# 兴业均衡优选混合型证券投资基金

# 2026年第3季度报告

# 2026年09月30日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月23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2026年07月01日起至09月30日止。

## §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴业均衡优选混合 |
| 基金主代码 | 018754 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023年08月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 31,799,730.59份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险的前提下，通过对企业基本面进行系统及深入的研究，持续挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 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。<br>（1）大类资产配置策略；（2）股票投资策略；（3）债券类资产投资策略；（4）可转换债券投资策略；（5）可交换债券投资策略；（6）资产支持证券投资策略；（7）股指期货投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率*75%+中债综合全价指数收益率*25% |
| 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 | 中国农业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 兴业均衡优选混合A | 兴业均衡优选混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 018754 | 018755 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 19,925,030.75份 | 11,874,699.84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(2026年07月01日 - 2026年09月30日) | |
|---|---|---|
| | 兴业均衡优选混合A | 兴业均衡优选混合C |
| 1.本期已实现收益 | -1,299,821.87 | -725,095.37 |
| 2.本期利润 | -3,683,518.53 | -1,886,544.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1823 | -0.1672 |
| 4.期末基金资产净值 | 25,144,835.82 | 14,753,321.20 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2620 | 1.2424 |

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

兴业均衡优选混合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 | -12.49% | 1.73% | -9.31% | 0.96% | -3.18% | 0.77% |
| 过去六个月 | 0.19% | 1.51% | -1.09% | 0.96% | 1.28% | 0.55% |
| 过去一年 | -4.86% | 1.34% | -3.98% | 0.85% | -0.88% | 0.49% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三年 | 27.73% | 1.14% | 15.94% | 0.85% | 11.79% | 0.29% |
| 自基金合同生效起至今 | 26.20% | 1.12% | 12.86% | 0.85% | 13.34% | 0.27% |

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*25%+沪深 300 指数收益率*75%。

兴业均衡优选混合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 | -12.61% | 1.73% | -9.31% | 0.96% | -3.30% | 0.77% |
| 过去六个月 | -0.06% | 1.51% | -1.09% | 0.96% | 1.03% | 0.55% |
| 过去一年 | -5.34% | 1.34% | -3.98% | 0.85% | -1.36% | 0.49% |
| 过去三年 | 25.83% | 1.14% | 15.94% | 0.85% | 9.89% | 0.29% |
| 自基金合同生效起至今 | 24.24% | 1.12% | 12.86% | 0.85% | 11.38% | 0.27% |

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*25%+沪深 300 指数收益率*75%。

### 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 | 2024-09-10 | - | 17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。 |

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**

2026年三季度，国内经济延续“外需有韧性、内需修复偏慢、价格温和回升、地产继续磨底”的分化格局。一方面，工业生产与出口相对稳健，PPI回升，企业盈利呈“上游改善、下游分化”形态。另一方面，投资和社零内生动能仍弱，全国范围内的地产价格企稳仍然需要一段时间。海外方面，美伊冲突仍处于脆弱平衡期，霍尔木兹海峡通行远未正常，油价重心较冲突高点回落但仍在反复；中美元首再次会晤后双方关系阶段性

平稳，但中欧等方面的关税议题仍存不确定性。政策面看，前三季度经济增长整体偏弱，预计四季度稳增长政策在保持稳定的基础上力度会有所加大。资本市场而言，AI资本开支高景气仍支撑科技资产，关注点从“叙事”转向“盈利兑现”，订单良好且代表未来发展方向的资产预计占优；内需消费和地产链仍需时间慢慢消化偏弱的基本面。本基金三季度维持了较高的股票仓位，行业配置相对均衡。下一阶段，本基金将在均衡配置的基础上，择机精选景气趋势持续向好的科技成长类资产以及估值合理的顺周期类资产，力争通过精选个股来实现超额收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业均衡优选混合A基金份额净值为1.2620元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.49%，同期业绩比较基准收益率为-9.31%；截至报告期末兴业均衡优选混合C基金份额净值为1.2424元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.61%，同期业绩比较基准收益率为-9.31%。

### 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的情形；

本基金自2026年3月24日起至2026年9月30日止基金资产净值低于五千万，已连续六十个工作日以上。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案，采取持续营销方案。

本报告期内，本基金处于迷你期间内的信息披露费、审计费、银行间账户维护费、持有人大会费用等各类固定费用由基金管理人自主承担。

## §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 | 34,678,010.00 | 85.76 |
| | 其中：股票 | 34,678,010.00 | 85.76 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,533,426.71 | 6.27 |
| | 其中：债券 | 2,533,426.71 | 6.27 |
| | 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 | 3,010,871.37 | 7.45 |
| 8 | 其他资产 | 215,158.13 | 0.53 |
| 9 | 合计 | 40,437,466.21 | 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 | 424,500.00 | 1.06 |
| B | 采矿业 | 2,022,700.00 | 5.07 |
| C | 制造业 | 26,128,744.00 | 65.49 |
| 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 | - | - |
| 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 | 605,406.00 | 1.52 |
| J | 金融业 | 4,157,940.00 | 10.42 |
| 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 | 1,338,720.00 | 3.36 |
| 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 | 34,678,010.00 | 86.92 |

**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 | 300394 | 天孚通信 | 11,000 | 2,868,470.00 | 7.19 |
| 2 | 300502 | 新易盛 | 7,000 | 2,723,000.00 | 6.82 |
| 3 | 300308 | 中际旭创 | 3,200 | 2,587,008.00 | 6.48 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 2,000 | 2,517,240.00 | 6.31 |
| 5 | 002142 | 宁波银行 | 70,000 | 2,480,100.00 | 6.22 |
| 6 | 600031 | 三一重工 | 120,000 | 2,098,800.00 | 5.26 |
| 7 | 300750 | 宁德时代 | 7,000 | 2,037,770.00 | 5.11 |
| 8 | 600276 | 恒瑞医药 | 30,000 | 1,416,000.00 | 3.55 |
| 9 | 688002 | 睿创微纳 | 8,000 | 1,387,360.00 | 3.48 |
| 10 | 603259 | 药明康德 | 8,000 | 1,338,720.00 | 3.36 |

**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 | 2,533,426.71 | 6.35 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,533,426.71 | 6.35 |

**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 | 019792 | 25国债19 | 25,000 | 2,533,426.71 | 6.35 |

**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投资，也无期间损益。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金将在风险可控的前提下,本着谨慎原则,适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

**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括国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金投资范围不包含国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金的投资范围不包括国债期货。

**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中，宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行宁波市分行的处罚。**

**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。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他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 本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 | 17,812.44 |
| 2 | 应收证券清算款 | 192,138.81 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 5,206.88 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 215,158.13 |

**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

| | 兴业均衡优选混合A | 兴业均衡优选混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 20,860,832.21 | 9,582,496.64 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 91,271.70 | 2,724,493.65 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,027,073.16 | 432,290.45 |
| 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 | 19,925,030.75 | 11,874,699.84 |

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**

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

| 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 | 20260701-20260930 | 8,689,493.35 | - | - | 8,689,493.35 | 27.33% |
| 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。 | | | | | | | |

上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

### 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均衡优选混合型证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业均衡优选混合型证券投资基金基金合同》

（三）《兴业均衡优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**

**2026年10月27日**