兴银聚优智选混合型发起式证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴银聚优智选混合发起	
基金主代码	021631	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 06 月 17 日	
报告期末基金份额总额	24,853,842.57 份	
投资目标	在控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准投资回报。	
投资策略	本基金将根据对宏观经济环境、所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分析，合理地进行股票、债券及现金类资产的配置。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率*5%+恒生指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平理论上高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 本基金可投资港股通标的股票，将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	兴银基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴银聚优智选混合发起 A	兴银聚优智选混合发起 C

下属分级基金的交易代码	021631	021632
报告期末下属分级基金的份额总额	10,795,346.04 份	14,058,496.53 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	兴银聚优智选混合发起 A	兴银聚优智选混合发起 C
1.本期已实现收益	-1,672,944.97	-2,111,278.06
2.本期利润	618,271.59	699,627.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0572	0.0516
4.期末基金资产净值	12,626,270.52	16,327,992.19
5.期末基金份额净值	1.1696	1.1614

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

兴银聚优智选混合发起 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	5.14%	1.32%	-8.53%	1.05%	13.67%	0.27%
过去六个月	-17.80%	1.26%	-1.96%	1.01%	-15.84%	0.25%
过去一年	-28.32%	1.21%	-2.85%	0.93%	-25.47%	0.28%
自基金合同生效起至今	16.96%	1.40%	27.51%	1.00%	-10.55%	0.40%

兴银聚优智选混合发起 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	5.01%	1.32%	-8.53%	1.05%	13.54%	0.27%
过去六个月	-18.01%	1.26%	-1.96%	1.01%	-16.05%	0.25%

过去一年	-28.68%	1.21%	-2.85%	0.93%	-25.83%	0.28%
自基金合同生效起至今	16.14%	1.40%	27.51%	1.00%	-11.37%	0.40%

注：1、本基金 A 份额成立于 2024 年 6 月 17 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 6 月 17 日，2024 年 6 月 17 日至 2024 年 10 月 31 日期间，C 份额为零；

3、基金成立至 2026 年 9 月 20 日，业绩比较基准为中证全指指数收益率*65%+恒生指数收益率*10%+中债综合全价(总值)指数收益率*25%；2026 年 9 月 21 日至今，业绩比较基准为 沪深 300 指数收益率*80%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*5%+恒生指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%。

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 6 月 17 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 6 月 17 日，2024 年 6 月 17 日至 2024 年 10 月 31 日期间，C 份额为零；

3、基金成立至 2026 年 9 月 20 日，业绩比较基准为中证全指指数收益率*65%+恒生指数收益率*10%+中债综合全价(总值)指数收益率*25%；2026 年 9 月 21 日至今，业绩比较基准为 沪深 300 指数收益率*80%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*5%+恒生指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%。

§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		
乔华国	本基金的基金经理、公司权益投资部总经理助理	2024-06-17	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任职于东方钢铁电子商务有限公司、上海润洋投资管理有限公司、上海从容投资管理有限公司，2021 年 9 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，现任权益投资部总经理助理、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同向交易价差的分析，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

本产品融合成长策略与价值策略构建投资组合，投资范围覆盖 A 股与港股。我们以产业趋势为切入点，深入发掘细分行业的投资机会，自下而上筛选具备行业竞争力或强劲爆发力、且估值合理的个股进行投资，重点布局消费、医药和制造三大方向。

2026 年三季度，资产市场出现大幅反转：前期大幅上涨的科技板块出现明显回调，而此前受到压制的板块有所上涨，走势与二季度几乎相反，市场的周期性波动再次得到印证。我们坚持“性价比”投资策略——将更多仓位布局在底部资产，耐心等待其价值回归，寻找“一直努力的好学生”，提高底部资产向上的胜率。同时，我们保持分散投资，希望资产能在不同时期上涨，为组合净值提供持续上涨的动力。我们相信，坚持终将带来回报。

消费板块，我们看好处于周期底部的养殖和瓦楞纸，产业性价比突出的汽车和竞争格局优化的外卖等，我们积极寻找新消费机会和愿意做出改变的传统企业的投资机会。

医药板块，我们依然看好医疗器械和创新药。我们的信心仍源于具体公司，关注其成长潜力与估值风险的匹配度。

周期板块，我们看好供给格局变化的化工行业。每一轮周期行业资本开支结束后，都可能孕育较大的周期行情。化工行业的资本开支在过去几年持续下降，未来或许能获得较好的盈利。

科技板块，我们持续跟踪 AI 产业链的动态，特别关注 AI 重磅应用的推出，布局了一些 ai 应用方向。

我们依据估值性价比进行调仓，力求通过组合策略为投资人带来更好的持有体验。衷心感谢投资者的信任！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银聚优智选混合发起 A 基金份额净值为 1.1696 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 5.14%，同期业绩比较基准收益率为-8.53%；兴银聚优智选混合发起 C 基金份额净值为 1.1614 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 5.01%，同期业绩比较基准收益率为-8.53%。

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	27,356,196.13	93.93
	其中：股票	27,356,196.13	93.93
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	1,746,157.40	6.00
8	其他资产	21,528.47	0.07
9	合计	29,123,882.00	100.00

注:通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 12,512,359.98 元，占期末净值比例为 43.21%。

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	845,167.00	2.92
B	采矿业	296,769.00	1.02
C	制造业	10,156,590.79	35.08
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	460,989.00	1.59
G	交通运输、仓储和邮政业	293,535.00	1.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,867,654.36	6.45

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	430,540.00	1.49
M	科学研究和技术服务业	492,591.00	1.70
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	14,843,836.15	51.27

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（%）
原材料	888,529.08	3.07
非日常生活消费品	2,531,186.14	8.74
日常消费品	3,770,894.85	13.02
医疗保健	3,030,978.87	10.47
工业	452,421.68	1.56
通讯业务	596,267.12	2.06
公用事业	301,897.73	1.04
房地产	940,184.51	3.25
合计	12,512,359.98	43.21

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	300049	福瑞医科	37,900	1,785,469.00	6.17
2	09688	再鼎医药	79,900	1,415,651.33	4.89
3	02419	德康农牧	24,300	1,216,115.03	4.20
4	03690	美团-W	19,100	1,175,580.44	4.06
5	688099	晶晨股份	10,325	999,460.00	3.45
6	01530	三生制药	67,500	960,121.31	3.32
7	02689	玖龙纸业	185,000	888,529.08	3.07
8	688279	峰岹科技	4,356	868,194.36	3.00
9	000100	TCL 科技	176,700	846,393.00	2.92
10	688697	纽威数控	57,728	828,396.80	2.86

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

无。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	3,038.43
3	应收股利	18,020.16
4	应收利息	-
5	应收申购款	469.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,528.47

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

	兴银聚优智选混合发起 A	兴银聚优智选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	10,795,444.97	13,171,795.71
报告期期间基金总申购份额	22,325.72	1,053,622.43
减：报告期期间基金总赎回份额	22,424.65	166,921.61

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	10,795,346.04	14,058,496.53

§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

	兴银聚优智选混合发起 A	兴银聚优智选混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,333.47	-
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	10,001,333.47	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	40.24	-

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	10,001,333.47	40.24%	10,001,333.47	40.24%	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	10,001,333.47	40.24%	10,001,333.47	40.24%	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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

类别		间区间					
机构	1	20260701 - 20260930	10,001,333.47	-	-	10,001,333.47	40.24%
	2	20260701 - 20260930	6,191,418.86	-	-	6,191,418.86	24.91%
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. 《兴银聚优智选混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《兴银聚优智选混合型发起式证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银聚优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

二〇二六年十月二十七日