永赢高端制造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：永赢基金管理有限公司

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。

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 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢高端制造
基金主代码	007113
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 01 日
报告期末基金份额总额	472,352,087.72 份
投资目标	本基金重点关注国家高端制造业发展过程中带来的投资机会，精选高端制造业的优质企业进行投资，以稳健收益为目标，追求长期的资产增值。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略。本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。核心思路为：1）自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2）自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。
业绩比较基准	中证高端制造主题指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券

	型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中风险和中等预期收益产品。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
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	永赢高端制造 A	永赢高端制造 C
下属分级基金的交易代码	007113	007114
报告期末下属分级基金的份额总额	199,254,333.67 份	273,097,754.05 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）	
	永赢高端制造 A	永赢高端制造 C
1.本期已实现收益	-62,010,346.98	-95,371,311.90
2.本期利润	-248,228,579.11	-396,388,005.64
3.加权平均基金份额本期利润	-1.2296	-1.2955
4.期末基金资产净值	460,416,209.08	622,320,212.21
5.期末基金份额净值	2.3107	2.2787

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

永赢高端制造 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	-33.94%	3.88%	-17.66%	1.67%	-16.28%	2.21%
过去六个月	22.36%	3.59%	2.08%	1.52%	20.28%	2.07%
过去一年	31.53%	3.28%	3.22%	1.29%	28.31%	1.99%
过去三年	164.47%	2.78%	40.13%	1.17%	124.34%	1.61%
过去五年	58.66%	2.38%	23.44%	1.06%	35.22%	1.32%
自基金合同生效起	131.07%	2.18%	75.99%	1.05%	55.08%	1.13%

至今						

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 09 月 21 日起由“申银万国制造业指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%”变更为“中证高端制造主题指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

永赢高端制造 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	-33.98%	3.88%	-17.66%	1.67%	-16.32%	2.21%
过去六个月	22.23%	3.59%	2.08%	1.52%	20.15%	2.07%
过去一年	31.25%	3.28%	3.22%	1.29%	28.03%	1.99%
过去三年	162.86%	2.78%	40.13%	1.17%	122.73%	1.61%
过去五年	57.07%	2.38%	23.44%	1.06%	33.63%	1.32%
自基金合同生效起至今	127.87%	2.18%	75.99%	1.05%	51.88%	1.13%

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 09 月 21 日起由“申银万国制造业指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%”变更为“中证高端制造主题指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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、本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、本基金业绩比较基准自 2026 年 09 月 21 日起由“申银万国制造业指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%”变更为“中证高端制造主题指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。



注：1、本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、本基金业绩比较基准自 2026 年 09 月 21 日起由“申银万国制造业指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%”变更为“中证高端制造主题指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
胡泽	基金经理	2024 年 07 月 29 日	-	11 年	胡泽先生，博士，11 年证券相关从业经验。曾任广发证券资产管理（广东）有限公司权益投资部研究员、基金经理助理，永赢基金管理有限公司权益投资部投资经理。现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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》及行业协会关于从业人员的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢高端制造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，并本着诚实信用、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，为基金持有人谋求最大利益。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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资授权管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以"时间优先、价格优先、比例分配"作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。

本基金管理人交易部和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，分别于每季度和每年度对所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行分析，每季度对连续四个季度期间内、不同时间窗下不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本基金管理人严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现显著违反公平交易的行为。本报告期内，公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金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，本基金管理人所有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%的情况有 1 次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，永赢高端制造仍然专注于投资 AI 产业链，从大逻辑上我仍然觉得海外云厂商的持续 CAPEX 拉动数据中心产业链上相关企业的增长要远超其他行业，预计 AI 产业链上的几个主要环节在 27 年仍然能够实现明显的同比增长。

中国厂商在光通信和 PCB 两个环节是全球最主要的供应商，能够充分受益于行业贝塔上行，所以这是我们在三季度的主要的投资方向。对于涨价品种，我们判断存储、电子布仍然在 26 年处于涨价周期，但是其周期属性使得股价的表现要提前于基本面的变化，因此我们一方面要积极跟踪相关环节的紧缺程度，另一方面我们也需要对可见的二阶导放缓做出应对。

我们认为，现阶段 PCB 板块的产业确定性仍然较强。PCB 相对于光通信领域，中国企业的竞争力更强，可被替代性更低，不会出现因为技术进步而将中国企业排除在北美供应链之外的情况；其次因为 PCB 资本

