永赢双利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：华泰证券股份有限公司

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。

基金托管人华泰证券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	永赢双利债券	
基金主代码	002521	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 05 月 25 日	
报告期末基金份额总额	1,048,397,534.74 份	
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益和权益类品种的动态配置，在控制基金资产净值波动的基础上，运用大类资产配置策略、债券选择策略、股票投资策略、权证投资策略及国债期货投资策略，追求适度的超额收益。	
业绩比较基准	中国债券综合全价指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，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	华泰证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
下属分级基金的交易代码	002521	002522

报告期末下属分级基金的份额总额	838,327,766.23 份	210,069,768.51 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）	
	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
1.本期已实现收益	-22,495,990.86	-7,844,939.16
2.本期利润	-56,484,986.15	-20,829,622.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0649	-0.0707
4.期末基金资产净值	1,046,132,087.42	260,418,193.34
5.期末基金份额净值	1.2479	1.2397

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

永赢双利债券 A

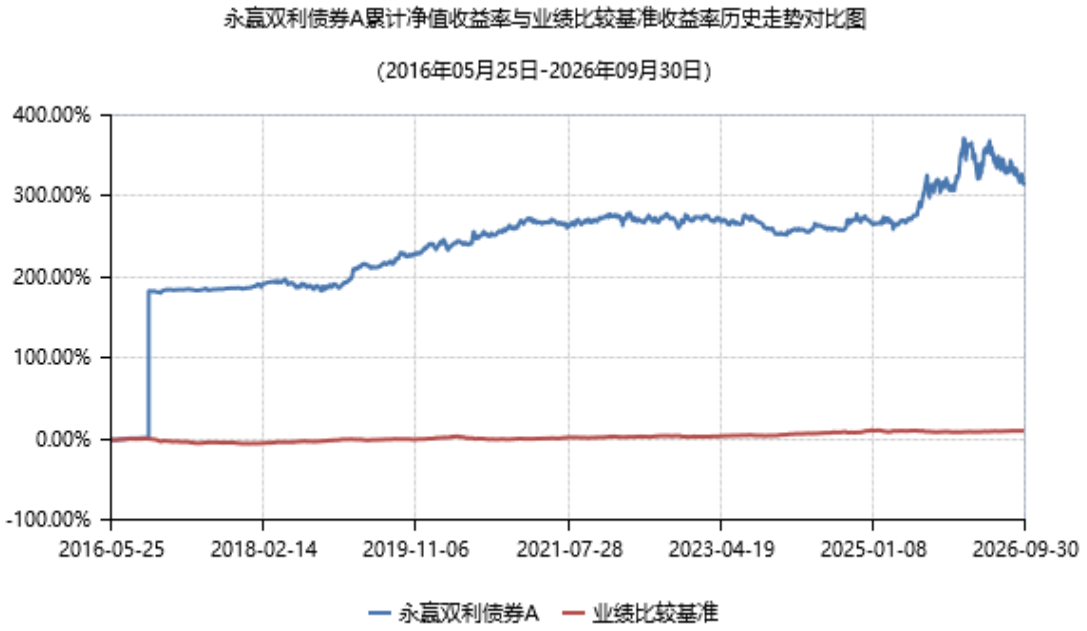
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.32%	0.72%	0.52%	0.03%	-6.84%	0.69%
过去六个月	-1.96%	0.87%	1.15%	0.03%	-3.11%	0.84%
过去一年	-1.03%	0.94%	1.48%	0.04%	-2.51%	0.90%
过去三年	12.50%	0.64%	5.66%	0.07%	6.84%	0.57%
过去五年	12.97%	0.54%	8.15%	0.07%	4.82%	0.47%
过去七年	26.96%	0.49%	10.36%	0.07%	16.60%	0.42%
过去十年	306.45%	3.61%	9.90%	0.07%	296.55%	3.54%
自基金合同生效起至今	315.39%	3.55%	11.26%	0.07%	304.13%	3.48%

永赢双利债券 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	①-③	②-④

				准差④		
过去三个月	-6.42%	0.72%	0.52%	0.03%	-6.94%	0.69%
过去六个月	-2.15%	0.87%	1.15%	0.03%	-3.30%	0.84%
过去一年	-1.42%	0.94%	1.48%	0.04%	-2.90%	0.90%
过去三年	11.16%	0.64%	5.66%	0.07%	5.50%	0.57%
过去五年	10.73%	0.54%	8.15%	0.07%	2.58%	0.47%
过去七年	23.47%	0.48%	10.36%	0.07%	13.11%	0.41%
过去十年	39.37%	0.68%	9.90%	0.07%	29.47%	0.61%
自基金合同生效起至今	42.30%	0.67%	11.26%	0.07%	31.04%	0.60%

