兴全可转债混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：兴证全球基金管理有限公司

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 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全可转债混合
基金主代码	340001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,254,318,939.15 份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，以有限的期权成本获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金的资产配置采用自上而下的程序，个券和个股选择采用自下而上的程序，并严格控制投资风险。在个券选择层面，积极参与发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债的一级市场申购；选择对应的发债公司具有良好发展潜力或基础股票有着较高上涨预期的可转债进行投资，以有效规避市场风险，并充分分享股市上涨的收益；运用“兴全可转债评价体系”，选择定价失衡的个券进行投资，实现低风险的套利。在个股选择层面，以“相对投资价值”判断为核心，选择所处行业发展前景良好、价值被相对低估的股票进行投资。（详见本基金基金合同及招募说明书）
业绩比较基准	80%×中证可转换债券指数＋15%×沪深 300 指数＋5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金的风险水平处于市场低端，收益水平处于市场中高端。
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-21,964,348.09
2.本期利润	-171,760,954.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0758
4.期末基金资产净值	2,368,592,230.60
5.期末基金份额净值	1.0507

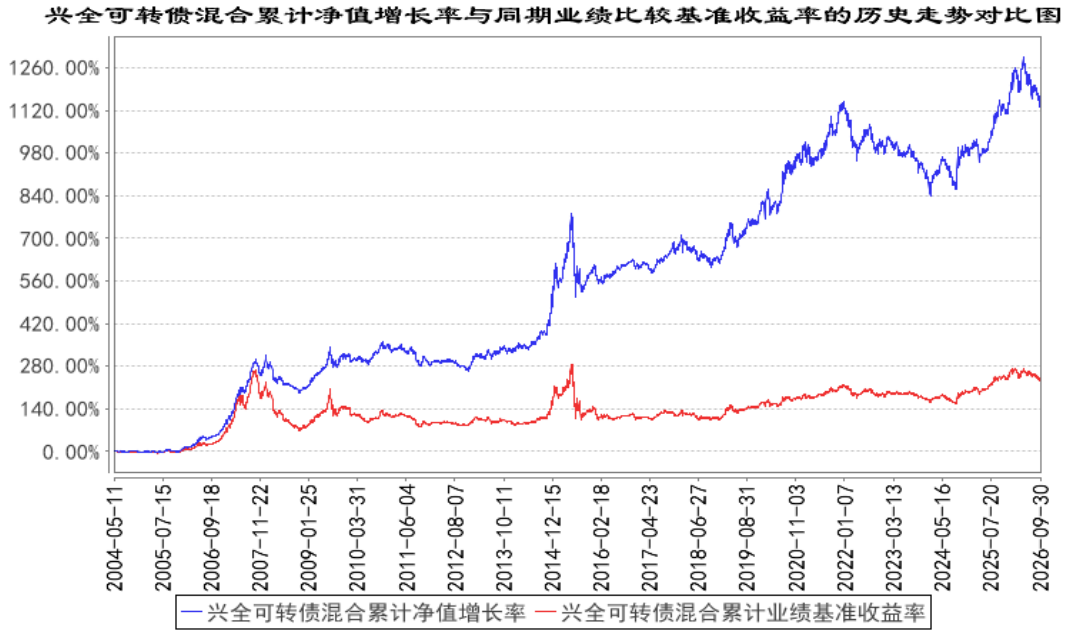
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-6.74%	0.69%	-7.47%	0.67%	0.73%	0.02%
过去六个月	-3.81%	0.74%	-3.07%	0.75%	-0.74%	-0.01%
过去一年	-0.72%	0.76%	-3.49%	0.76%	2.77%	0.00%
过去三年	15.91%	0.70%	16.06%	0.68%	-0.15%	0.02%
过去五年	7.16%	0.66%	10.78%	0.63%	-3.62%	0.03%
过去七年	46.58%	0.70%	37.11%	0.65%	9.47%	0.05%
过去十年	72.92%	0.66%	53.90%	0.64%	19.02%	0.02%
自基金合同生效起至今	1,133.27%	0.78%	231.43%	1.01%	901.84%	-0.23%

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、净值表现所取数据截至到 2026 年 09 月 30 日。

2、按照《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2004 年 05 月 11 日起共计六个月。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

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		
虞淼	兴全可转债混合型证券投资基金基金经理、兴全兴益债券型证券投资基金基金经理、兴全有机增长灵活配置混合型证	2019 年 1 月 16 日	-	16 年	硕士，历任兴业证券股份有限公司研究员，兴证全球基金管理有限公司研究员、专户投资经理、兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、兴全汇享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。

