兴业聚源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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	兴业聚源混合
基金主代码	002660
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年10月13日
报告期末基金份额总额	81,367,999.67份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
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，有效分散风险，力求获取超额收益。 主要投资策略为资产配置策略、债券类资产投资策略、资产支持证券投资策略、股票投资策略 、股指期货投资策略、国债期货投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%。
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业聚源混合A	兴业聚源混合C
下属分级基金的交易代码	002660	013742
报告期末下属分级基金的份额总额	15,403,177.41份	65,964,822.26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)	
	兴业聚源混合A	兴业聚源混合C
1.本期已实现收益	-571,390.15	-2,613,037.60
2.本期利润	-1,969,297.05	-9,161,868.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1276	-0.1283
4.期末基金资产净值	24,128,363.88	101,837,922.49
5.期末基金份额净值	1.5665	1.5438

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。

3.2 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

兴业聚源混合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	-7.55%	0.70%	-2.14%	0.26%	-5.41%	0.44%
过去六个月	0.22%	0.69%	0.66%	0.26%	-0.44%	0.43%
过去一年	3.52%	0.56%	0.17%	0.23%	3.35%	0.33%
过去三年	29.23%	0.50%	8.90%	0.22%	20.33%	0.28%
自基金合同	24.63%	0.43%	5.51%	0.22%	19.12%	0.21%

生效起至今						

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%。

兴业聚源混合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	-7.62%	0.70%	-2.14%	0.26%	-5.48%	0.44%
过去六个月	0.06%	0.69%	0.66%	0.26%	-0.60%	0.43%
过去一年	3.20%	0.56%	0.17%	0.23%	3.03%	0.33%
过去三年	28.13%	0.50%	8.90%	0.22%	19.23%	0.28%
自基金合同生效起至今	21.45%	0.43%	5.52%	0.22%	15.93%	0.21%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%。

3.2.2 自基金转型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：本基金合同自 2021 年 10 月 13 日起生效并增设 C 类份额，自 2021 年 11 月 19 日起 C 类份额存续。

§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		
倪侃	多元业务部/指数与量化业务部副总经理（主持工作）、基金经理	2022-10-17	-	14年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。曾在银河创新资本、上银基金、九州证券从事投资研究工作；2013年5月加入上银基金管理有限公司，参与公司筹备与创立，先后担任交易员、研究员；2016年9月开始在上银基金先后担任交易总监、基金经理等职务。2021年5月加入兴业基金，现任多元业务部/指数与量

					化业务部副总经理（主持工作）、基金经理。
蒲延杰	公司总经理助理、基金经理	2026-05-26	-	17年	中国籍，中国人民大学博士研究生学历，具有证券投资基金从业资格。曾任中国工商银行股份有限公司资产管理部投资经理；瑞银证券有限责任公司研究部分析师；申万菱信基金管理有限公司权益研究部研究员、基金经理、固定收益投资总部总监助理、权益研究部负责人、权益投资部联席负责人等；中银国际证券股份有限公司基金管理部权益投资总监、基金经理；兴银理财有限责任公司首席权益投资官、权益投资部总经理、固定收益投资二部总经理。2025年7月加入兴业基金管理有限公司任公司党委委员、总经理助理、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

宏观方面，工业生产强，社零销售弱，国内增长行业性分化明显，受政策扶持行业如半导体、机器人无论在融资端、还是增长端表现亮眼；地产等传统行业仍有改善空间，1-8月固定资产投资累计同比-7.2%（前7个月-6.7%），8月单月投资同比降幅从7月的12.9%收窄至11%。制造业PMI环比上升0.6个百分点至49.8%，高于市场预期（彭博一致预期49.6%）；非制造业商务活动指数持平于49.0%；综合PMI环比上升至49.5%。供需两端同步扩张，新订单改善强于生产。新订单、生产分项分别环比上升2.1、0.5个百分点至50.6%、50.4%，新出口订单环比上升0.5个百分点至50.1%，皆重回扩张区间。

物价方面，石油等能源价格成为支撑物价主线，核心CPI环比涨幅收窄，反映需求仍有待改善。CPI同比回升主因汽油价格涨幅抬升，对CPI同比拉动较上月增加约0.24个百分点。交通和通信分项通胀同比由+0.4%回升至+2.5%，主因油价上涨下能源价格上涨。PPI：油价上涨阶段性推升，7-8月中东地缘冲突再起推升原油价格明显上涨，布伦特原油从约70美元涨至约100美元，供给约束下煤炭价格也有所上涨，带动PPI阶段性反弹。

货币政策方面，7月以来，央行加大了MDS的投放，MLF整体持平，OMO加大回笼力度，操作结构上缩短放长；买卖国债方面，央行维持平均500亿的节奏（区间在200-1000亿）稳步增持，8月国债存量余额开始企稳回升。

