

---

# 兴业先进制造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:兴业基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月24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07月28日（基金合同生效日）起至09月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	兴业先进制造混合发起式
基金主代码	024729
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年07月28日
报告期末基金份额总额	16,011,690.96份
投资目标	本基金主要投资于先进制造主题相关股票，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金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，自上而下配置资产，有效分散风险，力求获取超额收益。 （1）大类资产配置策略；（2）股票投资策略；（3）港股通标的股票投资策略；（4）存托凭证投资策略；（5）债券类资产投资策略；（6）可转换债券/可交换债券投资策略；（7）资产支持证券投资策略；（8）衍生品投资策略
业绩比较基准	中证高端制造主题指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中债综合全价指数收益率×20%

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。本基金若投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业先进制造混合发起式A	兴业先进制造混合发起式C
下属分级基金的交易代码	024729	024730
报告期末下属分级基金的份额总额	12,394,607.18份	3,617,083.78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(2025年07月28日 - 2025年09月30日)	
	兴业先进制造混合发起式A	兴业先进制造混合发起式C
1.本期已实现收益	588,785.23	168,450.00
2.本期利润	750,210.38	215,573.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0605	0.0596
4.期末基金资产净值	13,144,817.56	3,832,656.99
5.期末基金份额净值	1.0605	1.0596

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

###### 兴业先进制造混合发起式A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	(1)-(3)	(2)-(4)
----	------	------	------	------	---------	---------

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
自基金合同 生效起至今	6.05%	0.65%	19.36%	1.08%	-13.31%	-0.43%

注：本基金的业绩比较基准为：中证高端制造主题指数收益率\*60%+中证港股通综合价格指数（人民币）收益率\*20%+中债综合全价指数收益率\*20%

### 兴业先进制造混合发起式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
自基金合同 生效起至今	5.96%	0.65%	19.36%	1.08%	-13.40%	-0.43%

注：本基金的业绩比较基准为：中证高端制造主题指数收益率\*60%+中证港股通综合价格指数（人民币）收益率\*20%+中债综合全价指数收益率\*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

兴业先进制造混合发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年07月28日-2025年09月30日)



注：1、本基金基金合同于 2025 年 07 月 28 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、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。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。



注：1、本基金基金合同于2025年07月28日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。  
2、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。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

#### §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		
董令飞	基金经理	2025-07-28	-	4年	中国籍，北京航空航天大学飞行器设计专业硕士学历。曾就职于顺丰科技股份有限公司任无人机工程师；后加入兴业证券股份有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司任行业研究员。2023年12月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。

- 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。

## 4.2 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》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3季度，本基金处于建仓期，市场在流动性宽松的环境下，走出了整体上行的行情。而在本轮上涨过程中，市场的结构趋于集中，以AI为代表的大科技方向在很大程度上主导了市场的走向。在3季度，我们看到市场情绪的钟摆从4月对贸易风险的担忧，摆向对AI叙事全球共振的乐观。情绪反转所驱动的结构化的行情带来了不同行业表现的显著分化，而在百年未有之变局下，不确定的外部环境仍然存在。因此，我们认为，严重分化的结构和大幅回摆的情绪可能导致市场面对事件冲击时波动加剧。在不确定性和波动性都开始显现的市场环境下，需要建立自上而下的整体框架。一方面，在大国竞争的态势下，以安全和科技突破为主要目标的产业投资是当前的主要旋律；另一方面，站在中期视角下，以国内需求定价的部分商品经历了持续的价格下行后，目前供给显著出清，而需求开始呈现企稳回升的态势，而市场对于这一趋势的定价尚不充分。

本报告期即建仓期内，本基金重点配置以下行业：

1) 看好军工行业在未来半年到1年时间内走出基本面和叙事维度的共振。基于我们的研究，预计从三季度到年底，行业在后续十五五计划的牵引下，在需求维度上有望走出拐点。同时，军工行业作为国内具备显著优势的制造业产业，其全球竞争力长期被低估，在印巴冲突后，中国装备的军贸出口有望迎来积极变化。

