兴证全球资本-汇恒 1 号集合资产管理计划
2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

资产管理人：兴证全球资本管理（上海）有限公司

资产托管人：浙商证券股份有限公司

报告送出日期： 2026 年 10 月 28 日

§1 重要提示

资产托管人根据本资产合同规定，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。

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证资产一定盈利。

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2026年09月30日止。

§2 主要财务指标和收益分配情况

2.1 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)
1. 期末资产净值	19,200,371.01
2. 期末份额净值	1.0395
3. 本期净值增长率	0.82%

2.2 本报告期内收益分配情况

本报告期内本资产管理计划未进行收益分配。

§3 管理人履职报告

3.1 投资经理简介

姓名	任本产品的投资经理期限		说明
	任职日期	离任日期	
吕王曦煜	2026-09-09	-	金融工程学硕士。历任兴证全球基金管理有限公司机构业务部机构销售、兴证全球资本管理（上海）有限公司交易员，现任兴证全球资本管理（上海）有限公司投资经理。
章书崴	2025-10-27	-	1998年出生，金融学硕

			士，曾任兴证全球基金管理有限公司FOF投资与金融工程部研究员，现任兴证全球资本管理（上海）有限公司投资经理。

3.2 报告期内投资策略和运作分析

一、 市场回顾：A 股权益资产承压

2026 年第三季度，A 股权益资产承压，商品资产表现相对较好。权益市场方面，中证全指下跌 13.8%，MSCI 发达市场上涨 1.6%。债券市场方面，中债综合指数上涨 1.1%，美国 7-10 年国债下跌 4.6%。商品市场方面，黄金上涨 3.2%，南华商品指数上涨 10.3%。

二、 资产配置：审慎防范风险，动态再平衡

在资产配置层面，我们根据各大类资产的估值水平与风险收益特征进行了结构性调整：

（1）风险资产：逢低加仓和再平衡。此前因为估值较高而欠配风险资产的账户，我们在性价比逐渐变高的时候进行了小幅加仓。由于市场波动较大，我们遵循纪律，积极对其他账户的风险资产进行再平衡。

（2）稳健资产：目前国内债券静态收益率仍然偏低，且最近利率进一步下降，因此我们积极寻找替代机会。可转债估值仍处于较高水平，因此组合转债配置比例低。虽然投资海外债券需要承担汇率风险，但是最近人民币升值较多，叠加海外债券利率进一步上升，目前具备吸引力，我们在控制风险预算的前提下进行一些配置。此外，市场中性类策略受基差影响较大，同时成交量的下降也会对 alpha 部分产生影响，我们根据市场基差的变化和 alpha 情况进行动态调整。此外，部分组合增加了套利策略的仓位。对于宏观配置类产品，鉴于 30 年国债和 10 年国债利差处在历史较高水平，我们超配了 30 年国债，欠配 10 年国债。

三、 策略运行：聚焦风险底线，优化持仓结构

（1）量化对冲策略：本季度市场成交显著萎缩，量化对冲策略整体波动较大。我们在反弹后，优化了持仓结构，并且在股指期货基差高位进行了小幅降仓。后续我们也将密切跟踪基差和 alpha 水平的变化，对组合进行动态调整。

（2）股票主观策略：偏价值与红利风格的管理人在本季度表现较为突出。

我们认为持仓管理人投资风格稳定不漂移，在市场整体估值较高的情况下，这一类管理人仍有较强的配置价值。我们保持组合中这一部分策略的配置不变。

（3）持仓工具置换：随着股指期货贴水幅度上升，我们逐渐使用股指期货置换持仓中的量化指增产品，以获取确定性更高的超额收益。

四、 后续展望：自下而上，动态优化

展望未来，管理人将继续秉持自下而上的投资理念。我们不盲目追求“最锐利”的工具，而更在乎产品的风险底线与盈利来源。后续我们将依据各大类资产的风险收益特征，审慎优选适配的基金产品，并严格结合基金合同与策略定位，持续优化投资组合的构建，力求实现组合的稳健增值。

3.3 管理人对报告期内涉及投资者权益的重大事项的专项说明

3.3.1 报告期内的关联交易情况说明

3.3.1.1 关联方关系

关联方名称	与本资产管理计划的关系
兴证全球资本管理（上海）有限公司（“兴证全球资本”）	资产管理计划管理人
浙商证券股份有限公司（“浙商证券”）	资产管理计划托管人
兴证全球基金管理有限公司（“兴证全球基金”）	资产管理计划管理人的股东