	券投资基金基金经理				

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、证券从业的涵义遵从行业的相关规定，包括资管相关行业从业经历。

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：本报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划的投资经理的情况。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在非公平的因素。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，不存在本投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况，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

三季度国内经济延续明显的分化格局。外需及出口延续强势，而内需偏弱；生产韧性足而地产拖累进一步加深。9 月制造业 PMI 回升至 50.1 的荣枯线以上，非制造业 PMI 也在

9 月回升至 50.2，重回扩张区间。8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，相比 7 月加快 0.7 个百分点，其中装备制造业增长 12.1%，高技术制造业同比增长 16.7%，集成电路制造行业增加值同比增长 101.5%、工业机器人产量增长 34.6%，高增长特征明显。8 月新增社融约为 1.66 万亿元，相比去年同期少增约 9000 亿元。结构上，对实体经济发放的人民币贷款增加 591 亿元，同比少增 5662 亿元，8 月居民贷款继续净偿还 2029 亿元，企业中长期贷款虽小幅转正但同比少增 1500 亿元，需求依然较为疲弱。2026 年三季度欧美经济分化延续，美国增长韧性延续、欧元区在能源冲击下增速持续偏弱；受中东地缘冲突持续扰动，国际能源价格进一步上行推升海外通胀，欧洲央行于 9 月再度加息 25 个基点，美债 10 年期收益率三季度上行 85 个基点至 5.29%。人工智能与全球算力基础设施的资本开支需求依旧维持高景气，对冲欧美相对疲软的传统制造业投资。

三季度欧美股市涨跌互现、整体震荡，国内权益市场明显调整，成长风格走弱而红利与资源股表现较好。三季度上证综指下跌 6.2%，创业板指下跌 27.8%，期间煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物行业表现较好，而电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备行业表现较弱。可转债指数三季度下跌 7.0%，跌幅小于正股，转债在 7 月上旬冲高后随权益市场同步回落。

债券市场震荡偏强，长端表现优于短端，10 年期国债收益率三季度回落约 5 个基点。

三季度组合的股票仓位基本平稳，组合中的通信、电力设备新能源等行业个股的结构有一定调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，兴全可转债混合的基金份额净值为 1.0507 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.74%，同期业绩比较基准收益率为-7.47%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生需披露的基金份额持有人数不满两百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	584,800,541.14	24.51

	其中：股票	584,800,541.14	24.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,431,630,125.59	60.01
	其中：债券	1,431,630,125.59	60.01
	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	368,638,251.40	15.45
8	其他资产	671,960.03	0.03
9	合计	2,385,740,878.16	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	-	-
B	采矿业	17,229,621.75	0.73
C	制造业	447,615,859.48	18.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,726,751.18	1.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,620,788.00	0.62
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	228,419.73	0.01
J	金融业	58,879,657.00	2.49
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	13,069,254.00	0.55
N	水利、环境和公共设施管理业	9,430,190.00	0.40
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	584,800,541.14	24.69

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002475	立讯精密	880,916	43,543,677.88	1.84
2	300750	宁德时代	88,100	25,514,197.00	1.08
3	002415	海康威视	770,900	25,023,414.00	1.06
4	600030	中信证券	918,000	23,739,480.00	1.00
5	300037	新宙邦	356,700	23,727,684.00	1.00
6	600900	长江电力	812,084	23,176,877.36	0.98
7	688002	睿创微纳	131,642	22,829,355.64	0.96
8	600031	三一重工	1,242,500	21,731,325.00	0.92
9	601233	桐昆股份	953,300	21,668,509.00	0.91
10	001301	尚太科技	451,900	21,392,946.00	0.90

注：上表中股票名称以报告期末名称为准。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	132,769,000.00	5.61
	其中：政策性金融债	132,769,000.00	5.61
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）	1,298,861,125.59	54.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,431,630,125.59	60.44

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	113052	兴业转债	1,260,620	142,678,767.55	6.02
2	220203	22 国开 03	1,300,000	132,769,000.00	5.61
3	113042	上银转债	774,260	90,954,655.59	3.84
4	113053	隆 22 转债	635,410	72,426,155.64	3.06
5	113062	常银转债	431,740	54,742,727.61	2.31

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

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

本基金本报告期末未持有国债期货，故此项不适用。

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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司具有在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情况；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。

