

私募基金信息披露季度报表



1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	兴证期货-兴享价值深耕 7 号集合资产管理计划
基金编码	SVL004
基金管理人	兴证期货有限公司
基金托管人（如有）	广发证券股份有限公司
投资顾问（如有）	中庚基金管理有限公司
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2022-04-29
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	19278.149552
投资目标	在投资期限内，在严格控制风险的前提下，力求委托财产的保值增值。
投资策略	1、资产配置策略本产品在系统分析宏观经济、证券市场等环境不断演化变迁的基础上，基于风险溢价模型跨资产类别比较不同资产的风险水平或者溢价水平，根据组合的风险和预期回报目标来确定承担风险以及预期回报的水平，采取谨慎、稳健的投资管理策略，进行灵活配置权益、债权、商品及金融衍生品类资产等各类别资产，在严格控制投资组合的风险基础上，积极提高投资组合的收益。 2、股票投资策略（1）普通股股票投资策略本产品将基于 PB-ROE 的价值选股框架来选择个股，用自下而上的方式主动发掘优秀价值型上市公司，并采用定量分析与定性分析相结合的方法对上市公司进行价值体系评估，构建股票投资组合。本产品将特别关注上市公司的 PB-ROE 水平，上市公司的盈利能力和其股票估值具有很强的正相关性：高盈利能力公司的估值最终会比低盈利能力公司的高；盈利能力相近的公司最终会有相近的估值。如果公司股价相对盈利能力“被低估”，则更有可能趋于价值回归。管理人以 PB(市净率)来衡量公司的估值，以 ROE(净资产收益率)来衡量公司的盈利能力，通过对全市场个股 PB、ROE 分布进行分析，得出均衡水平，并借此找出低于均衡水平的“低估值”标的。借助 PB-ROE 策略找到相对“低估值”，即性价比更高的



	公司。(2) 港股通标的股票投资策略本基金将采用自下而上的个股精选策略, 结合香港市场行业及个股估值水平差异等因素, 精选符合本基金投资目标的港股通标的股票。本产品将通过对市场上风险因子的主动暴露的方式, 依托完善的风险投资框架, 实现主动的风险管控, 进而进化出适应市场风格的投资策略。本产品的价值策略也将考虑公司的业务发展规划与前景、公司各项主要业务的市场份额及增长趋势、公司资本结构及经营风险水平、公司治理结构等多种因素, 进行长期布局。3、债券投资策略在选择债券品种时, 首先根据宏观经济、资金面动向和投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化, 并充分考虑组合的流动性管理的实际情况, 配置债券组合的久期; 其次, 结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置; 再次, 在上述基础上利用债券定价技术, 进行个券选择, 选择被低估的债券进行投资。
业绩比较基准 (如有)	无
风险收益特征	基于本计划的投资范围及投资策略, 本计划不承诺保本及最低收益, 属预期风险等级【R5】级的投资品种, 适合具有【C5】级别风险识别、评估、承受能力的合格投资者。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差 (%)
当季	-9.39			
自基金合同生效起至今	1.24			

说明: 净值增长率= (期末累计净值-期初累计净值) / 期初累计净值

当季净值增长率= (本季度末累计净值-上季度末累计净值) / 上季度末累计净值

3、主要财务指标

金额单位: 元

项目	2023-04-01 至 2023-06-30
本期已实现收益	-5078195.29
本期利润	-22316966.85
期末基金净资产	195173503.53
报告期期末单位净值	1.0124

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	304381.79
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	4153539.51
	存出保证金	
	股票投资	155784380.76
	债券投资	28857403.06
	其中：银行间市场债券	
	其中：利率债	
	其中：信用债	28857403.06
	资产支持证券	
	基金投资（公募基金）	2402595.00
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	
	买入返售金融资产	5000005.00
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	
	未在协会备案的合伙企业份额	
另类投资	另类投资	
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	

境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	应收股利：599427.33；
基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	5688159.80	2.91
C	制造业	54726003.26	28.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4871315.00	2.50
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	4629444.00	2.37
G	交通运输、仓储和邮政业	2511123.00	1.29
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5369834.88	2.75
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	1140273.00	0.58
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	78936152.94	40.44

注：以上分类采用中证协行业分类。

4.2.2 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（%）
港股通	76848227.82	39.37
合计	76848227.82	39.37

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	21475.298568
报告期期间基金总申购份额	0.000000
减：报告期期间基金总赎回份额	2197.149016
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	19278.149552

6、管理人报告（如有）

6.1 报告期内基金投资决策依据和业绩表现

本计划核心策略为量化选股策略，且同时交易港股和 A 股，由于敞口主要为多头，故策略主要风险为市场发生系统性下跌风险。在此情况下产品净值将出现较大回撤。

截止 2023 年 6 月 30 日本基金期末基金单位净值为 1.0124 元，期末基金累计单位净值 1.0124 元。

6.2 投资经理

本计划投资经理为廉正（期货从业资格编码：F3054039）、邢敏。

投资经理从业经验：

廉正，产业经济学硕士，现任兴证期货资产管理部总经理兼投资经理。2011 年至 2015 年 9 月历任新湖期货有限公司研究所资深分析师、资产管理部投资经理、部门副经理；2015 年 9 月至 2018 年 11 月任西南期货有限公司资产管理部总经理兼投资经理；2018 年 11 月加盟兴证期货资产管理部。长期从事宏观经济、商品及大类资产配置研究和投资工作。

邢敏，材料物理学与金融学双学士，现任兴证期货资产管理部投资经理。有六年的债券固收投资交易经验，2017 年 7 月至 2021 年 6 月在领睿资产管理公司任交易部副总经理、投资经理，2021 年 7 月加入兴证期货资管部。具有基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

本计划投资经理符合法律法规规定的以下条件：

- （1）已取得从业资格；
- （2）具有 3 年以上投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验；
- （3）具有良好的诚信记录及职业操守，且最近 3 年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

6.3 报告期内基金估值程序

根据监管相关规定及基金合同约定，本计划管理人严格按照监管相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本计划托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

6.4 报告期内管理人履职情况

公司在资产管理业务经营过程中，将严格遵守以下管理人的职责：

- （1）依法办理资产管理计划的销售、登记、备案事宜；
- （2）对所管理的不同资产管理计划的受托财产分别管理、分别记账，进行投资；
- （3）按照资产管理合同的约定确定收益分配方案，及时向投资者分配收益；
- （4）依法计算并披露资产管理计划净值，确定参与、退出价格；
- （5）办理与受托财产管理业务活动有关的信息披露事项；
- （6）保存受托财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- （7）以管理人名义，代表投资者利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；
- （8）法律、行政法规和中国证监会规定的其他职责。

6.5 文件存放地点

兴证期货有限公司

地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 8 楼

联系人：蔡培

服务电话：021-20370953

E-MAIL：caipei@xzfutures.com

投资者对本报告书如有任何疑问，可以咨询管理人兴证期货有限公司。

6.6 报告期内其他说明情况

报告期内未进行利润分配、投资经理未变更、未发生关联交易、未发生损害投资者利益的事件及其他不符合法律法规的事项。公司将继续遵守相关法律法规要求，严格履行管理人职责。

报告是否经托管机构复核	是
-------------	---