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		
刘星宇	绝对收益投资部总经理兼基金经理	2025 年 01 月 22 日	-	13 年	刘星宇女士，硕士，13 年证券相关从业经验。曾任交通银行股份有限公司资管中心私银理财部高级投资经理；交银理财有限责任公司固定收益部副总经理。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部总经理兼基金经理。
朱梦天	基金经理	2026 年 03 月 13 日	-	8 年	朱梦天先生，硕士，8 年证券相关从业经验，曾任圆信永丰基金管理有限公司专户投资经理助理，安信证券研究所

					固收组转债研究员，光大保德信基金管理有限公司基金经理。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部基金经理。
张博然	基金经理助理	2025 年 01 月 23 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。

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、《永赢双利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。

转债市场方面，转债出现较大幅度下跌。转债当前价格中位数为 124 元，已经回落至 2025 年 6 月水平。纯债溢价率中位数为 17.8%，部分低价转债已经出现一定的债券替代属性 。转债价格从最高的普遍 140+，调整到当前的 120+，期权定价开始回归合理区间。从短期超跌幅度来看，转债市场已经出现悲观的

极值信号。

报告期内组合根据风格变化把握权益市场机会，报告期内保持了较高的可转债仓位，尽可能选择高性价比的可转债进行配置，针对个券拥挤度和动量情况优化组合结构。本基金将继续保持对国内外政策和基本面的紧密跟踪，做好组合管理。中期，权益的方向仍是转债的核心影响因素，当前位置转债相对权益的防御属性会逐渐出现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢双利债券 A 基金份额净值为 1.2479 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.32%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末永赢双利债券 C 基金份额净值为 1.2397 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.42%，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	1,333,824,332.97	98.31
	其中：债券	1,333,824,332.97	98.31
	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	17,151,311.21	1.26
8	其他资产	5,831,114.80	0.43
9	合计	1,356,806,758.98	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	55,476,134.25	4.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,344,717.81	1.56
	其中：政策性金融债	20,344,717.81	1.56
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）	1,258,003,480.91	96.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,333,824,332.97	102.09

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	019827	26 国债 01	550,000	55,476,134.25	4.25
2	123183	海顺转债	89,397	11,536,793.07	0.88
3	123216	科顺转债	92,470	11,521,825.34	0.88
4	123178	花园转债	82,404	11,500,065.19	0.88
5	118024	冠宇转债	94,300	11,357,905.37	0.87

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	691,385.26
2	应收证券清算款	5,074,440.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	65,289.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,831,114.80

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	123183	海顺转债	11,536,793.07	0.88
2	123216	科顺转债	11,521,825.34	0.88
3	123178	花园转债	11,500,065.19	0.88
4	118024	冠宇转债	11,357,905.37	0.87
5	123168	惠云转债	11,222,234.95	0.86
6	123194	百洋转债	11,203,226.56	0.86
7	123257	安克转债	11,190,090.67	0.86
8	113633	科沃转债	11,185,546.68	0.86
9	113048	晶科转债	11,166,098.50	0.85
10	113661	福 22 转债	11,160,502.07	0.85
11	111018	华康转债	11,138,426.54	0.85
12	123225	翔丰转债	11,129,170.09	0.85
13	111002	特纸转债	11,079,632.83	0.85
14	111004	明新转债	11,042,462.15	0.85
15	110099	福能转债	11,010,889.43	0.84
16	111015	东亚转债	10,958,872.66	0.84
17	127103	东南转债	10,941,966.04	0.84
18	113054	绿动转债	10,879,882.26	0.83
19	118012	微芯转债	10,853,857.50	0.83
20	123209	聚隆转债	10,850,657.31	0.83
21	111000	起帆转债	10,810,996.28	0.83
22	113655	欧 22 转债	10,778,249.71	0.82
23	113659	莱克转债	10,776,598.75	0.82
24	127088	赫达转债	10,741,759.42	0.82
25	123235	亿田转债	10,738,153.80	0.82
26	123109	昌红转债	10,724,621.22	0.82
27	113679	芯能转债	10,712,874.61	0.82
28	123193	海能转债	10,698,004.98	0.82
29	113680	丽岛转债	10,682,015.36	0.82
30	110084	贵燃转债	10,675,994.43	0.82
31	123172	漱玉转债	10,672,323.61	0.82
32	123222	博俊转债	10,653,675.13	0.82
33	127053	豪美转债	10,627,885.48	0.81
34	123243	严牌转债	10,612,091.19	0.81
35	127072	博实转债	10,544,525.94	0.81
36	113059	福莱转债	10,502,421.49	0.80
37	113640	苏利转债	10,451,939.16	0.80

