兴全恒荣债券型证券投资基金
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：招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。

基金托管人招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	兴全恒荣债券	
基金主代码	019063	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 10 月 24 日	
报告期末基金份额总额	375,337,342.90 份	
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，追求基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金的投资策略可以细分为资产配置策略、债券类属资产配置、债券投资组合策略、证券公司短期公司债投资策略、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	兴证全球基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴全恒荣债券 A	兴全恒荣债券 C
下属分级基金的交易代码	019063	019064
报告期末下属分级基金的份额总额	373,887,226.24 份	1,450,116.66 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）

	兴全恒荣债券 A	兴全恒荣债券 C
1.本期已实现收益	5,145,890.33	28,839.46
2.本期利润	2,049,949.36	10,250.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0047
4.期末基金资产净值	394,414,287.75	1,515,520.20
5.期末基金份额净值	1.0549	1.0451

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

兴全恒荣债券 A

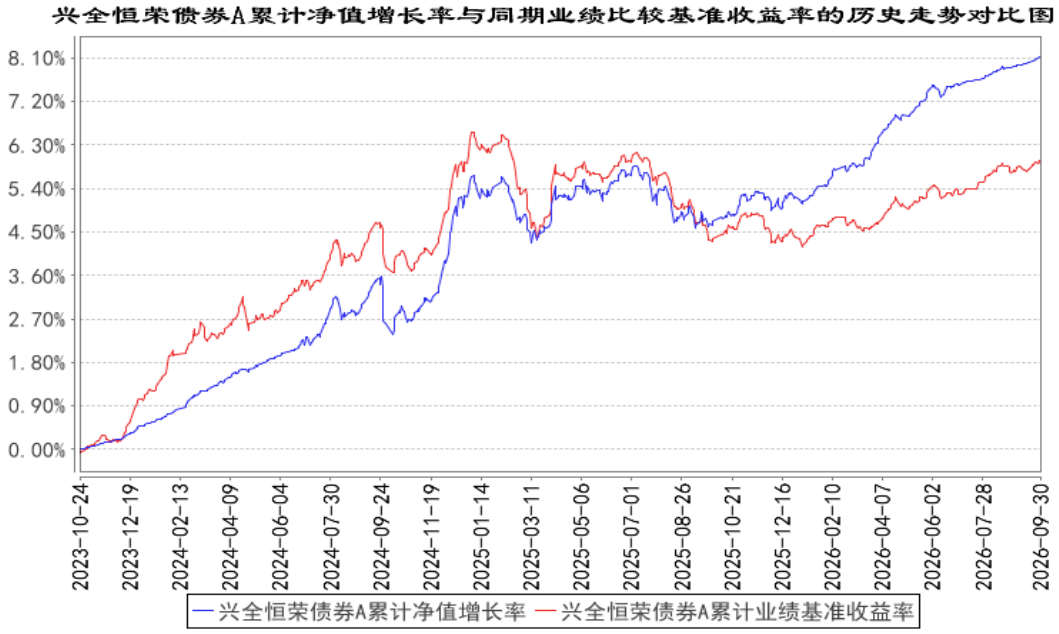
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.51%	0.01%	0.52%	0.03%	-0.01%	-0.02%
过去六个月	1.68%	0.03%	1.15%	0.03%	0.53%	0.00%
过去一年	3.24%	0.04%	1.48%	0.04%	1.76%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.13%	0.07%	5.90%	0.07%	2.23%	0.00%

