800	11,549,358.00	3.39
8	688002	睿创微纳	239,530	10,793,221.80	3.17
9	600237	铜峰电子	1,425,000	10,274,250.00	3.01
10	000738	航发控制	413,650	9,600,816.50	2.82

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	16,630,027.52	4.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	653,445.70	0.19
	其中：政策性金融债	653,445.70	0.19
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）	545,020.20	0.16

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,828,493.42	5.23

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	019664	21国债16	85,790	8,664,167.14	2.54
2	019654	21国债06	47,650	4,871,937.04	1.43
3	019641	20国债11	30,380	3,093,923.34	0.91
4	018006	国开1702	6,290	653,445.70	0.19
5	118005	天奈转债	4,320	545,020.20	0.16

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。

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

本基金投资范围不包含国债期货。

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

本基金报告期内未投资国债期货。

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，本基金投资的前十名证券的发行主体除铜峰电子、天奈科技、立讯精密外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。铜峰电子：2021年4月1日收到上海证券交易所对公司及有关责任人予以监管关注的决定。天奈科技：2021年12月8日收到江苏证监局责令整改措施的公告，公司于2021年12月18日提交了整改报告。立讯精密：2021年12月28日公司收到深圳证券交易所上市公司管理二部的监管函。

本基金管理人的研究部门对铜峰电子、天奈科技、立讯精密保持了及时的研究跟踪，投资决策符合本基金管理人的投资流程。

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	144,107.94
2	应收证券清算款	98,697.97
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	116,768.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	359,574.11

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无流通受限。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	222,404,499.96
报告期期间基金总申购份额	95,810,613.55

减：报告期期间基金总赎回份额	42,918,554.27
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	275,296,559.24

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研究精选混合型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《兴业研究精选混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《兴业研究精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

2022年04月22日