兴合动力领航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:兴合基金管理有限公司

基金托管人:江苏银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月26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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年10月22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7月1日起至2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴合动力领航混合发起式
基金主代码	027562
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年06月12日
报告期末基金份额总额	24,630,675.66份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过精选优质上市公司股票，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略。2、股票投资策略：（1）A股投资策略（2）港股通标的股票投资策略（3）存托凭证投资策略。3、债券投资策略：（1）利率债投资策略（2）信用债投资策略（3）可转换债券投资策略（4）可交换债券投资策略。4、衍生品投资策略：（1）股指期货投资策略（2）国债期货投资策略（3）股票期权投资策略。5、资产支持证券投资策略。6、融资业务策略。7、信用衍生品投资策略等。
业绩比较基准	中证800指数收益率*65%+中债-综合全价（总值）指数收益率*20%+恒生指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%

风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 本基金资产若投资于港股，会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	兴合基金管理有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴合动力领航混合发起式A	兴合动力领航混合发起式C
下属分级基金的交易代码	027562	027563
报告期末下属分级基金的份额总额	13,466,840.43份	11,163,835.23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)	
	兴合动力领航混合发起式A	兴合动力领航混合发起式C
1.本期已实现收益	312,570.22	220,876.21
2.本期利润	739,557.31	513,051.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0449	0.0403
4.期末基金资产净值	13,924,940.58	11,529,586.83
5.期末基金份额净值	1.0340	1.0328

注：1、上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；

2、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。

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

兴合动力领航混合发起式A净值表现

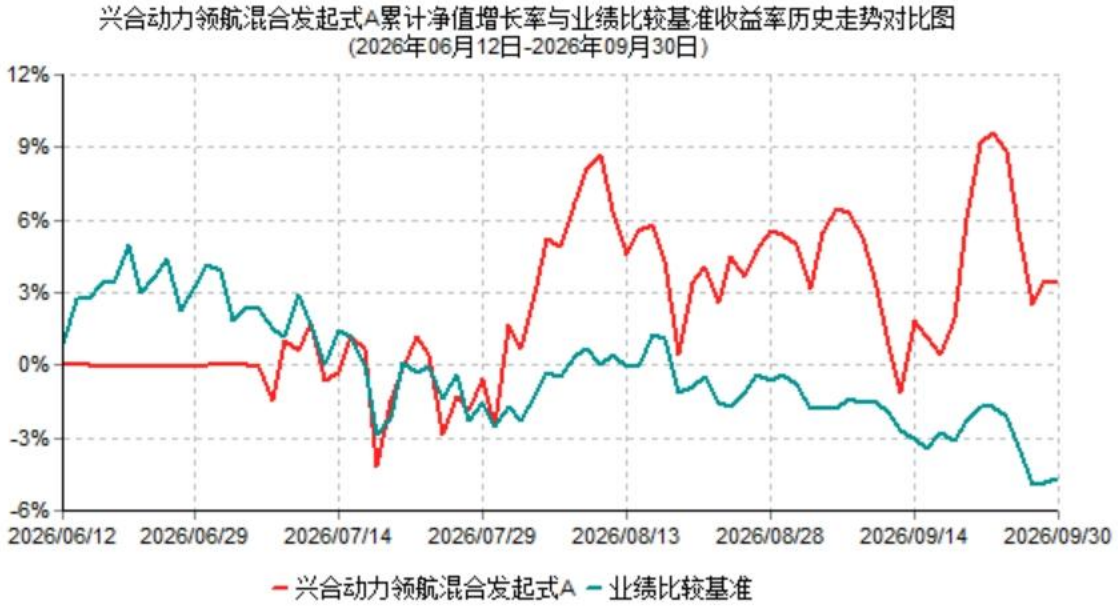
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	3.37%	1.89%	-8.50%	0.96%	11.87%	0.93%
自基金合同生效起至今	3.40%	1.73%	-4.69%	1.01%	8.09%	0.72%

