永赢上证科创板人工智能指数型发起式证券投资基金

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：财通证券股份有限公司

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。

基金托管人财通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	永赢上证科创板人工智能指数发起
基金主代码	024774
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 08 月 12 日
报告期末基金份额总额	152,938,432.93 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	在正常市场情况下，本基金追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。主要投资策略有：股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、融资及转融通证券出借业务投资策略。
业绩比较基准	上证科创板人工智能指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，理论上预期风险和预期收益高于债券型证券投资基金和货币市场基金。 本基金为指数基金，主要投资于标的指数成份股及备选成份股，理论上具有与标的指数，以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。
基金管理人	永赢基金管理有限公司

基金托管人	财通证券股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	永赢上证科创板人工智能指数发起 A	永赢上证科创板人工智能指数发起 C	永赢上证科创板人工智能指数发起 E
下属分级基金的交易代码	024774	024775	024776
报告期末下属分级基金的份额总额	55,955,951.69 份	88,504,590.48 份	8,477,890.76 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）		
	永赢上证科创板人工智能指数发起 A	永赢上证科创板人工智能指数发起 C	永赢上证科创板人工智能指数发起 E
1.本期已实现收益	40,114.74	-107,890.40	-5,635.50
2.本期利润	-21,436,970.81	-32,100,113.32	-3,066,454.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3968	-0.3878	-0.3924
4.期末基金资产净值	60,915,937.79	96,131,761.50	9,218,674.98
5.期末基金份额净值	1.0886	1.0862	1.0874

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

永赢上证科创板人工智能指数发起 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	-27.32%	2.93%	-28.04%	2.94%	0.72%	-0.01%
过去六个月	1.29%	2.85%	1.14%	2.85%	0.15%	0.00%
过去一年	-14.19%	2.52%	-14.53%	2.54%	0.34%	-0.02%
自基金合同生效起至今	8.86%	2.53%	15.97%	2.58%	-7.11%	-0.05%

永赢上证科创板人工智能指数发起 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	-27.35%	2.93%	-28.04%	2.94%	0.69%	-0.01%
过去六个月	1.20%	2.85%	1.14%	2.85%	0.06%	0.00%
过去一年	-14.36%	2.52%	-14.53%	2.54%	0.17%	-0.02%
自基金合同生效起至今	8.62%	2.53%	15.97%	2.58%	-7.35%	-0.05%

永赢上证科创板人工智能指数发起 E

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	-27.33%	2.93%	-28.04%	2.94%	0.71%	-0.01%
过去六个月	1.25%	2.85%	1.14%	2.85%	0.11%	0.00%
过去一年	-14.27%	2.52%	-14.53%	2.54%	0.26%	-0.02%
自基金合同生效起至今	8.74%	2.53%	15.97%	2.58%	-7.23%	-0.05%

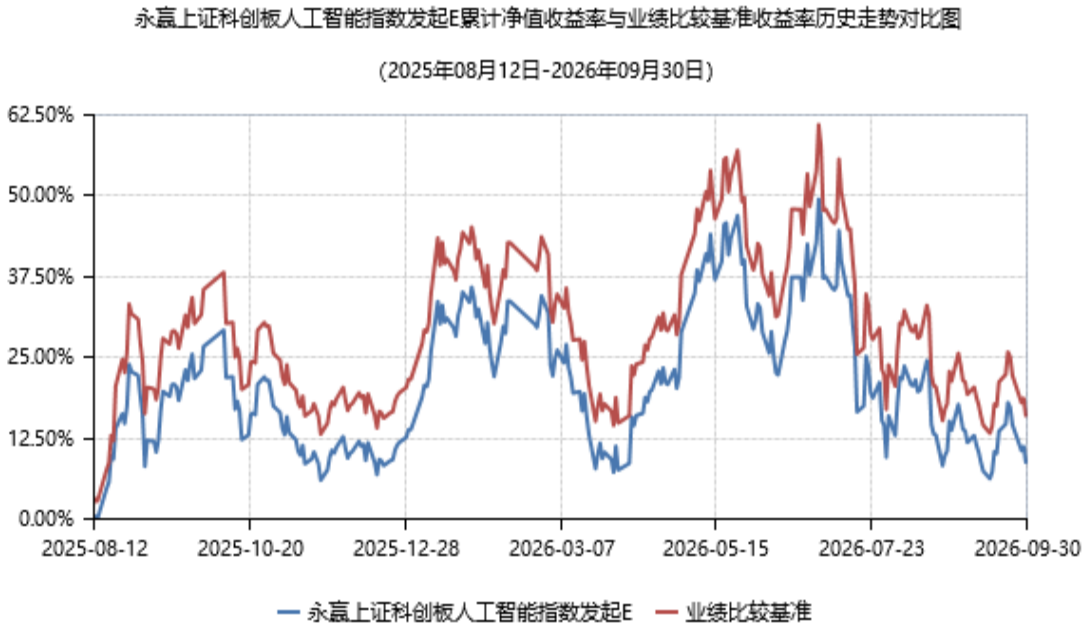
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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。



