兴业安保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	兴业安保优选混合
基金主代码	006366
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月07日
报告期末基金份额总额	71,967,578.06份
投资目标	通过系统和深入的基本面研究，重点投资于与安保优选主题相关行业的上市公司，分享中国经济增长模式转变带来的投资机会，在控制风险的前提下力争实现基金资产的稳定增值。
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，有限分散风险，力求获取超额收益。基金的主要投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证国防安全指数收益率*60%+中债综合全价指数收益率*40%
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业安保优选混合A	兴业安保优选混合C
下属分级基金的交易代码	006366	020107
报告期末下属分级基金的份额总额	45,958,855.51份	26,008,722.55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)	
	兴业安保优选混合A	兴业安保优选混合C
1.本期已实现收益	-8,609,275.40	-5,316,589.79
2.本期利润	-5,803,968.16	-3,634,008.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1370	-0.1410
4.期末基金资产净值	78,826,809.72	44,243,439.25
5.期末基金份额净值	1.7152	1.7011

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、自2023年11月24日起，本基金分设两类基金份额：A类基金份额和C类基金份额，详情参阅相关公告。

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

兴业安保优选混合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	-7.32%	1.93%	-5.27%	1.09%	-2.05%	0.84%

过去六个月	-14.88%	1.83%	-9.21%	1.12%	-5.67%	0.71%
过去一年	-18.17%	1.82%	-7.11%	1.15%	-11.06%	0.67%
过去三年	1.49%	1.70%	16.65%	1.28%	-15.16%	0.42%
过去五年	-41.26%	1.65%	12.82%	1.16%	-54.08%	0.49%
过去七年	35.77%	1.72%	30.80%	1.14%	4.97%	0.58%
自基金合同生效起至今	71.52%	1.66%	56.56%	1.15%	14.96%	0.51%

业绩比较基准:中证国防安全指数收益率*60%+中债综合全价指数收益率*40%

兴业安保优选混合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	-7.39%	1.93%	-5.27%	1.09%	-2.12%	0.84%
过去六个月	-15.01%	1.83%	-9.21%	1.12%	-5.80%	0.71%
过去一年	-18.42%	1.82%	-7.11%	1.15%	-11.31%	0.67%
自基金合同生效起至今	6.33%	1.72%	16.05%	1.30%	-9.72%	0.42%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证国防安全指数收益率*60%+中债综合全价指数收益率*40%

2、自 2023 年 11 月 24 日起，本基金分设两类基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额，详情参阅相关公告。

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：本基金自 2023 年 11 月 24 起增设 C 类份额，自 2023 年 11 月 27 日起 C 类份额存续，上述业绩表现按实际存续期计算。

§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	证券	说明

		金经理期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
张超	基金经理	2024-08-21	2026-08-20	24年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。历任中国工商银行深圳分行信贷经理、华夏证券行业研究员、招商基金管理有限公司市场部经理、厦门象屿集团资本运营部经理、华泰柏瑞基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理；曾任富舜资产管理有限公司研究总监、上海喜仁投资管理有限公司投资经理。2018年12月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
董令飞	基金经理	2026-07-16	-	5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

回顾2026年三季度的市场表现，我们判断其本质上是一种自然均值回归。二季度以AI板块为主导的动量风格走出了极致行情，而其他板块不论是以机器人、商业航天为代表的主题风格；以新能源、出海为代表的非AI景气行业；还是过去超额回报显著的自由现金流、微盘股指数，这些毫不相关的板块走出了几乎一致的下跌趋势。市场中的部分观点认为，这是由于科技板块的景气度优势带来的结果，但横向比较其他板块，不论景气度、估值高低，只要与AI无关，其整体表现并无差异，这一现象实际上已经脱离了传统基本面的分析框架。因此，在三季度AI产业趋势没有发生显著变化的情况下，极致抱团的单一方向发生了巨大回撤。

由于2026年上半年全市场泛AI持仓比重持续上行，市场对军工行业的配置比例在2026年二季度末达到历史极低水平，因此在三季度成长方向显著波动的过程中，军工指数整体企稳。

报告期内，本组合聚焦配置军工行业，结合2026年以来的产业变化，逢低加仓军工装备出海的细分方向。

展望后市，百年未有之变局下，地缘政治结合宏观大势正从资产管理的选修课变为必修课，我们看到俄乌冲突引发了2022-2024年一系列资产的连锁反应，而2025年全球贸易冲突的反复演绎和2026年的伊美以战争进一步带来了资产价格的巨幅波动。因此，需要在宏观层面上建立投资的基本前提，以下两点将作为我们的基点，不随市场的短期波动而改变：