兴合动力领航混合发起式C净值表现

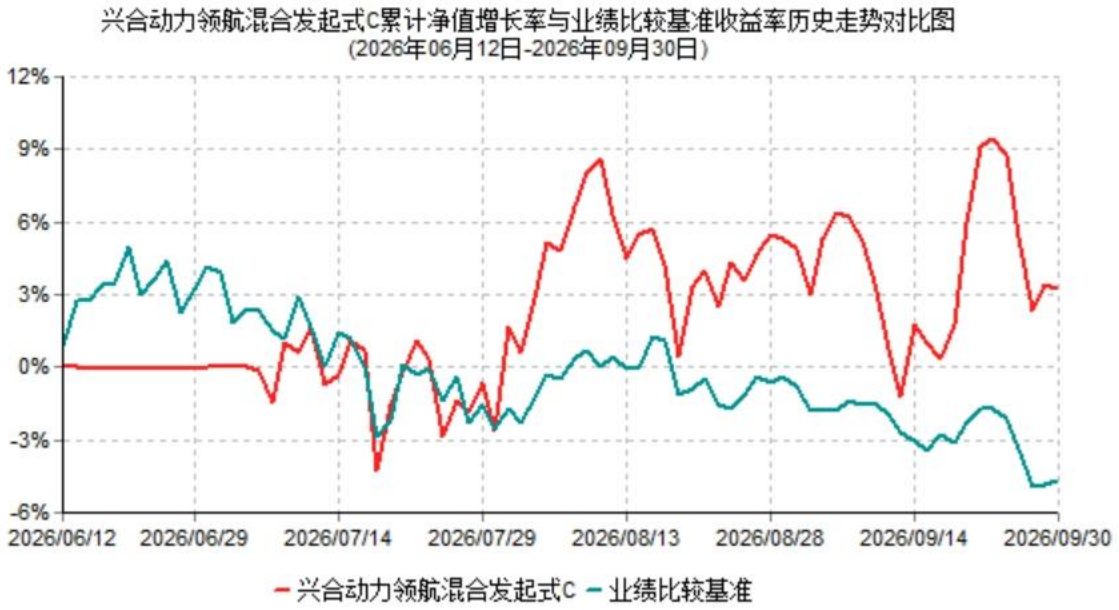
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.27%	1.89%	-8.50%	0.96%	11.77%	0.93%
自基金合同生效起至今	3.28%	1.73%	-4.69%	1.01%	7.97%	0.72%

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、本基金建仓期为基金合同生效日起的6个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

2、本基金合同生效日为2026年6月12日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。



注：1、本基金建仓期为基金合同生效日起的 6 个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。
2、本基金合同生效日为 2026 年 6 月 12 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

§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		
侯吉冉	本基金的基金经理	2026-06-12	-	13	中国籍，北京大学理学硕士，具有基金从业资格。曾任万家基金管理有限公司市场经理，国寿财富管理有限公司投资经理。2021年10月加入兴合基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员，现任基金经理、基金经理助理。2024年12月6日至今，担任兴合先进制造混合型发起式证券投资基金基金经理助理；2026年3月31日至今，担任兴合产业优选

					混合型发起式证券投资基金基金经理；2026年4月28日至今，担任兴合安元债券型证券投资基金基金经理；2026年6月12日至今，担任兴合动力领航混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

公司实行分级授权办法，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，保证公司资产管理业务不同投资组合经理之间投资决策的独立性；公司建立了较完善的研究方法和投资决策流程，确保公司旗下的各投资组合享有公平的投资决策机会；公司实行集中交易制度和公平交易分配制度，并重视交易执行环节的公平交易措施；公司定期对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析；本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各投资组合不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现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。本报告期内，未发现基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

进入三季度，美国长期国债收益率上行至历史高位。不过美股持续走强叠加企业融资渠道保持通畅，一定程度抵消了长端利率上行带来的紧缩效应，意味着即便利率中枢抬升，美国整体金融环境依旧处于相对宽松状态。往后看，通胀压力的演变，仍将主导美联储货币政策调整的节奏与力度。

往后看压制AI产业链股价的多重因素并未完全消散，数据中心落地节奏不确定、开源模型冲击引发价格战、代码业务与 ARR 增长放缓、2028 财年资本开支远期可预见性等这些利空已经被市场反复计价，真实基本面并没有那么差。产业进展持续加速，除受益的硬件端以外，以安全为代表的软件产业也有新的变化，闭源软件的技术护城河大幅弱化，传统安全方案已经难以有效抵御等。长期来看，CapEx能见度不足对估值的压制仍未解除。展望明年，部分板块能否凭借自身供需变化和技术升级，逐步弱化对CapEx总量预期的依赖值得重点关注。我们仍然认为，市场的主线是科技产业，且ai交易中存在丰富的结构性机会。

