兴银数字经济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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	兴银数字经济智选混合发起
基金主代码	022038
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 09 月 05 日
报告期末基金份额总额	10,827,885.20 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力求基金资产的稳健增值，获取长期稳定的投资回报。
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。在境内股票和香港股票方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：（1）宏观经济因素；（2）估值因素；（3）政策因素（如财政政策、货币政策等）；（4）流动性因素等。
业绩比较基准	中证数字经济主题指数收益率*85%+中证港股通科技指数（人民币）收益率*5%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*5%+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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴银数字经济智选混合发起 A	兴银数字经济智选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	022038	022039
报告期末下属分级基金的份额总额	10,289,632.29 份	538,252.91 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）	
	兴银数字经济智选混合发起 A	兴银数字经济智选混合发起 C
1.本期已实现收益	2,203,437.07	166,712.59
2.本期利润	-10,655,095.61	-851,099.18
3.加权平均基金份额本期利润	-1.0297	-1.2850
4.期末基金资产净值	17,899,001.60	929,517.94
5.期末基金份额净值	1.7395	1.7269

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

兴银数字经济智选混合发起 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	-37.07%	2.79%	-23.29%	2.24%	-13.78%	0.55%
过去六个月	24.90%	2.83%	10.42%	2.15%	14.48%	0.68%
过去一年	10.03%	2.44%	-6.73%	1.83%	16.76%	0.61%
自基金合同生效起至今	73.95%	2.20%	80.59%	1.89%	-6.64%	0.31%

兴银数字经济智选混合发起 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

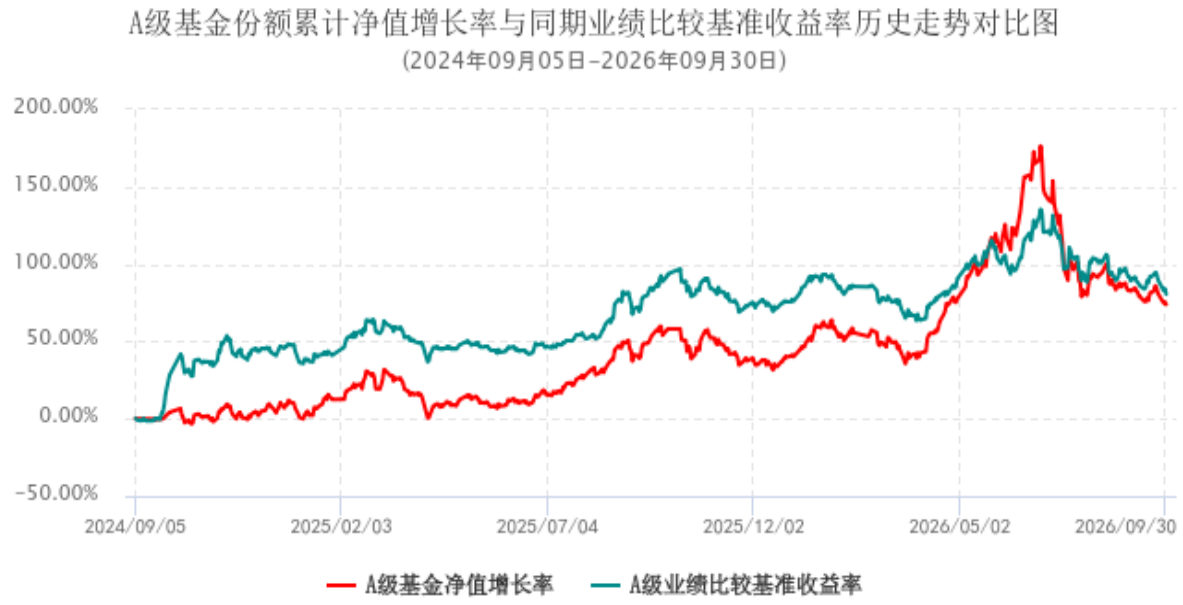
过去三个月	-37.15%	2.79%	-23.29%	2.24%	-13.86%	0.55%
过去六个月	24.59%	2.83%	10.42%	2.15%	14.17%	0.68%
过去一年	9.48%	2.44%	-6.73%	1.83%	16.21%	0.61%
自基金合同生效起至今	72.69%	2.20%	80.59%	1.89%	-7.90%	0.31%

