
兴业龙腾双益平衡混合型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2025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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年04月18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2025年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 兴业龙腾双益平衡混合 |
| 基金主代码 | 005706 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年04月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 44,860,286.99份 |
| 投资目标 | 本基金通过积极主动的资产配置与严谨的风险管理，在严格控制风险的前提下，力求获取超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金旨在力争获得高于业绩比较基准的投资收益，注重风险控制，通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，因势利导运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。主要投资策略包括资产配置策略、债券类资产投资策略、股票投资策略、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、资产支持证券投资策略、权证投资策略、风险管理策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40% |

| | |
|--------|---|
| 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 | 中国工商银行股份有限公司 |

§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（2025年01月01日 - 2025年03月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 2,039,997.10 |
| 2.本期利润 | -56,131.32 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0012 |
| 4.期末基金资产净值 | 79,536,437.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.7730 |

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。

3.2 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 | 0.01% | 0.30% | -1.13% | 0.36% | 1.14% | -0.06% |
| 过去六个月 | 1.86% | 0.33% | -0.43% | 0.55% | 2.29% | -0.22% |
| 过去一年 | 5.05% | 0.29% | 5.86% | 0.52% | -0.81% | -0.23% |
| 过去三年 | 0.62% | 0.31% | 1.53% | 0.44% | -0.91% | -0.13% |
| 过去五年 | 44.81% | 0.47% | 8.35% | 0.46% | 36.46% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 77.30% | 0.49% | 12.38% | 0.49% | 64.92% | 0.00% |

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40%。

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



§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 | | |
| 刘方旭 | 基金经理 | 2018-04-19 | - | 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 |

| | | | | | |
|-----------|--------------------------|-------------------|---|------------|--|
| | | | | | <p>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，兼任投资经理。</p> |
| <p>腊博</p> | <p>固定收益投资部总经理助理、基金经理</p> | <p>2018-04-19</p> | - | <p>21年</p> | <p>中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2003年7月至2006年4月，在新西兰ANYING国际金融有限公司担任货币策略师；2007年1月至2008年5月，在新西兰FORSIGHT金融研究有限公司担任策略分析师；2008年5月至2010年8月，在长城证券有限责任公司担任策略研究员；2010年8月至2014年12月就职于中欧基金管理有限公司，其中2010年8月至2012年1月担任宏观、策略研究员，2012年1月至2013年8月担任中欧新趋势股票型证券投资基金、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧信用增利分级债券型证券</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 投资基金、中欧货币市场基金的基金经理助理，2013年8月至2014年12月担任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2014年12月加入兴业基金管理有限公司，现任固定收益投资部总经理助理、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。

4.1.1 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

| 姓名 | 产品类型 | 产品数量（只） | 资产净值(元) | 任职时间 |
|-----|----------|---------|------------------|------------|
| 刘方旭 | 公募基金 | 4 | 791,389,540.44 | 2015-12-15 |
| | 私募资产管理计划 | 1 | 1,091,234,008.10 | 2025-01-24 |
| | 其他组合 | 0 | 0.00 | - |
| | 合计 | 5 | 1,882,623,548.54 | - |

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

2025年一季度，市场呈现先急跌后缓涨的走势，沪深300指数小幅下跌。本基金股票主要配置于红利、资源等板块。从全年的维度来看，尽管一季度国内宏观经济增长可能略超预期，但美国政府持续大幅推升对华进口关税，预计对我国出口将产生较大影响，全年经济增长仍将面临较大压力。在此背景下，预计中国政府将采取更多的稳增长措施，对冲美国的关税压力。美国对全球大幅提升关税，也将加大美国经济滞涨的风险，美联储继续降息的概率可能暂时下降。A股市场而言，内外压力之下，短期市场可能呈现震荡整理之势，但从时间长一点的角度考虑，随着经济基本面的逐步好转，市场有望逐步慢慢上行。下一阶段，本基金将在均衡配置的基础上，择机精选估值合理、景气趋势向好的科技成长类资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业龙腾双益平衡混合基金份额净值为1.7730元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.01%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%。

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 | 25,269,090.00 | 25.70 |
| | 其中：股票 | 25,269,090.00 | 25.70 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 62,972,910.17 | 64.05 |
| | 其中：债券 | 62,972,910.17 | 64.05 |
| | 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 | 10,047,616.30 | 10.22 |
| 8 | 其他资产 | 27,260.85 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 98,316,877.32 | 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 | 4,709,700.00 | 5.92 |
| C | 制造业 | 7,263,200.00 | 9.13 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,702,000.00 | 4.65 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 794,400.00 | 1.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息 技术服务业 | 1,335,890.00 | 1.68 |
| J | 金融业 | 5,179,400.00 | 6.51 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,284,500.00 | 2.87 |
| 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 | 25,269,090.00 | 31.77 |