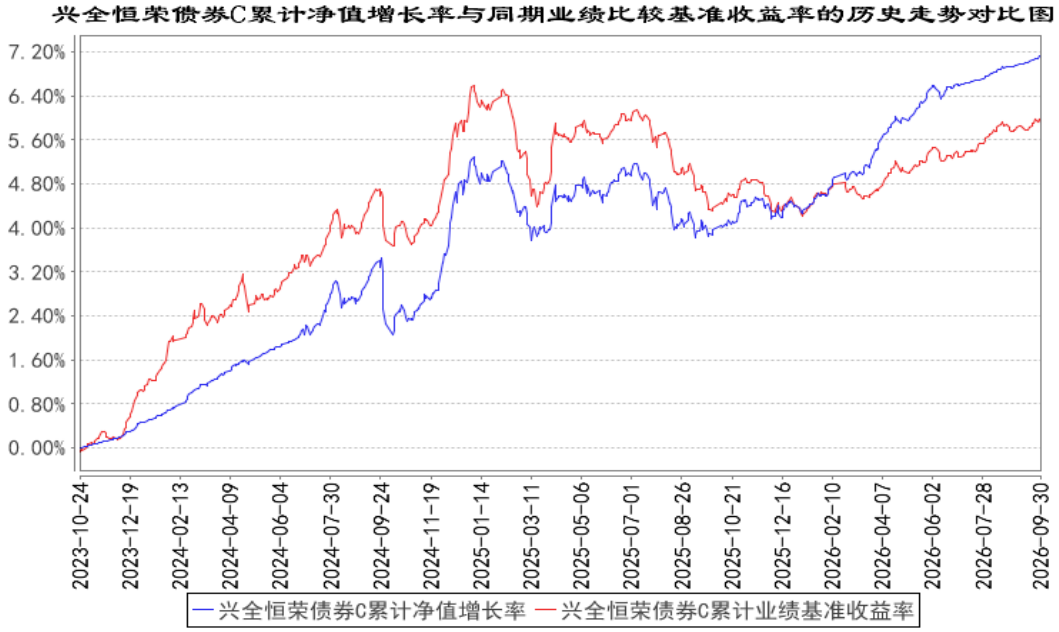
兴全恒荣债券 C

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	0.48%	0.01%	0.52%	0.03%	-0.04%	-0.02%
过去六个月	1.59%	0.03%	1.15%	0.03%	0.44%	0.00%
过去一年	3.04%	0.04%	1.48%	0.04%	1.56%	0.00%
自基金合同	7.12%	0.07%	5.90%	0.07%	1.22%	0.00%

生效起至今						

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《兴全恒荣债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2023 年 10 月 24 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		
邓娟	兴全添利宝货币市场基金基金经理、兴全恒利一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、兴全恒嘉 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理、兴全恒荣债券型证券投资基金基金经理	2026 年 5 月 21 日	-	11 年	硕士。历任兴证全球基金管理有限公司固定收益部研究员、交易员，兴全添利宝货币市场基金基金经理助理、兴全天添益货币市场基金基金经理助理和兴全磐稳增利债券型证券投资基金基金经理助理、兴全货币市场基金基金经理、兴证全球恒远债券型证券投资基金基金经理基金经理。
斯子文	兴全招益债券型证券投资基金、兴全恒荣债券型证券投资基金、兴全兴益债券型证券投资基金基金经理、兴全悦加混合型证券投资基金基	2024 年 6 月 25 日	-	9 年	经济学博士，历任兴证证券资产管理有限公司固定收益部债券研究员，永赢基金管理有限公司历任固定收益研究部债券研究员、固定收益投资部基金经理助理和绝对收益投资部投资经理助理。

	金经理、兴全优加混合型证券投资基金基金经理、兴全嘉泽债券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、《兴全恒荣债券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，国内经济运行在偏弱区间，出口仍是经济的重要支撑，内需和国内融资需求偏弱。期间，国内风险偏好回落，权益市场出现大幅调整，国内财政政策以托底为主，刺激强度不大，货币政策宽松，短端资金利率低位平稳运行。在此背景下，国内债券市场收益整体下行，长端强于短端，信用债强于利率债，信用利差和期限利差压缩。

本组合在运作期内，采取较灵活的配置策略，平衡波动和收益，力争为投资人贡献较好的投资收益和持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，兴全恒荣债券 A 的基金份额净值为 1.0549 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；兴全恒荣债券 C 的基金份额净值为 1.0451 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	454,915,631.24	96.44
	其中：债券	454,915,631.24	96.44
	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	16,000,752.85	3.39
	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	797,315.54	0.17
8	其他资产	1,877.63	0.00
9	合计	471,715,577.26	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

无。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	155,635,702.45	39.31
	其中：政策性金融债	20,663,183.56	5.22
4	企业债券	20,336,703.56	5.14
5	企业短期融资券	104,557,564.81	26.41
6	中期票据	154,667,593.21	39.06
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,718,067.21	4.98
9	其他	-	-
10	合计	454,915,631.24	114.90

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	2120092	21 徽商银行二级 01	300,000	31,199,367.12	7.88
2	2128036	21 平安银行二级	300,000	31,059,121.64	7.84
3	2128033	21 建设银行二级 03	200,000	20,688,454.79	5.23
4	2128044	21 工商银行永续债 02	200,000	20,684,400.00	5.22
5	2128039	21 中国银行二级 03	200,000	20,683,408.22	5.22

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，徽商银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国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。

5.10.2 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

按照基金合同的约定，本基金不投资股票。

5.10.3 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	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	1,877.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,877.63

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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

项目	兴全恒荣债券 A	兴全恒荣债券 C
报告期期初基金份额总额	413,609,438.18	3,000,077.79
报告期期间基金总申购份额	421,072.36	718,951.55
减:报告期期间基金总赎回份额	40,143,284.30	2,268,912.68
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	373,887,226.24	1,450,116.66

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

单位：份

项目	兴全恒荣债券 A	兴全恒荣债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	313,584,258.60	-
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	313,584,258.60	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	83.87	-

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出

份额、因份额合并而减少的份额。

2、“占基金总份额比例”对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。

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	1	2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日	313,584,258.60	-	-	313,584,258.60	83.55
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品	1	2026 年 07 月 01 日-2026 年 07 月 26 日	99,275,212.60	-	-40,000,000.00	59,275,212.60	15.79
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，有可能对基金净值产生一定影响，甚至可能引发基金的流动性风险。在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。基金管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平，并对申购赎回进行合理的应对，加强防范流动性风险，保护持有人利益。							

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、《兴全恒荣债券型证券投资基金基金合同》；

3、《兴全恒荣债券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