兴全有机增长灵活配置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：兴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。

基金托管人兴业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	兴全有机增长混合
基金主代码	340008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	337,159,195.08 份
投资目标	本基金投资于有机增长能力强的公司，获取当前收益及实现长期资本增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的方法，定性与定量研究相结合，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估，动态优化资产配置。并借鉴海外有机增长的研究成果，构建“兴证全球有机增长筛选系统”，将有机增长投资作为本基金股票组合投资的核心理念。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证国债指数收益率×25%+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，预计长期平均风险与收益低于股票型证券投资基金，高于可转债、债券型、货币型证券投资基金。
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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	8,212,291.16
2.本期利润	-101,333,564.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3162
4.期末基金资产净值	998,185,413.46
5.期末基金份额净值	2.9606

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	-9.52%	1.09%	-8.52%	0.90%	-1.00%	0.19%
过去六个月	-1.37%	1.10%	-2.28%	0.85%	0.91%	0.25%
过去一年	2.72%	1.03%	-3.85%	0.70%	6.57%	0.33%
过去三年	0.95%	1.06%	14.07%	0.61%	-13.12%	0.45%
过去五年	-28.29%	1.08%	3.84%	0.58%	-32.13%	0.50%
过去七年	22.06%	1.14%	23.16%	0.60%	-1.10%	0.54%
过去十年	43.48%	1.15%	39.85%	0.59%	3.63%	0.56%
自基金合同生效起至今	328.95%	1.25%	96.09%	0.69%	232.86%	0.56%

注：1、自 2015 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中信标普 300 指数×50%＋中信国债指数×45%＋同业存款利率×5%”变更为“沪深 300 指数×50%＋中证国债指数×45%＋同业存款利率×5% ”。

2、自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由：沪深 300 指数×50%+中证国债指数×45%+同业存款利率×5%，修改为：沪深 300 指数收益率×70%+中证国债指数收益率×25%+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、净值表现所取数据截至到 2026 年 09 月 30 日。

2、按照《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2009 年 03 月 25 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、自 2015 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中信标普 300 指数×50%＋中信国债指数×45%＋同业存款利率×5%”变更为“沪深 300 指数×50%＋中证国债指数×45%＋同业存款利率×5% ”。

4、自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由：沪深 300 指数×50%+中证国债指数×45%+同业存款利率×5%，修改为：沪深 300 指数收益率×70%+中证国债指数收益率×25%+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		
徐留明	兴全恒益债券型证券投资基	2026 年 2 月 2 日	-	14 年	理学硕士，历任国联证券股份有限公司分析师，兴业证券股份有限公司分析师，兴证全球基金管理有限公司研究部

	金基金经理、兴全汇享一年持有期混合型证券投资基金基金经理、兴全招益债券型证券投资基金基金经理、兴全竞争优势混合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券投资基金基金经理				研究员、基金经理助理。
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券投资基金基金经理	2025 年 1 月 24 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。

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、《兴全有机增长灵活配置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。

操作层面，部分受益于全球科技产业周期共振的个股涨幅较大，估值亦明显抬升，对于市场预期较为充分的个股，我们继续兑现了收益。另一方面三季度高企的原油价格下产业链普遍低库存按需采购，行业呈现出旺季不旺的特征，对相关持仓有一定的压制，组合总体仓位保持相对稳定，配置仍以低估值、高品质企业为主，并兼顾一定的股息回报。同时，组合中的电力设备，机械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，兴全有机增长混合的基金份额净值为 2.9606 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.52%，同期业绩比较基准收益率为-8.52%。

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	717,267,205.85	71.56
	其中：股票	717,267,205.85	71.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,390,517.74	0.14
	其中：债券	1,390,517.74	0.14
	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	279,931,279.28	27.93
8	其他资产	3,762,808.02	0.38
9	合计	1,002,351,810.89	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	21,504,448.75	2.15
C	制造业	640,904,218.02	64.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,146,498.46	0.42
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,360,080.00	0.74
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	112,726.62	0.01
J	金融业	34,420,416.00	3.45
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	8,818,818.00	0.88
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	717,267,205.85	71.86

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	300750	宁德时代	169,200	48,805,208.00	4.89
2	601233	桐昆股份	1,776,300	40,375,299.00	4.04
3	600519	贵州茅台	30,317	38,157,582.54	3.82
4	002475	立讯精密	743,450	36,748,733.50	3.68
5	002588	史丹利	3,572,200	26,612,890.00	2.67
6	000902	新洋丰	1,685,200	22,750,200.00	2.28
7	600426	华鲁恒升	1,157,570	22,491,585.10	2.25
8	000333	美的集团	272,200	21,803,220.00	2.18
9	002078	太阳纸业	1,306,400	17,897,680.00	1.79
10	600352	浙江龙盛	1,364,700	17,181,573.00	1.72

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	-	-
	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）	1,390,517.74	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,390,517.74	0.14

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	118068	迪威转债	9,640	1,194,320.46	0.12
2	113708	曙 26 转债	1,420	196,197.28	0.02

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本期未出现被监管部门立案调查，并且未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	255,928.76
2	应收证券清算款	375,646.31
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,131,232.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,762,808.02

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

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	23,886,192.00	2.39	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	324,095,164.25
报告期期间基金总申购份额	25,582,602.65
减：报告期期间基金总赎回份额	12,518,571.82
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	337,159,195.08

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、《兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《兴全有机增长灵活配置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