整体来看，三季度利率债整体表现强于预期，季节性下跌并未出现；究其原因，可能源于增量政策出台预期逐步消退、债券供给节奏持续偏慢，资金面波动波澜不惊。

转债方面，在权益缩量调整与估值主动压缩中走弱，指数层面收跌跑输正股。短期来看转债本轮反弹的原因一方面来自权益的修复，另一方面由于前期双创企稳、转债补跌后的价格修复，当前转债节奏重回正轨。但转债指数级别行情仍较难，但小反弹背景下，有向核心券以外扩散的可能，自下而上交易机会为主，轮动节奏或仍快。

权益方面，我们认为若后续海外AI资本开支、国内先进制造与算力订单继续兑现，成长风格仍有望维持活跃；但在美联储再加息预期仍存、债市利率中枢低位震荡的背景下，科技进攻+高股息底仓防御仍有风险对冲效应。

产品操作层面，组合维持了灵活的久期和杠杆，主要参与了金融债的波段交易，同时积极调整组合杠杆操作。组合于三季度维持了中等组合久期；权益方面，组合继续积极参与景气度高的板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业聚源混合A基金份额净值为1.5665元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.55%，同期业绩比较基准收益率为-2.14%；截至报告期末兴业聚源混合C基金份额净值为1.5438元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.62%，同期业绩比较基准收益率为-2.14%。

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	47,988,686.92	36.67
	其中：股票	47,988,686.92	36.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,394,545.37	46.91
	其中：债券	61,394,545.37	46.91
	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	21,034,114.43	16.07
8	其他资产	446,380.62	0.34
9	合计	130,863,727.34	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	1,931,384.00	1.53
B	采矿业	5,322,406.00	4.23
C	制造业	30,344,095.56	24.09

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	409,812.00	0.33
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	6,864,077.36	5.45
J	金融业	2,324,372.00	1.85
K	房地产业	792,540.00	0.63
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	47,988,686.92	38.10

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	601899	紫金矿业	128,600	3,830,994.00	3.04
2	603019	中科曙光	47,500	3,777,200.00	3.00
3	002273	水晶光电	135,700	3,311,080.00	2.63
4	601138	工业富联	48,100	2,799,420.00	2.22
5	688981	中芯国际	24,427	2,735,579.73	2.17
6	688382	益方生物	126,430	2,411,020.10	1.91
7	600118	中国卫星	42,000	2,311,260.00	1.83
8	600879	航天电子	151,400	2,051,470.00	1.63

9	601118	海南橡胶	303,200	1,931,384.00	1.53
10	601698	中国卫通	76,000	1,717,600.00	1.36

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	11,277,664.84	8.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,530,696.44	24.24
	其中：政策性金融债	10,219,621.92	8.11
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）	19,586,184.09	15.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,394,545.37	48.74

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	2228006	22中国银行二级01	100,000	10,278,082.19	8.16
2	2600005	26超长特别国债05	100,000	10,276,478.26	8.16
3	220305	22进出05	100,000	10,219,621.92	8.11
4	312610012	26建行TLAC非资本债02A(BC)	100,000	10,032,992.33	7.96
5	127110	广核转债	23,410	3,196,252.60	2.54

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IM2612	IM2612	1	1,435,120.00	8,120.00	-
公允价值变动总额合计（元）					8,120.00
股指期货投资本期收益（元）					-455,480.42
股指期货投资本期公允价值变动（元）					8,120.00

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局、央行的处罚。中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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	250,324.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	196,055.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	446,380.62

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	127110	广核转债	3,196,252.60	2.54
2	113696	伯25转债	2,496,914.99	1.98
3	113666	爱玛转债	1,745,273.93	1.39
4	113056	重银转债	1,040,256.05	0.83
5	118065	艾为转债	1,009,384.86	0.80
6	113699	金25转债	779,787.27	0.62
7	127045	牧原转债	778,546.85	0.62
8	127049	希望转2	759,486.07	0.60
9	123165	回天转债	758,231.26	0.60
10	113692	保隆转债	399,579.37	0.32
11	127056	中特转债	390,844.51	0.31
12	113042	上银转债	380,612.56	0.30
13	118050	航宇转债	357,259.93	0.28
14	123176	精测转2	339,300.24	0.27
15	113647	禾丰转债	252,703.69	0.20

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

	兴业聚源混合A	兴业聚源混合C
报告期期初基金份额总额	15,226,261.46	72,232,092.12
报告期期间基金总申购份额	1,332,246.05	19,072,104.94
减：报告期期间基金总赎回份额	1,155,330.10	25,339,374.80
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	15,403,177.41	65,964,822.26

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聚源灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件

（二）《兴业聚源混合型证券投资基金基金合同》

（三）《兴业聚源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