开支重且能耗要求高，在扩产方面中国厂商有巨大优势，此外 PCB 主要是起到传输和承载的功能，欧美客户对其信息安全的担忧相对较小，因此 PCB 的政策风险也相对较低。

我们看到随着算力的提升，PCB 产品也在不断迭代进步，其增长快除了有 AI 需求的量增外，还有很强的价增逻辑。AI 带来的 PCB 变化有：1）层数从 8—16 层抬到 20—30 层，高端可达 70 层以上，用来容纳更多的高速差分对和电源平面；2）材料从普通 FR-4 升级到高频高速覆铜板（低介电常数 Dk、低损耗因子 Df），否则信号在铜线里的插损会吃掉链路预算；3）HDI（高密度互连）与 mSAP 工艺用来做更细的线宽线距，在单位面积里塞进更多布线；4）封装基板（IC 载板）直接承载芯片与主板之间的信号转接。因此在 AI 服务器里面，PCB 的价值量成倍增加。因此我们觉得 PCB 是相对更好的 AI 硬件投资方向。

综上我们还是专注在泛 AI 方向上，立足于深入研究，精选板块与个股，力争抓住新技术、新产品带来的投资机会。展望今年接下来的投资，我们看好未来中国资本市场依然有非常多的潜力，同时我们也应该对资本市场持续保持敬畏之心，任何市场的上涨都不是一帆风顺的，跌宕起伏是市场的常态，面对市场的波动我们应该保持平常心，当市场大涨的时候保持清醒的头脑去伪存真，市场大跌的时候保持理性，这样才能更好地在资本市场中生存。当下我们配置的板块还是以成长股为主，在市场持续上涨后必然会出现波动放大的情况，也请大家结合自身风险承受能力审慎决策、理性投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢高端制造 A 基金份额净值为 2.3107 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-33.94%，同期业绩比较基准收益率为-17.66%；截至报告期末永赢高端制造 C 基金份额净值为 2.2787 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-33.98%，同期业绩比较基准收益率为-17.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§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	968,710,222.59	89.06
	其中：股票	968,710,222.59	89.06
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	1,418,718.96	0.13
	其中：债券	1,418,718.96	0.13
	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	94,233,815.86	8.66
8	其他资产	23,340,367.27	2.15
9	合计	1,087,703,124.68	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	-	-
C	制造业	898,814,720.86	83.01
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,221,663.33	5.19
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	6,088,134.40	0.56
N	水利、环境和公共设施管理业	7,585,704.00	0.70
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	968,710,222.59	89.47

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002463	沪电股份	868,700	100,708,391.00	9.30
2	300308	中际旭创	110,810	89,583,236.40	8.27
3	688498	源杰科技	44,033	71,025,229.00	6.56
4	300394	天孚通信	195,269	50,920,297.13	4.70
5	002916	深南电路	116,700	43,530,267.00	4.02
6	002938	鹏鼎控股	539,600	42,925,180.00	3.96
7	300811	铂科新材	509,347	40,009,206.85	3.70
8	688603	天承科技	357,490	39,860,135.00	3.68
9	300502	新易盛	97,788	38,039,532.00	3.51
10	688279	峰岹科技	180,993	36,073,714.83	3.33

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	1,418,718.96	0.13
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,418,718.96	0.13

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	019792	25 国债 19	14,000	1,418,718.96	0.13

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、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

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同约定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,400,772.76
2	应收证券清算款	18,534,905.19
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,404,689.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,340,367.27

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的情况。

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

项目	永赢高端制造 A	永赢高端制造 C
报告期期初基金份额总额	211,826,476.03	352,717,870.79
报告期期间基金总申购份额	38,024,351.39	141,552,139.27
减：报告期期间基金总赎回份额	50,596,493.75	221,172,256.01
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	199,254,333.67	273,097,754.05

§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，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

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，本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

本基金本报告期内不存在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

1.中国证监会准予永赢高端制造混合型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢高端制造混合型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢高端制造混合型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢高端制造混合型证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照；

6.基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

地点为管理人地址：上海市浦东新区世纪大道 210 号二十一世纪大厦 21、22、23、27 层

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址:www.maxwealthfund.com

如有疑问，可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话：400-805-8888

永赢基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日