整体市场而言，三季度结构性拥挤出清、杠杆下降，同时全A估值回到中性附近。往后看，存量稳增长政策加速落地、盈利修复延续与外部紧缩扰动边际缓释，市场行情将围绕政策预期与业绩验证逐步展开。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴合动力领航混合发起式A基金份额净值为1.0340元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.37%，同期业绩比较基准收益率为-8.50%；截至报告期末兴合动力领航混合发起式C基金份额净值为1.0328元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.27%，同期业绩比较基准收益率为-8.50%。

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	21,097,494.73	82.44
	其中：股票	21,097,494.73	82.44

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	3,755,348.21	14.67
8	其他资产	739,296.61	2.89
9	合计	25,592,139.55	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值合计10,361,212.66元，占基金资产净值的比例为40.70%。

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	101,520.00	0.40
C	制造业	6,042,092.09	23.74
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	1,289,340.00	5.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,303,329.98	12.98
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	10,736,282.07	42.18

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	1,648,372.42	6.48
医疗保健	6,271,281.73	24.64
信息技术	2,441,558.51	9.59
合计	10,361,212.66	40.70

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	09606	映恩生物－B	11,400	1,974,812.38	7.76
2	03696	英矽智能	37,000	1,908,868.55	7.50
3	00268	金蝶国际	283,000	1,784,341.86	7.01
4	688583	思看科技	22,717	1,761,249.01	6.92
5	300454	深信服	12,700	1,745,234.00	6.86
6	01211	比亚迪股份	25,400	1,648,372.42	6.48
7	688023	安恒信息	33,674	1,558,095.98	6.12
8	02162	康诺亚－B	20,000	1,400,083.02	5.50
9	603713	密尔克卫	19,000	1,289,340.00	5.07
10	688552	航天南湖	43,166	1,250,950.68	4.91

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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，密尔克卫（证券代码：603713）在报告编制日前一年内曾受到上海证监局、上海证券交易所的处罚。本基金投资上述证券的投资决策程序符合法律法规和公司制度的要求。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内未发现被监管部门立案调查，或在报告期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规定的备选股票库

本基金本报告期投资的前十名股票未超过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	-
2	应收证券清算款	669,122.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	70,174.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	739,296.61

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

	兴合动力领航混合发起式A	兴合动力领航混合发起式C
报告期期初基金份额总额	17,743,340.30	14,096,313.21
报告期期间基金总申购份额	1,305,081.66	1,286,744.28
减：报告期期间基金总赎回份额	5,581,581.53	4,219,222.26
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	13,466,840.43	11,163,835.23

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金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

单位：份

	兴合动力领航混合发起式A	兴合动力领航混合发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,000,068.06	-
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	1,000,068.06	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.06	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.2.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_本期

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

7.2.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_上期

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2026-06-12	1,000,068.06	1,000,000.00	0
合计			1,000,068.06	1,000,000.00	

注：管理人固有资金通过基金管理人直销机构认购不收取认购费。

§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	1,000,068.06	4.06%	1,000,068.06	4.06%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

员					
基金管理人股东	5,000,534.72	20.30%	5,000,534.72	20.30%	不少于3年
其他	4,000,388.89	16.24%	4,000,388.89	16.24%	不少于3年
合计	10,000,991.67	40.60%	10,000,991.67	40.60%	-

§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
个人	1	20260923 - 20260930	5,000,534.72	-	-	5,000,534.72	20.30%
	2	20260924 - 20260930	4,000,388.89	993,936.98	-	4,994,325.87	20.28%
产品特有风险							
本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。 本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。 本基金为发起式基金，基金合同生效满3年之日，若基金资产净值低于2亿元人民币，基金合同自动终止，无需召开基金持有人大会审议，且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。若届时的法律法规或证监会规定发生变化，上述终止规定被取消、更改或补充时，则本基金可以参照届时有效的法律法规或证监会规定执行。						

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、中国证监会注册兴合动力领航混合型发起式证券投资基金募集的文件；

2、《兴合动力领航混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《兴合动力领航混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

5、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人按照相关法律法规规定将信息置备于公司住所。

10.3 查阅方式

投资者可在办公时间查询，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

兴合基金管理有限公司

2026年10月26日