38	113691	和邦转债	10,427,795.12	0.80
39	123113	仙乐转债	10,425,364.66	0.80
40	127044	蒙娜转债	10,404,220.22	0.80
41	127105	龙星转债	10,369,223.02	0.79
42	113636	甬金转债	10,363,338.00	0.79
43	123154	火星转债	10,360,212.27	0.79
44	127078	优彩转债	10,345,502.49	0.79
45	118022	锂科转债	10,311,849.58	0.79
46	123165	回天转债	10,274,620.90	0.79
47	123149	通裕转债	10,261,833.96	0.79
48	123119	康泰转 2	10,245,052.42	0.78
49	123133	佩蒂转债	10,220,213.39	0.78
50	127070	大中转债	10,177,197.57	0.78
51	113696	伯 25 转债	10,168,633.84	0.78
52	113643	风语转债	10,163,962.52	0.78
53	118044	赛特转债	10,161,845.27	0.78
54	123114	三角转债	10,154,794.25	0.78
55	113695	华辰转债	10,148,420.81	0.78
56	127046	百润转债	10,141,528.43	0.78
57	123211	阳谷转债	10,141,162.66	0.78
58	113650	博 22 转债	10,134,080.33	0.78
59	123199	山河转债	10,126,605.53	0.78
60	118031	天 23 转债	10,113,595.72	0.77
61	113648	巨星转债	10,095,879.85	0.77
62	110095	双良转债	10,060,392.41	0.77
63	113634	珀莱转债	10,056,581.28	0.77
64	127092	运机转债	10,029,856.50	0.77
65	123122	富瀚转债	10,013,530.20	0.77
66	127060	湘佳转债	10,010,349.54	0.77
67	118051	皓元转债	10,003,871.90	0.77
68	113627	太平转债	9,959,768.16	0.76
69	123247	万凯转债	9,881,858.83	0.76
70	127037	银轮转债	9,817,409.97	0.75
71	127062	垒知转债	9,813,545.70	0.75
72	127034	绿茵转债	9,813,465.69	0.75
73	127064	杭氧转债	9,804,674.33	0.75
74	113686	泰瑞转债	9,703,999.06	0.74

75	118050	航宇转债	9,614,024.77	0.74
76	123213	天源转债	9,538,222.25	0.73
77	110086	精工转债	9,521,582.83	0.73
78	111020	合顺转债	9,473,010.67	0.73
79	123220	易瑞转债	9,307,687.20	0.71
80	123224	宇邦转债	9,286,412.66	0.71
81	123192	科思转债	9,283,170.76	0.71
82	113666	爱玛转债	9,281,792.93	0.71
83	123252	银邦转债	9,276,946.67	0.71
84	123253	永贵转债	9,267,215.73	0.71
85	123214	东宝转债	9,258,677.31	0.71
86	111009	盛泰转债	9,248,355.70	0.71
87	111014	李子转债	9,239,297.04	0.71
88	127108	太能转债	9,228,417.20	0.71
89	118059	颀中转债	9,223,728.48	0.71
90	113652	伟 22 转债	9,220,021.90	0.71
91	123264	双乐转债	9,217,407.13	0.71
92	123215	铭利转债	9,215,398.32	0.71
93	127111	金威转债	9,204,523.81	0.70
94	113693	志邦转债	9,174,720.31	0.70
95	113671	武进转债	9,167,851.28	0.70
96	113638	台 21 转债	9,157,547.39	0.70
97	127098	欧晶转债	9,157,459.32	0.70
98	113056	重银转债	9,149,240.00	0.70
99	123151	康医转债	9,144,365.95	0.70
100	113694	清源转债	9,124,497.79	0.70
101	127068	顺博转债	9,054,542.03	0.69
102	113688	国检转债	9,019,490.25	0.69
103	111003	聚合转债	8,937,573.01	0.68
104	113062	常银转债	8,330,470.20	0.64
105	113052	兴业转债	8,306,384.76	0.64
106	111024	澳弘转债	7,954,386.94	0.61
107	123158	宙邦转债	7,920,150.81	0.61
108	113678	中贝转债	7,784,182.03	0.60
109	118030	睿创转债	7,237,560.48	0.55
110	118056	路维转债	6,853,145.45	0.52
111	123176	精测转 2	6,754,804.75	0.52

112	123241	欧通转债	6,625,348.82	0.51
113	118013	道通转债	6,596,467.28	0.50
114	113677	华懋转债	6,540,194.50	0.50
115	127113	长高转债	6,537,806.94	0.50
116	123255	鼎龙转债	6,529,439.15	0.50

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	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
报告期期初基金份额总额	534,190,884.53	265,244,158.20
报告期期间基金总申购份额	835,211,477.71	284,273,810.93
减：报告期期间基金总赎回份额	531,074,596.01	339,448,200.62
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	838,327,766.23	210,069,768.51

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金

资者类别						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	20260701-20260714,20260720-20260930	175,644,786.54	425,719,330.82	150,000,000.00	451,364,117.36	43.05%
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双利债券型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢双利债券型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢双利债券型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢双利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