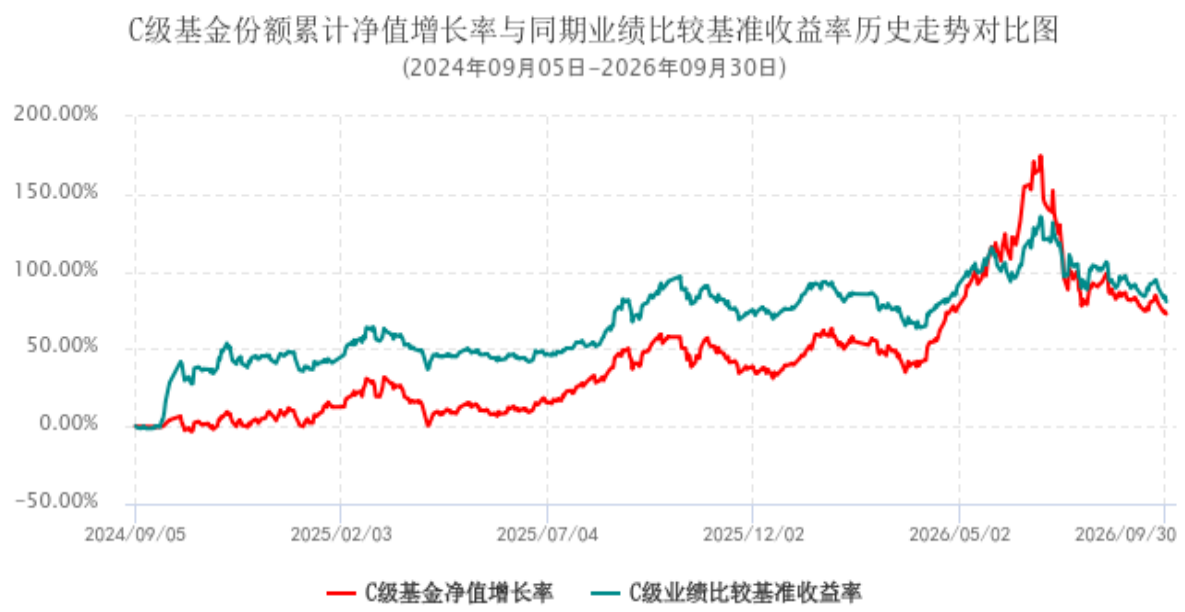
注：1、本基金 A 份额成立于 2024 年 9 月 5 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 9 月 5 日，2024 年 9 月 5 日至 2024 年 12 月 31 日期间，C 份额为零；

3、比较基准：基金成立至 2026 年 9 月 20 日，业绩比较基准为中证数字经济主题指数收益率*70%+中证港股通科技指数收益率*10%+中债综合全价(总值)指数收益率*20%；2026 年 9 月 21 日至今，业绩比较基准为中证数字经济主题指数收益率*85%+中证港股通科技指数(人民币)收益率*5%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*5%+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 9 月 5 日；

2、本基金 C 份额成立于 2024 年 9 月 5 日，2024 年 9 月 5 日至 2024 年 12 月 31 日期间，C 份额为零；

3、比较基准：基金成立至 2026 年 9 月 20 日，业绩比较基准为中证数字经济主题指数收益率*70%+中证港股通科技指数收益率*10%+中债综合全价(总值)指数收益率*20%；2026 年 9 月 21 日至今，业绩比较基准为中证数字经济主题指数收益率*85%+中证港股通科技指数(人民币)收益率*5%+中债-国债总全价(1-3 年)指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
张世略	本基金的基金经理、公司权益投资部总经理助理	2024-09-05	2026-07-25	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。2016 年 2 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、权益投资部总经理助理、基金经理。
吴轩	本基金的基金经理	2026-07-10	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任 Alcioun Capital, LLC 策略研究部分析师，兴业证券股份有限公司财务部研究分析岗，兴证证券资产管理有限公司项目经理、投资经理，上海光大证券资产管理有限公司投资经理。2025 年 8 月加入兴银基金管理有限责任公司，现任固定收益部基金经理。

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

2026 年三季度，市场整体下行较为明显，上证指数季度下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%；创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%，红利、金融等防御板块整体明显强于科技成长。同时，我们观察到资金从前期出现单边行情的科技板块快速流出转而进入非科技等方向，期间板块与行业间轮动较快，呈现出明显的再平衡格局。

