

兴银先进制造智选混合型发起式证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 10 月 28 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据基金合同规定，于2025年10月27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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银先进制造智选混合发起
基金主代码	018706
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 05 月 15 日
报告期末基金份额总额	10,148,197.56 份
投资目标	本基金通过对符合或引领国内产业创新、制造业升级趋势的优质企业的深入研究，在严格控制估值风险及流动性风险的前提下，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是基于对宏观经济周期运行规律的研究予以决策。本基金将通过跟踪宏观经济变量（包括 GDP 增长率、投资消费及进出口增长率、CPI 和 PPI 走势、M2 和 M1 的水平、社融和利率水平等）以及国家财政、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来发展方向。根据经济周期各阶段的不同位置，对大类资产的配置比例进行调整。一般情况下，在经济复苏期和繁荣期超配股票资产，在经济衰退期和政策刺激阶段，超配债券等固定收益类资产，力争通过资产配置获得部分超额收益。
业绩比较基准	中证高端制造主题指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型发起式证券投资基金，其预期风险与预期收益水平理论上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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	018706	018707
报告期末下属分级基金的份额总额	10,009,305.18 份	138,892.38 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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）	
	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
1. 本期已实现收益	1,515,954.72	10,517.29
2. 本期利润	2,966,244.76	18,484.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2963	0.2898
4. 期末基金资产净值	14,073,408.21	194,839.83
5. 期末基金份额净值	1.4060	1.4028

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

兴银先进制造智选混合发起 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	26.70%	1.06%	30.57%	1.13%	-3.87%	-0.07%
过去六个月	28.85%	1.21%	31.50%	1.20%	-2.65%	0.01%
过去一年	31.50%	1.16%	35.21%	1.40%	-3.71%	-0.24%
自基金合同 生效起至今	40.60%	1.07%	46.65%	1.40%	-6.05%	-0.33%

兴银先进制造智选混合发起 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	26.55%	1.06%	30.57%	1.13%	-4.02%	-0.07%