2) 机械行业作为国内制造业的代表行业之一，一方面在相对传统的轨道交通、农用机械等下游方向存在国产替代和新产业转型的机遇；另一方面，部分上市公司在以人形机器人、核聚变为代表的技术突破领域扮演重要角色。

3) 看好供给侧存在约束从而带动盈利弹性的商品环节，其中包括以工业金属为代表的资源类公司，其受益于全球矿端的供给紧张；以肉、奶制品上游为代表的农业公司，其受益于国内长周期的供给出清，而商品价格目前仍处于底部位置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业先进制造混合发起式A基金份额净值为1.0605元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.05%，同期业绩比较基准收益率为19.36%；截至报告期末兴业先进制造混合发起式C基金份额净值为1.0596元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.96%，同期业绩比较基准收益率为19.36%。

#### 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三年，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	11,152,073.93	63.07
	其中：股票	11,152,073.93	63.07
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	5,692,132.96	32.19
8	其他资产	838,701.68	4.74

9	合计	17,682,908.57	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	159,000.00	0.94
B	采矿业	1,229,148.00	7.24
C	制造业	5,320,702.93	31.34
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	1,075,185.00	6.33
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	-	-
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	7,784,035.93	45.85

### 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	523,411.44	3.08

非日常生活消费品	243,720.01	1.44
日常消费品	1,168,979.59	6.89
能源	469,344.76	2.76
工业	962,582.20	5.67
合计	3,368,038.00	19.84

注：以上分类采用国际通用的具有权威性的行业分类标准。

### 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	H09858	优然牧业	388,000	1,168,979.59	6.89
2	688708	佳驰科技	15,437	1,101,429.95	6.49
3	603508	思维列控	23,300	780,550.00	4.60
4	000923	河钢资源	42,000	752,220.00	4.43
5	H03969	中国通号	205,000	653,191.54	3.85
6	600900	长江电力	23,100	629,475.00	3.71
7	002179	中航光电	15,200	627,304.00	3.69
8	688002	睿创微纳	6,437	569,288.28	3.35
9	600879	航天电子	42,600	497,142.00	2.93
10	601899	紫金矿业	16,200	476,928.00	2.81

### 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**

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 本基金投资的前十名股票没有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	2,588.13
2	应收证券清算款	823,508.36
3	应收股利	12,605.19
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	838,701.68

**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中不存在流通受限情况。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

	兴业先进制造混合发起 式A	兴业先进制造混合发起 式C
基金合同生效日(2025年07月28 日)基金份额总额	12,394,607.18	3,617,083.78
基金合同生效日起至报告期期末	-	-

基金总申购份额		
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	12,394,607.18	3,617,083.78

注：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

单位：份

	兴业先进制造混合发起式A	兴业先进制造混合发起式C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,001,555.71	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,555.71	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	80.69	-

### 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	认购	2025-07-28	10,001,555.71	10,000,000.00	-
合计			10,001,555.71	10,000,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金申赎（包含转换）本基金所适用费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。上表所列（序号1）交易的适用费率为：按笔收取，1000元/笔。

## §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	10,001,555.71	62.46%	10,001,555.71	62.46%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,001,555.71	62.46%	10,001,555.71	62.46%	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	20250728-20250930	10,001,555.71	-	-	10,001,555.71	62.46%
产品特有风险							

本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性压力；同时，该等集中赎回将可能产生（1）份额净值尾差风险；（2）基金净值波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；（4）因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平，并对申购赎回进行合理的应对，加强防范流动性风险，保护持有人利益。

注：上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

### 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

（一）中国证监会准予兴业先进制造混合型发起式证券投资基金募集注册的文件

- (二) 《兴业先进制造混合型发起式证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业先进制造混合型发起式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

## 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

## 10.3 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。

客户服务电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2025年10月28日