3.3.1.2 本报告期的关联方交易

3.3.1.2.1 通过关联方交易单元进行的交易

3.3.1.2.1.1 股票交易

注：本资产管理计划本报告期内未通过关联方交易单元进行股票交易。

3.3.1.2.1.2 债券交易

注：本资产管理计划本报告期内未通过关联方交易单元进行债券交易。

3.3.1.2.1.3 债券回购交易

注：本资产管理计划本报告期内未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

3.3.1.2.1.4 基金交易

注：本资产管理计划本报告期内未通过关联方交易单元进行基金交易。

3.3.1.2.1.5 权证交易

注：本资产管理计划本报告期内未通过关联方交易单元进行权证交易。

3.3.1.2.1.6 应支付关联方的佣金

注：本资产管理计划本报告期内无应支付关联方的佣金。

3.3.1.2.2 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

注： 本资产管理计划本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

3.3.1.2.3 报告期内本资产管理计划投资本公司管理的公募基金的情况

注：本资产管理计划本报告期内未投资本公司管理的公募基金。

3.3.1.2.4 报告期内各关联方投资本资产管理计划的情况

注：本报告期内各关联方未投资本资产管理计划。

3.3.1.2.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
浙商证券	1,233,020.56	1,717.25

3.3.1.2.6 其他关联事项的说明

报告期内，本计划无需要说明的其他关联事项。

3.3.2 其他重大事项说明

无。

3.4 公平交易专项说明

3.4.1 公平交易制度的执行情况

公司报告期间投资决策、研究、交易执行及交易情况监控分析等事项，严格

按照制度执行，经对不同投资组合的收益率差异、不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，对两两组合之间的同向交易价差均值进行检验，并结合相关交易执行情况，对结论进行相应跟踪分析，未发现违反公平交易行为。

3.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本资产管理计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。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%的交易。

§4 投资组合报告

4.1 报告期末委托资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占委托总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	18,216,240.14	93.66
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

6	银行存款和结算备付金合计	1,234,030.41	6.34
7	其他资产	-	-
8	合计	19,450,270.55	100.00

4.2 报告期末按公允价值占委托资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本资产管理计划本报告期末无股票投资。

4.3 报告期末按公允价值占委托资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本资产管理计划本报告期末无债券投资。

4.4 报告期末按公允价值占委托资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	数量（份）	公允价值(元)	占委托资产净值比例（%）
1	SB2859	磐松多空对冲5号	1,828,080.42	2,502,824.90	13.04
2	SVA177	知行通达金选量化对冲稳达2号	1,640,974.29	2,168,547.52	11.29
3	SXQ300	云程中性2号	1,808,693.88	2,082,530.13	10.85
4	SVS371	半鞅量化对冲1号	1,689,186.44	2,053,881.79	10.70
5	SAJT84	乐水谷盈对冲三号	1,903,486.35	2,033,494.47	10.59
6	SVK190	托特市场中性1号	1,588,649.05	1,920,676.70	10.00
7	SALL71	蒙玺量化精选对冲3号	1,186,309.40	1,304,584.45	6.79

8	SSK380	微观博易-楚书	990,812.47	1,100,594.49	5.73
9	SN5169	博普跨市场1号私募基金	594,990.18	1,029,809.00	5.36
10	SNT846	无涯私享2号	349,503.70	1,015,203.40	5.29

对于同时在场内和场外持有的基金，合并计算公允价值参与排序，并按照不同基金分别披露。

4.5 报告期末本计划资产投资的场外衍生品明细

4.5.1 期货持仓和损益明细

本资产管理计划本报告期末未持有期货。

4.5.2 权益类收益互换明细

本资产管理计划本报告期末未持有权益类收益互换。

§5 计划管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用情况

5.1 管理费

单位:人民币元

项目	本报告期间 2026年07月01日-2026年09月30日
当期计提的管理费	24,128.45

注：本报告期末，基金管理费计提基准：前一自然日资产净值市值；费率：0.50%；支付频率：每季。

5.2 托管费

单位:人民币元

项目	本报告期间 2026年07月01日-2026年09月30日

当期计提的托管费	965.13

注：本报告期末，基金托管费计提基准：前一自然日资产净值市值；费率：0.02%；支付频率：每季。

5.3 业绩报酬（如有）

单位:人民币元

项目	本报告期间 2026年07月01日-2026年09月30日
当期计提的业绩报酬	328.92

注：本计划业绩报酬（如有）的计提基准、计提方式及支付方式，详情请投资人查阅产品合同的相关规定。

§6 计划运用杠杆的情况（如有）

本报告期内，本计划杠杆比例符合资管合同约定，杠杆比例未主动超过法规要求的上限。

§7 托管人履职报告

本计划的托管人浙商证券具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，以保证托管义务的履行和托管资产的安全。托管人在对本资产管理计划的托管过程中，严格遵守有关法律法规、资产管理合同，尽职尽责地履行了托管义务。

（一）托管资产保管

托管人为托管产品开立了专门账户，上述托管资产独立于管理人的自有资产及管理的其他资产，独立于浙商证券的自有资产及其托管的其他资产。托管人按照国家有关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

（二）会计核算和估值

托管人与管理人按照约定的统一记账方法和会计处理原则，独立设置和保管本产品的全套账册，对本托管产品进行会计核算和资产估值，并定期与管理人核对账务和数据。

（三）投资监督

托管人依照法律法规、资产管理合同，对本资产管理计划的投资行为进行监督。报告期内，管理人对本资产管理计划的投资运作遵循了资产管理合同中对投资范围、投资比例的约定。

兴证全球资本管理（上海）有限公司

2026 年 10 月 28 日