展望四季度，从股权风险溢价水平可以看出，权益市场的整体估值水平在当下利率和宏观环境下早已抬升到位，且过去两年市场的涨幅很大一部分来自于估值的抬升。A 股历史上呈现较为明显的周期波动，估值层面对市场的贡献将逐渐弱化，内部料将更多呈现结构性的行情，有盈利支撑行业与板块中长期将更占优。海外中东地缘政治前景仍旧不明朗，短期事件影响逐步长期化导致滞胀预期依旧没有消散，海外货币政策虽然在今年年底前可能“似鹰实鸽”，但加息预期只要还在，就是围绕在边际需求和大宗商品头上的乌云。国内基本面角度，现有逆周期调节政策的进一步落实与加码，将对市场带来有效支撑。我们一直认为 A 股市场是一个追逐景气和增速的市场，并且往往会在短期内将景气定价到极致。从行业中观层面分析，当下基本面支撑盈利景气依旧在泛科技方向，但诸如电子、通信板块的领先优势也已经持续 3 年以上，科技单边行情的继续难度加大，可按照结构性缩圈和轮动的思路演绎。参照过往的产业周期规律，本轮科技的核心来自于 AI 大模型应用带来的军备竞赛，即 AI 硬件资本开支周期从中游制造扩散到上游设备、材料等环节，再到下游应用。整体而言，中上游的硬件投资很多环节预期充分且估值到位，所以我们认为即使在科技内部，未来缩圈也将成为关键词，寻找新产品增量和老产品价值量提升是获取相对收益的关键，我们依旧看好诸如 AI 相关的光互联、电力电子、液冷、国产超节点等环节的新增量与应用端爆款产品的新叙事。整体而言，大型科技公司与云厂商的资本开支是决定未来科技景气周期能走多远的发动机，而全球大模型厂商的收入增速是决定资本开支能否超预期的关键先导，所以我们强烈建议投资者关注这两个要素的边际变化。中期而言，下游应用的进一步拓展是本轮 AI 科技周期时间与空间的核心，而大模型在金融、医疗、教育等方向上的应用仍旧处在起步阶段，以及未来世界模型、物理 AI 等的应用空间均远大于当下，本轮科技景气周期想要成为超越互联网的超级产业周期完全依赖于新的应用大爆发。短期而言，我们认为美国中期选举后全球权益市场的风险偏好大概率能够获得修复，届时可能存在一段市场向上的共振期。综上，我们认为在传统经济尚未看到趋势性拐点的背景下，市场的相对收益或依旧在科技主线上，但无论从交易层面还是估值层面来说，科技板块百花齐放的阶段可能已经过去，未来盈利驱动的分化与缩圈将是新的结构特点，寻找新叙事和新增量是主要线索，而 AI 应用

的中长期空间极其广阔，科技板块或有望在波动中前行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，兴银数字经济智选混合发起 A 基金份额净值为 1.7395 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-37.07%，同期业绩比较基准收益率为-23.29%；兴银数字经济智选混合发起 C 基金份额净值为 1.7269 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-37.15%，同期业绩比较基准收益率为-23.29%。

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	17,387,382.30	91.21
	其中：股票	17,387,382.30	91.21
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	1,669,550.00	8.76
8	其他资产	6,920.81	0.04
9	合计	19,063,853.11	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 2,558,125.93 元，占期末净值比例为 13.59%。

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	-	-
C	制造业	11,757,945.55	62.45
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	3,071,310.82	16.31
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	14,829,256.37	78.76

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（%）
非日常生活消费品	1,226,201.46	6.51
通讯业务	1,331,924.47	7.07
合计	2,558,125.93	13.59

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	00700	腾讯控股	3,600	1,331,924.47	7.07
2	09988	阿里巴巴-W	13,400	1,226,201.46	6.51
3	300274	阳光电源	11,300	932,137.00	4.95
4	688099	晶晨股份	9,098	880,686.40	4.68

5	300017	网宿科技	51,600	768,840.00	4.08
6	688018	乐鑫科技	6,608	760,448.64	4.04
7	300458	全志科技	23,400	753,012.00	4.00
8	688676	金盘科技	12,037	740,636.61	3.93
9	000977	浪潮信息	11,100	731,823.00	3.89
10	300308	中际旭创	900	727,596.00	3.86

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

本基金本报告期未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。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。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，以降低投资组合的整体风险。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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含国债期货，无相关投资政策。

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

本基金投资范围不包含国债期货，无相关投资评价。

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

基金不存在前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,176.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	743.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,920.81

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

	兴银数字经济智选混合发起 A	兴银数字经济智选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	10,413,043.16	1,063,691.98
报告期期间基金总申购份额	177,781.69	350,147.47
减：报告期期间基金总赎回份额	301,192.56	875,586.54
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	10,289,632.29	538,252.91

§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

	兴银数字经济智选混合发起 A	兴银数字经济智选混合发起 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（%）	92.35	-

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	10,000,000.00	92.35%	10,000,000.00	92.35%	3 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	10,000,000.00	92.35%	10,000,000.00	92.35%	3 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	20260701 - 20260930	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	92.35%
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.《兴银数字经济智选混合型发起式证券投资基金基金合同》
3.《兴银数字经济智选混合型发起式证券投资基金招募说明书》
4.《兴银数字经济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