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		
张璐	投资总监助理兼基金经理	2025 年 08 月 12 日	-	12 年	张璐先生，上海交通大学硕士，12 年证券相关从业经验。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化研究员，华泰证券（上海）资产管理有限公司量化研究员、基金经理，锐方（上海）投资管理有限公司投资经理，永赢基金管理有限公司投资经理，现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部投资总监助理兼基金经理。
孙铭婉	基金经理助理	2026 年 01 月 13 日	-	4 年	孙铭婉女士，帝国理工学院金融工程硕士，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。

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、《永赢上证科创板人工智能指数型发起式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 年三季度市场整体处于存量博弈、震荡整固格局，核心特征是风格再平衡与高低切换,期间沪深 300 指数下跌 12.49%,科创 50 指数下跌 30.7%，中证 1000 指数下跌 17.15%,科创 AI 指数下跌 29.39%。本季国内基本面仍处磨底阶段，增量资金不足，行情高度结构化；产业趋势并未证伪，但交易拥挤度与分母端利率成为阶段性主导变量。节奏上，7 月，二季度推至 45%以上极值的 TMT 成交占比，叠加抱团科技成长板块的融资盘率先暴露脆弱性，日韩加息、美债收益率上破叠加油价走高，触发全球 AI 杠杆交易瓦解，资金快速高切低，科技板块重挫、红利板块反攻；8 月，伴随中报落地、利空边际好转，市场定价权从流动性回归业绩本身；9 月，美联储加息 25bp（2023 年 7 月以来首次），美债与油价再度形成外部压力，市场开启二次去杠杆，进入缩量磨底阶段。全季看，前期领涨的 AI 算力、光通信等科技硬件板块迎来估值消化与筹码兑现，市场定价重心由单纯景气预期转向盈利兑现验证，整体呈现成长回调、防御板块相对抗

跌的特征。

四季度市场或延续存量博弈格局：外部美债利率与美联储政策仍是重要扰动，国内基本面修复力度偏弱、总量强刺激空间有限，资金将在业绩确定性与估值性价比之间权衡。经过三季度去杠杆与筹码消化，科技板块拥挤度已有所回落——若美债收益率下行、风险偏好边际改善，AI 算力、光通信等硬科技板块或迎来阶段性估值修复，但可能难以复刻二季度抱团行情，市场驱动力有望由估值修复逐步切换至盈利验证。10 月起三季报密集披露，业绩兑现度将成为行业与个股分化的核心变量；同时随着年末定价基准向次年盈利切换，增长确定性较强、景气延续的板块估值压力有望消化，涨价链与出海链的相对优势或更突出。底仓层面，红利与低估值蓝筹及供给刚性约束的资源品值得关注。

人工智能产业价值兑现正由算力基础设施向下游应用端传导，AI 应用逐步迎来商业化拐点。三季度海内外已出现可验证的商业化变现信号：海外企业级软件 AI 产品年度经常性收入逐季提速，按任务、按调用计量的消耗型计费模式逐步替代传统打包订阅，超额使用用户付费意愿较强，留存率维持九成以上；国内头部大模型开放平台 API 收入实现数倍增长，API 毛利率由负转正，按调用付费模式逐步构建可持续商业闭环。当前具备落地变现潜力的方向主要分为三类：其一，容错率高、变现落地快的场景，例如 AIGC 内容生产、营销素材创意等；其二，具备行业专属数据与业务规则壁垒、通用大模型难以替代的垂直领域，包括金融风控、工业制造、医疗临床等；其三，数据与业务规则标准化程度高、数字化基础完善的场景，如智能财务、税务场景。此外，具备庞大用户基础、流量入口的互联网厂商所推出的 AIAgent，依托全流程自主任务闭环能力，有望打开应用层长期成长空间。