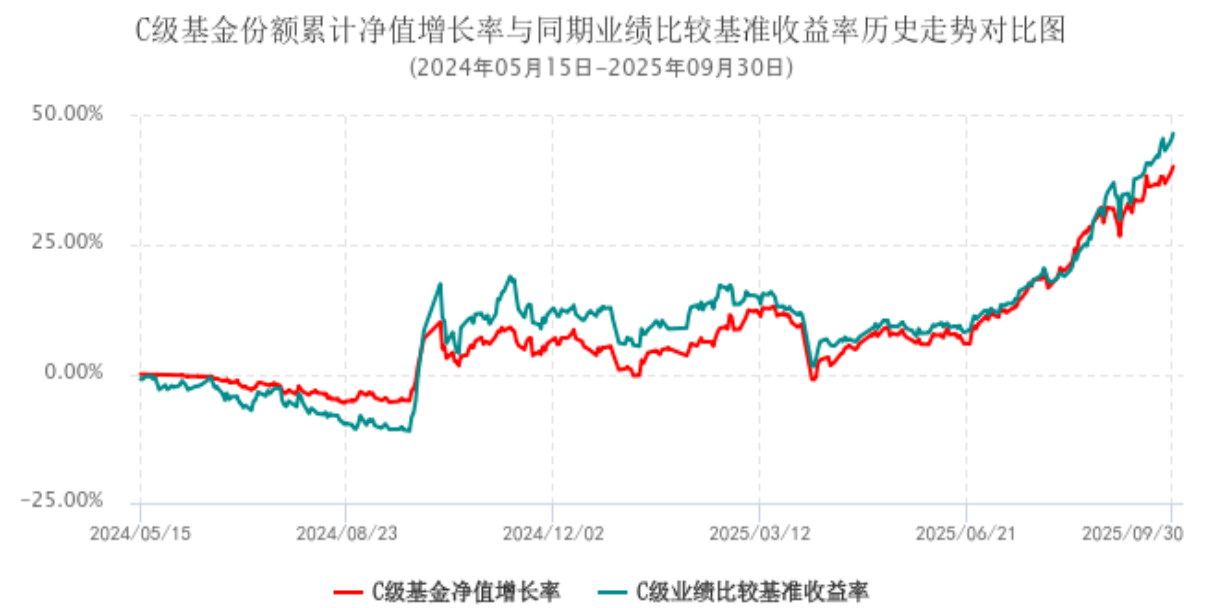
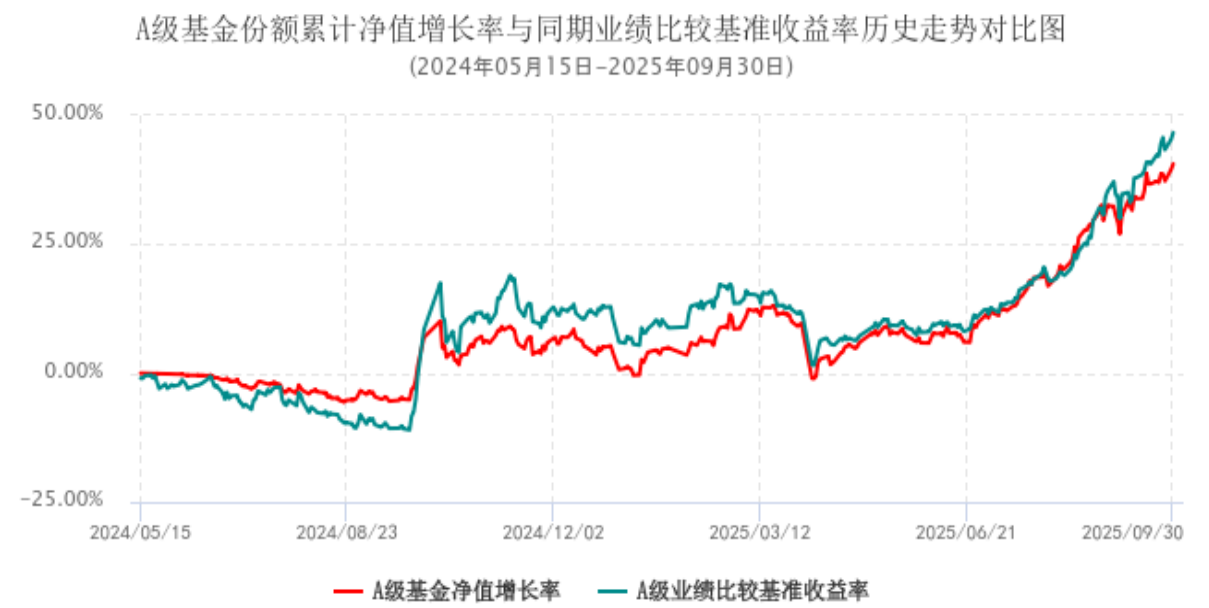
过去六个月	28.53%	1.21%	31.50%	1.20%	-2.97%	0.01%
过去一年	31.20%	1.16%	35.21%	1.40%	-4.01%	-0.24%
自基金合同生效起至今	40.28%	1.07%	46.65%	1.40%	-6.37%	-0.33%

注：1、本基金 A 份额成立于 2024 年 5 月 15 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 5 月 15 日，2024 年 5 月 15 日至 2024 年 11 月 24 日期间，C 份额为零；

3、业绩比较基准：中证高端制造主题指数收益率*80%+中债综合全价(总值)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



注：1、本基金 A 份额成立于 2024 年 5 月 15 日；

- 2、本基金 C 份额成立于 2024 年 5 月 15 日，2024 年 5 月 15 日至 2024 年 11 月 24 日期间，C 份额为零；
- 3、业绩比较基准：中证高端制造主题指数收益率*80%+中债综合全价(总值)指数收益率*20%。

§ 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		
罗怡达	本基金的基金经理。	2024-05-15	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任淡水泉（北京）投资管理有限公司投资经理、广发证券资产管理（广东）有限公司权益研究部负责人。2024 年 1 月加入兴银基金管理有限公司，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

