永赢荣益债券型证券投资基金

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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	永赢荣益债券
基金主代码	006092
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 09 月 13 日
报告期末基金份额总额	134,312,070.82 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，在有效控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略、杠杆策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、国债期货投资策略，力求规避风险并实现基金资产的增值保值。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中中低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司

基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢荣益债券 A	永赢荣益债券 C
下属分级基金的交易代码	006092	006093
报告期末下属分级基金的份额总额	117,320,467.99 份	16,991,602.83 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）	
	永赢荣益债券 A	永赢荣益债券 C
1.本期已实现收益	1,022,555.30	55,483.93
2.本期利润	786,896.02	72,320.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0084
4.期末基金资产净值	124,146,336.72	18,072,591.26
5.期末基金份额净值	1.0582	1.0636

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

永赢荣益债券 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	0.66%	0.02%	0.52%	0.03%	0.14%	-0.01%
过去六个月	1.28%	0.03%	1.15%	0.03%	0.13%	0.00%
过去一年	2.72%	0.03%	1.48%	0.04%	1.24%	-0.01%
过去三年	8.23%	0.05%	5.66%	0.07%	2.57%	-0.02%
过去五年	15.66%	0.05%	8.15%	0.07%	7.51%	-0.02%
过去七年	26.62%	0.05%	10.36%	0.07%	16.26%	-0.02%
自基金合同生效起至今	36.11%	0.05%	13.63%	0.07%	22.48%	-0.02%

永赢荣益债券 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	0.63%	0.02%	0.52%	0.03%	0.11%	-0.01%
过去六个月	1.39%	0.03%	1.15%	0.03%	0.24%	0.00%
过去一年	3.09%	0.03%	1.48%	0.04%	1.61%	-0.01%
过去三年	7.78%	0.05%	5.66%	0.07%	2.12%	-0.02%
过去五年	15.38%	0.05%	8.15%	0.07%	7.23%	-0.02%
过去七年	26.20%	0.05%	10.36%	0.07%	15.84%	-0.02%
自基金合同生效起至今	35.49%	0.05%	13.63%	0.07%	21.86%	-0.02%

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：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。



注：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。

§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		
牟琼屿	基金经理	2024 年 08 月 30 日	-	17 年	牟琼屿女士，中国人民大学经济学硕士，17 年证券相关从业经验。曾任中融国际信托固定收益部交易员，国开证券固定收益部投资经理，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
连冰洁	基金经理	2024 年 12 月 31 日	-	9 年	连冰洁女士，复旦大学金融学硕士，9 年证券相关从业经验。曾任博时基金管理有限公司固定收益总部基金经理助理兼高级研究员；路博迈

					基金管理有限公司固定收益部投资经理及 EMD 高级分析师；上海国泰君安证券资产管理有限公司固定收益投资部投资经理。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
张博然	基金经理	2026 年 08 月 12 日	-	9 年	张博然先生，清华大学经济学硕士，9 年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司信用研究部研究员、高级研究员；上海国泰君安证券资产管理有限公司投资经理助理。2023 年加入永赢基金管理有限公司。
王婧	基金经理助理	2026 年 02 月 27 日	-	4 年	王婧女士，复旦大学金融硕士，4 年证券相关从业经验。毕业后加入永赢基金管理有限公司固定收益研究部。

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、《永赢荣益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，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

宏观方面，三季度经济低位磨底，结构分化延续。内需依然疲弱，社零增速低位徘徊、固投增速处于深度负值区间、信贷持续同比少增；出口维持高位，支撑生产端相对平稳。通胀输入性特征依旧突出，受大宗商品涨价带动再度回升。政策方面，7 月政治局会议提出加快存量政策落地，并及时谋划出台增量政策。9 月新型政策性金融工具开启投放，国庆前后稳增长政策集中落地，体现结构性工具定向托底思路。货币政策维持适度宽松基调，资金价格中枢稳定，隔夜逆回购操作在月末、税期等关键时点常态化开展。

利率方面，三季度债市收益率震荡下行，收益率曲线趋于平坦。节奏上，7 月债市围绕资金面与政策预期区间震荡，8 月中上旬在货币宽松博弈、PMI 及通胀数据低于预期等因素影响下，10 年期国债收益率下破 1.70%重要关口，下旬受稳增长政策担忧、MLF 缩量续作影响，收益率小幅回升。9 月前半段债市横盘