另外，我们看好国产算力板块的中期投资价值。国产算力生态优势持续增强，当前核心模芯适配基本完成，软硬件兼容痛点基本打通，全栈生态走向成熟，叠加地缘技术壁垒带来的自主可控刚需持续强化，国内政企、互联网大厂规模化采购落地。需求端，国内智能算力规模保持高速增长，头部模型厂商普遍面临产能约束，国产 AI 芯片存在百万颗级的供需缺口。供给端，海外厂商在国内数据中心 AI 芯片市场份额明显回落，国产化率由三年前约 10% 提升至 40% 以上。与此同时，算力出海开辟全新增长曲线，国内算力基础设施、大模型及智算云服务持续布局东南亚、中东等地区，依托低碳、低成本、高稳定性的算力优势承接全球算力外溢需求，为产业链贡献增量收入与估值提升空间。

但我们仍需重视 AI 发展的核心制约点：第一，资本开支增速存在回落压力，在商业化变现尚不充分的背景下，市场预期海外云厂商 AI 资本开支或于 2026 年见顶；第二，投入回报与融资可持续性存疑，云厂商资本开支规模已接近甚至超过经营现金流，若 AI 收入兑现节奏持续慢于资本投入，板块估值波动

仍会维持高位；第三，AI 应用落地进度存在不确定性，多数项目仍处于试点阶段，客户侧的数据基础与系统对接条件尚不成熟，制约规模化推广。模型厂商盈利拐点普遍预计在 2028 年之后，叠加模型降价、开源生态竞争，商业化兑现不及预期的风险仍存；第四，美债利率维持高位震荡，持续压制高估值科技资产的估值水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢上证科创板人工智能指数发起 A 基金份额净值为 1.0886 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-27.32%，同期业绩比较基准收益率为-28.04%；截至报告期末永赢上证科创板人工智能指数发起 C 基金份额净值为 1.0862 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-27.35%，同期业绩比较基准收益率为-28.04%；截至报告期末永赢上证科创板人工智能指数发起 E 基金份额净值为 1.0874 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-27.33%，同期业绩比较基准收益率为-28.04%。

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	156,332,508.75	93.62
	其中：股票	156,332,508.75	93.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,282,312.58	5.56
8	其他资产	1,370,352.63	0.82
9	合计	166,985,173.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	75,530,560.77	45.43
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	79,854,675.08	48.03
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	-	-
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	155,385,235.85	93.46

5.2.2 报告期末积极投资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	947,272.90	0.57
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	-	-
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	-	-
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	947,272.90	0.57

5.2.3 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 报告期末指数投资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	688008	澜起科技	81,979	16,585,171.49	9.98
2	688041	海光信息	66,979	15,190,837.20	9.14
3	688521	芯原股份	87,305	14,988,522.40	9.01
4	688256	寒武纪	14,821	14,954,537.21	8.99
5	688111	金山办公	60,755	13,293,194.00	8.00
6	688099	晶晨股份	110,811	10,726,504.80	6.45
7	688169	石头科技	54,392	6,459,593.92	3.89
8	688385	复旦微电	98,821	5,551,763.78	3.34
9	688123	聚辰股份	32,305	5,158,462.40	3.10
10	688047	龙芯中科	52,579	5,157,999.90	3.10

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688825	长鑫科技	24,262	937,726.30	0.56
2	688836	宇树科技	30	9,546.60	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,370,352.63

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,370,352.63

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

5.11.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	937,726.30	0.56	新股限售
2	688836	宇树科技	9,546.60	0.01	新股限售

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	永赢上证科创板人工智能指数发起 A	永赢上证科创板人工智能指数发起 C	永赢上证科创板人工智能指数发起 E
报告期期初基金份额总额	54,331,800.68	82,879,469.97	8,083,934.68
报告期期间基金总申购份额	23,737,786.85	76,924,955.36	6,033,718.03
减：报告期期间基金总赎回份额	22,113,635.84	71,299,834.85	5,639,761.95
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	55,955,951.69	88,504,590.48	8,477,890.76

§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

单位：份

项目	永赢上证科创板人工智能指数发起 A	永赢上证科创板人工智能指数发起 C	永赢上证科创板人工智能指数发起 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,388.89	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,388.89	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.54	-	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,388.89	6.54%	10,000,388.89	6.54%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	10,001.56	0.01%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,010,390.45	6.55%	10,000,388.89	6.54%	不少于 3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会准予永赢上证科创板人工智能指数型发起式证券投资基金注册的文件；

2.《永赢上证科创板人工智能指数型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《永赢上证科创板人工智能指数型发起式证券投资基金托管协议》；

4.《永赢上证科创板人工智能指数型发起式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。

10.2 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

10.3 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