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 | 601899 | 紫金矿业 | 160,000 | 2,899,200.00 | 3.65 |
| 2 | 600900 | 长江电力 | 100,000 | 2,781,000.00 | 3.50 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 60,000 | 2,597,400.00 | 3.27 |
| 4 | 002142 | 宁波银行 | 100,000 | 2,582,000.00 | 3.25 |
| 5 | 600415 | 小商品城 | 150,000 | 2,284,500.00 | 2.87 |
| 6 | 000630 | 铜陵有色 | 600,000 | 2,058,000.00 | 2.59 |
| 7 | 688122 | 西部超导 | 30,000 | 1,390,500.00 | 1.75 |
| 8 | 600362 | 江西铜业 | 60,000 | 1,382,400.00 | 1.74 |
| 9 | 600941 | 中国移动 | 12,000 | 1,288,320.00 | 1.62 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 800 | 1,248,800.00 | 1.57 |

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 | 16,854,163.82 | 21.19 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 39,722,011.40 | 49.94 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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） | 6,396,734.95 | 8.04 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 62,972,910.17 | 79.17 |

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 | 2400005 | 24特别国债05 | 100,000 | 10,357,964.09 | 13.02 |
| 2 | 019766 | 25国债01 | 65,000 | 6,496,199.73 | 8.17 |
| 3 | 113042 | 上银转债 | 46,070 | 5,558,175.10 | 6.99 |

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------------|------|
| 4 | 115292 | 23东证C1 | 50,000 | 5,194,182.19 | 6.53 |
| 5 | 115668 | 23兴业05 | 50,000 | 5,127,693.97 | 6.45 |

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，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的前十名证券的发行主体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、处罚的情形如下：

上海银行股份有限公司:(1)20240530因未依法履行职责受国家金融监督管理总局上海监管局公开谴责或处罚：处罚款80万元；(2)20250102因未依法履行职责受国家金融监督管理总局上海监管局公开谴责或处罚：罚款200万元；(3)20250327因未依法履行其他职责受中国人民银行公开谴责或处罚：罚款110万元。

东方证券股份有限公司:(1)20240711因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会上海监管局公开谴责或处罚:采取出具警示函的行政监督措施;(2)20241106因未依法履行职责受北京证券交易所公开谴责或处罚:要求提交书面承诺。

兴业证券股份有限公司:(1)20240531因特定重大事项披露违规受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚:采取出具警示函的行政监督管理措施;(2)20240802因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会福建监管局公开谴责或处罚:采取出具警示函的行政监管措施。

海通证券股份有限公司:(1)20240419因未依法履行职责受中国证监会公开谴责或处罚:责令改正,给予警告,罚款6975000元没收违法所得789445.21元;(2)20240424因定期报告披露违规受广东证监局公开谴责或处罚:采取责令改正的行政监管措施;(3)20240429因未依法履行职责公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会上海监管局公开谴责或处罚:采取责令改正的监督管理措施;(4)20240430因未依法履行职责受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚:合计没收违法所得789445.21元,并处以6975000元罚款;(5)20240506因公司运作治理违规受上海证券交易所公开谴责或处罚:予以通报批评;(6)20240509因未依法履行职责受中国证券监督管理委员会广东监管局公开谴责或处罚:采取责令改正的行政监管措施;(7)20240528因未依法履行职责受上海证券交易所公开谴责或处罚:予以书面警示;(8)20240531因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会公开谴责或处罚:采取责令改正的行政监督管理措施;(9)20240820因未依法履行其他职责受中国证券监督管理委员会上海监管局公开谴责或处罚:采取出具警示函的监督管理措施;(10)20240826因未依法履行职责受全国股转公司公开谴责或处罚:要求提交书面承诺;(11)20241023因未依法履行职责受中国人民银行上海市分行公开谴责或处罚:处以罚款人民币395万元。

中银国际证券股份有限公司:20240508因未依法履行职责受全国股转公司公开谴责或处罚:要求提交书面承诺。

南京银行股份有限公司:20250124因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会江苏监管局公开谴责或处罚:采取出具警示函的行政监督管理措施。

成都银行股份有限公司:20241217因公司运作治理违规受中国证券监督管理委员会四川监管局公开谴责或处罚:采取出具警示函的行政监督管理措施。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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 | 23,201.19 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |

| | | |
|---|-------|-----------|
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 4,059.66 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 27,260.85 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1 | 113042 | 上银转债 | 5,558,175.10 | 6.99 |
| 2 | 110089 | 兴发转债 | 838,559.85 | 1.05 |

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 48,478,607.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 151,556.11 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,769,876.55 |
| 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 | 44,860,286.99 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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龙腾双益平衡混合型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业龙腾双益平衡混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业龙腾双益平衡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

2025年04月22日