震荡，下旬央行呵护跨季叠加宽松预期升温，抢跑行情带动超长端快速下行，季末止盈情绪升温引发小幅调整。

信用环境方面，三季度无新增违约展期主体，信用风险维持低位。市场表现方面，三季度信用债收益率和信用利差整体下行。结构上，呈现“期限越长、等级越低、下行幅度越大”的特征，信用债曲线进一步平坦化。节奏上，7 月份，信用债窄幅震荡，短端利差被动压缩，8-9 月，长端领涨，信用利差加速收窄，仅 8 月下旬和 9 月最后一周，受止盈情绪升温影响，信用债跟随利率存在阶段性小幅调整。

运作期内组合在久期策略和品种策略上都有明显调整。7 月初组合久期整体积极，持仓品种以利率债为主。考虑到基本面维持弱修复态势且资金面中性平稳，我们认为债券市场更大的机会在于期限利差和信用利差的压缩，因此组合持仓从利率债向非金信用债切换，并同步拉长平层久期，仓位主要集中于中长期限的信用债。在此基础上，组合增加了国债期货的空头对冲，有效降低了利率债回调时组合的净值波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢荣益债券 A 基金份额净值为 1.0582 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.66%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末永赢荣益债券 C 基金份额净值为 1.0636 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.63%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	168,762,898.04	99.26
	其中：债券	168,762,898.04	99.26
	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	778,422.16	0.46
8	其他资产	477,494.87	0.28
9	合计	170,018,815.07	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	17,131,863.83	12.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	22,654,714.96	15.93
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,977,014.80	7.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	118,999,304.45	83.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	168,762,898.04	118.66

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	232580053	25 成都农商行二级资本债 01	100,000	10,395,241.10	7.31
2	102582642	25 万州经开 MTN002	100,000	10,392,915.07	7.31

3	102582132	25 中化股 MTN005	100,000	10,271,464.11	7.22
4	252480033	24 苏银金租债 02BC	100,000	10,211,082.19	7.18
5	102681456	26 知识城 MTN005	100,000	10,074,688.77	7.08

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据风险管理原则，本基金以套期保值为主要目的，通过空头套期保值等策略降低组合久期暴露，减少组合的净值波动。制定国债期货套期保值策略时，基金管理人通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并根据基金纯债现券风险敞口采用流动性好、交易活跃的期货合约进行风险对冲。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，利用金融衍生品的杠杆作用，规避利率风险以达到降低投资组合整体回撤和波动的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债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）	风险指标说明
T2612	10 年期国债期货 2612 合约	-15	-16,411,500.00	21,800.00	-
TF2612	票面利率 3%的 5 年期名义中期国债期货 2612 合约	-10	-10,646,500.00	1,350.00	-
公允价值变动总额合计（元）					23,150.00
国债期货投资本期收益（元）					10,995.92

国债期货投资本期公允价值变动（元）	23,150.00

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金以套期保值为主要目的进行了国债期货投资。通过对宏观经济和债券市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型选择具备性价比的期货合约品种，降低了债市调整带来的基金净值的波动。报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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成都农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年受到行政处罚，处罚金额合计为 161 万元。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	477,494.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	477,494.87

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	永赢荣益债券 A	永赢荣益债券 C
报告期期初基金份额总额	180,170,355.31	255.74
报告期期间基金总申购份额	55,500,112.68	16,991,347.09
减：报告期期间基金总赎回份额	118,350,000.00	-
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	117,320,467.99	16,991,602.83

§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

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	20260701-20260726	46,711,153.48	0.00	35,050,000.00	11,661,153.48	8.68%

	2	20260701-20260728	42,895,081.43	0.00	34,000,000.00	8,895,081.43	6.62%
	3	20260701-20260728	42,895,990.09	0.00	34,000,000.00	8,895,990.09	6.62%
	4	20260701-20260930	47,664,442.33	0.00	15,300,000.00	32,364,442.33	24.10%
	5	20260904-20260920	0.00	23,761,049.33	0.00	23,761,049.33	17.69%
产品特有风险							
本基金在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基金总份额 20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。							

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荣益债券型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢荣益债券型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢荣益债券型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢荣益债券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