1.大国竞争的长期性已成定局，其引发的全球地缘政治重构、技术与贸易竞争升级及经济民族主义抬头，将构成投资领域的新常态；

2.中国庞大的受教育人口基数与工程师红利，将持续支撑广义制造业资产的长期配置价值。

现阶段中国为数不少的产业已经具备了强大的全球竞争力，但目前很多行业在全球价值链条中所占据的份额与我国产业的强大竞争力并不匹配，在这些行业中我们尤其看好军事装备出海，即军贸产业。

如果说这个时代的投资往往与不确定性相伴，那么对于安全的开支就是全球面对不确定的共识，全球对于安全需求的强化是我们必须面对的宏观趋势。我们认为对科技的追逐和对安全的渴望共同构成当前时代的主题。前者由中美主导，市场关注极多；后者的需求则大多来自全球南方发展中国家，市场目前的研究和定价并不充分。

全球防务需求正迎来共振上行：发达国家方面，美国国防军费预算在巨大财政赤字的压力下保持了极高的增速，而欧洲的防务安全投资自2025年起成为了欧盟增速最快的工业门类；发展中国家方面，从东欧、到非洲再到中东，全球南方国家围绕着地缘安全、资源安全和民族主义的冲突不断加剧，10年前曾经很难想象的区域重大冲突正不断爆发且愈演愈烈。

而更重要的是，国际军贸市场在格局上也在发生变化。一方面，随着俄乌冲突长期化，全球军贸领域的核心玩家俄罗斯正逐步让渡市场份额以保障本土装备需求；另一方面，中东的冲突显著消耗了美国的装备库存，美国作为全球军贸市场的主导者，同样面临着优先保障自身装备需求的压力。

需求的增长和格局的变化为中国的军事装备出海带来了巨大的机遇。中国作为全球制造业第一大国，其军事装备的研发和生产能力经历了厚积薄发的过程，在过去的十年时间里经历了跨越式发展。然而现阶段，中国装备在全球军贸领域的市场地位远未匹配自身制造产业优势，这一矛盾带来了巨大的产业机遇。而伴随中国装备迭代加速和军工体系能力升级强化，自印巴五七空战以来，中东、亚洲、非洲等新兴国家正逐步接纳中国的装备体系。展望下半年，珠海航展有望成为中国军贸产业被市场所认知的窗口，我们坚定看好在需求和供给格局的共振重塑下，中国装备出海的长期投资机遇。

最后，在投资理念方面，我们认为超额收益常常来自于一致预期之外，并坚持在人少的地方打渔，寻找市场一致预期以外的产业变化。传统的景气投资以边际变化定价资产，产业内生变化往往领先于市场对景气的共识。中国军工产业的全球竞争力来自久久为功的产业积累，而资本市场的定价在于一朝一夕。

因此，我们认为传统的景气投资框架是一把双刃剑，在产业趋势的上行阶段，集中于单一方向的持仓为组合带来巨大的弹性，但也导致个别行业极高的拥挤度。在上行期，产业的变化领先于市场的定价；而在拥挤阶段，市场的定价变化往往领先于产业的实际拐点。正如高强度材料的失效往往来自于过度集中于单点的应力，景气趋势催生拥挤，拥挤则带来组合的脆弱。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业安保优选混合A基金份额净值为1.7152元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.32%，同期业绩比较基准收益率为-5.27%；截至报告期末兴业安保优选混合C基金份额净值为1.7011元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.39%，同期业绩比较基准收益率为-5.27%。

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或者基金资产净值低于五千万的情形。

§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	112,195,150.94	90.33
	其中：股票	112,195,150.94	90.33
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	11,882,170.31	9.57
8	其他资产	133,593.39	0.11
9	合计	124,210,914.64	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	112,195,150.94	91.16
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	-	-
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	112,195,150.94	91.16

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	600316	洪都航空	305,400	10,203,414.00	8.29
2	688543	国科军工	233,460	9,849,677.40	8.00
3	600562	国睿科技	363,200	9,737,392.00	7.91
4	302132	中航成飞	167,100	9,651,696.00	7.84
5	688552	航天南湖	330,642	9,582,005.16	7.79
6	688002	睿创微纳	55,086	9,553,014.12	7.76
7	688708	佳驰科技	220,321	8,438,294.30	6.86
8	600760	中航沈飞	176,000	7,678,880.00	6.24
9	000768	中航西飞	271,900	6,286,328.00	5.11
10	688297	中无人机	136,449	5,702,203.71	4.63

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

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，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。

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

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未参与国债期货投资。

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，江西国科军工集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

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 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	69,848.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	63,744.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	133,593.39

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

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

	兴业安保优选混合A	兴业安保优选混合C
报告期期初基金份额总额	41,070,470.82	25,988,379.62
报告期期间基金总申购份额	6,818,644.35	10,467,174.19
减：报告期期间基金总赎回份额	1,930,259.66	10,446,831.26
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	45,958,855.51	26,008,722.55

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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安保优选混合型证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业安保优选混合型证券投资基金基金合同》

（三）《兴业安保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