前十名证券的发行主体中，未见其他发行主体有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是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	308,119.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	363,840.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	671,960.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	142,678,767.55	6.02
2	113042	上银转债	90,954,655.59	3.84
3	113053	隆 22 转债	72,426,155.64	3.06
4	113062	常银转债	54,742,727.61	2.31
5	127045	牧原转债	50,063,983.30	2.11
6	118034	晶能转债	46,246,748.94	1.95
7	118031	天 23 转债	43,589,047.19	1.84
8	113691	和邦转债	36,530,843.03	1.54
9	127049	希望转 2	33,785,484.94	1.43
10	127050	麒麟转债	30,150,771.41	1.27
11	127110	广核转债	28,664,146.26	1.21
12	113059	福莱转债	24,308,061.44	1.03
13	113058	友发转债	22,710,378.37	0.96
14	127030	盛虹转债	20,806,355.67	0.88
15	118024	冠宇转债	19,611,958.98	0.83
16	118051	皓元转债	19,348,966.77	0.82
17	110099	福能转债	19,245,559.86	0.81
18	113043	财通转债	18,686,690.68	0.79
19	113666	爱玛转债	17,505,408.79	0.74
20	113673	岱美转债	17,087,064.52	0.72
21	123259	锦浪转 02	16,814,110.53	0.71
22	113056	重银转债	16,225,487.81	0.69
23	123172	漱玉转债	14,829,805.62	0.63
24	123252	银邦转债	14,720,240.36	0.62
25	118050	航宇转债	14,490,356.24	0.61

26	123150	九强转债	14,472,828.64	0.61
27	110086	精工转债	13,449,688.29	0.57
28	127103	东南转债	13,414,313.02	0.57
29	127082	亚科转债	12,573,089.78	0.53
30	110093	神马转债	12,320,986.01	0.52
31	127112	尚太转债	12,115,323.00	0.51
32	110075	南航转债	12,023,242.35	0.51
33	127113	长高转债	12,000,796.65	0.51
34	127089	晶澳转债	11,980,020.13	0.51
35	123119	康泰转 2	10,730,612.86	0.45
36	110087	天业转债	10,621,600.11	0.45
37	118042	奥维转债	9,811,471.45	0.41
38	113051	节能转债	9,396,938.76	0.40
39	127108	太能转债	9,314,200.30	0.39
40	132026	G 三峡 EB2	8,895,306.03	0.38
41	127056	中特转债	8,547,273.38	0.36
42	118035	国力转债	7,820,408.91	0.33
43	113615	金诚转债	7,678,197.04	0.32
44	118063	金 05 转债	7,465,019.73	0.32
45	113048	晶科转债	7,266,269.94	0.31
46	127062	垒知转债	7,029,877.31	0.30
47	123247	万凯转债	6,779,462.68	0.29
48	127070	大中转债	6,725,182.32	0.28
49	118030	睿创转债	6,608,207.39	0.28
50	118061	茂莱转债	5,634,968.48	0.24
51	128142	新乳转债	5,512,043.93	0.23
52	127038	国微转债	5,382,802.96	0.23
53	111000	起帆转债	5,242,892.12	0.22
54	123149	通裕转债	4,899,362.11	0.21
55	123165	回天转债	4,826,057.17	0.20
56	127095	广泰转债	4,305,458.42	0.18
57	118059	颀中转债	3,659,786.57	0.15
58	127040	国泰转债	3,400,922.23	0.14
59	113677	华懋转债	3,371,846.17	0.14
60	127046	百润转债	2,465,932.16	0.10
61	113694	清源转债	2,121,803.90	0.09
62	113699	金 25 转债	1,985,906.84	0.08

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300750	宁德时代	7,028,712.00	0.30	询价转让流

					通受限

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

报告期期初基金份额总额	2,275,919,980.90
报告期期间基金总申购份额	49,434,875.80
减：报告期期间基金总赎回份额	71,035,917.55
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	2,254,318,939.15

注：总申购份额含红利再投资、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期未运用固有资金对本基金进行交易。

§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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，故不涉及本项特有风险。							

注：1、“申购金额”包含份额申购、转换转入、分红再投资等导致投资者持有份额增加的情形。

2、“赎回份额”包含份额赎回、转换转出等导致投资者持有份额减少的情形。

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

1、中国证监会准予基金募集注册的文件；

2、《兴全可转债混合型证券投资基金基金合同》；

3、《兴全可转债混合型证券投资基金托管协议》；

4、关于申请募集基金之法律意见；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（http://www.xqfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人住所免费查阅。

基金管理人客户服务中心电话：400-678-0099，021-38824536

兴证全球基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日