2025 年三季度市场大幅上行，7 月份随着中美关税谈判的初步落地，市场情绪有所恢复，大阅兵之前的 8 月份市场情绪空前高涨，风险偏好大幅上升，9 月份指数高位横盘，结构分化，成长板块高歌猛进。整体上看，三季度交易非常活跃，出现了多个交易日成交额在 3 万亿以上的情况。回顾三季度，我们整体上保持了较高的仓位，成长和价值均衡配置，坚持“周期思维、竞争优势、安全边际、赔率优先”的十六字投资原则，自下而上寻找风险收益不对称分布的资产。

产业基本面上，AI 和机器人依然是先进制造最关注的方向。海外算力需求超预期，带动产业链上 PCB、芯片、电源等环节的需求大涨，国内企业在这些领域都有比较好的卡位优势，我们选择能受益海外算力需求增长的企业进行布局。除了硬件方向的需求增长，我们也在高度关注 AI 在软件和应用端的落地情况，在大的方向上，下一波 AI 大的机会应该会产生在应用侧，我们积极关注这个方向的机会。机器人方面，后续会有主流企业的新版本机器人推出的信息，包括可能发布的特斯拉擎天柱机器人 V3 版本，我们一直认为机器人也是 AI 在产业端落地的重要应用环节，国家层面后续也会有跟 AI 和机器人相关的产业规划，可能会带来市场新的关注。

我们关注到很多新的技术进展，例如固态电池预期在 2027 年完成小批量量产，核聚变紧凑型聚变能实验装置（BEST）预计 2027 年建成等，这些新的前沿技术都是先进制造基金关注的产业方向，我们积极寻找这些方向上的可投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银先进制造智选混合发起 A 基金份额净值为 1.4060 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 26.70%，同期业绩比较基准收益率为 30.57%；兴银先进制造智选混合发起 C 基金份额净值为 1.4028 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 26.55%，同期业绩比较基准收益率为 30.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募

集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	12,819,055.66	89.67
	其中：股票	12,819,055.66	89.67
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	1,477,225.15	10.33
8	其他资产	—	—
9	合计	14,296,280.81	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	112,200.00	0.79
C	制造业	11,738,475.66	82.27
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	544,423.00	3.82
E	建筑业	159,140.00	1.12
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮 政业	246,793.00	1.73
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	18,024.00	0.13
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	-	-
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	12,819,055.66	89.84

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	300750	宁德时代	2,800	1,125,600.00	7.89
2	000408	藏格矿业	10,000	583,300.00	4.09
3	000887	中鼎股份	22,900	569,294.00	3.99
4	300596	利安隆	14,000	546,560.00	3.83
5	600480	凌云股份	37,500	522,000.00	3.66
6	300408	三环集团	10,000	463,300.00	3.25
7	002472	双环传动	9,300	463,233.00	3.25
8	300435	中泰股份	20,900	432,003.00	3.03
9	002850	科达利	2,000	391,400.00	2.74
10	600487	亨通光电	16,900	388,193.00	2.72

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。

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。

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

注：本基金本报告期末无其他资产。

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

	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	10,010,587.60	48,963.28
报告期期间基金总申购份额	23,671.65	130,472.53
减：报告期期间基金总赎回份 额	24,954.07	40,543.43
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	10,009,305.18	138,892.38

§ 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

	兴银先进制造智选混合发起 A	兴银先进制造智选混合发起 C
--	----------------	----------------

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	—
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	10,000,000.00	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	98.54	—

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交易本基金。

§ 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	10,000,000	98.54%	10,000,000	98.54%	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	10,000,000	98.54%	10,000,000	98.54%	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	20250701 - 20250930	10,000,0 00.00	-	-	10,000,0 00.00	98.54%
产品特有风险							
(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。 (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。 (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。							

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. 中国证监会准予基金募集注册的文件
- 2. 《兴银先进制造智选混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3. 《兴银先进制造智选混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 4. 《兴银先进制造智选混合型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

10.3 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
二〇二五年十月二十八日