永赢优选增强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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	永赢优选增强债券
基金主代码	025962
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 03 日
报告期末基金份额总额	6,234,313,875.16 份
投资目标	本基金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，综合运用资产配置策略、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）和可交换债券投资策略、信用衍生品投资策略、国债期货投资策略、基金投资策略，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*85%+中证 800 成长指数收益率*10%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上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。 本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差

	异带来的特有风险。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢优选增强债券 A	永赢优选增强债券 C
下属分级基金的交易代码	025962	025963
报告期末下属分级基金的份额总额	5,554,956,519.54 份	679,357,355.62 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）	
	永赢优选增强债券 A	永赢优选增强债券 C
1.本期已实现收益	-35,782,664.78	-5,307,372.18
2.本期利润	-268,528,061.50	-48,809,587.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0432	-0.0577
4.期末基金资产净值	5,885,232,781.71	717,396,353.02
5.期末基金份额净值	1.0595	1.0560

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

永赢优选增强债券 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	-3.68%	0.56%	-1.45%	0.28%	-2.23%	0.28%
过去六个月	2.48%	0.47%	2.34%	0.27%	0.14%	0.20%
自基金合同生效起至今	5.95%	0.45%	2.56%	0.25%	3.39%	0.20%

永赢优选增强债券 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	-3.78%	0.56%	-1.45%	0.28%	-2.33%	0.28%
过去六个月	2.27%	0.47%	2.34%	0.27%	-0.07%	0.20%
自基金合同生效起至今	5.60%	0.45%	2.56%	0.25%	3.04%	0.20%

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、本基金合同生效日为 2025 年 12 月 03 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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：1、本基金合同生效日为 2025 年 12 月 03 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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		
余国豪	基金经理	2025 年 12 月 03 日	-	10 年	余国豪先生，硕士，10 年证券相关从业经验。曾任兴业基金管理有限公司固定收益研究员，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
李文宾	权益投资部总经理兼基金经理	2025 年 12 月 03 日	-	16 年	李文宾先生，上海交通大学学士，复旦大学硕士，16 年证券相关从业经验。曾任中银国际证券有限责任公司行业分析师；华泰资产管理有限公司资深行业研究

					员；万家基金管理有限公司基金经理。现任永赢基金管理有限公司权益投资部总经理兼基金经理。

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、《永赢优选增强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

2026 年 3 季度，资本市场共同面临美联储加息宏观事件扰动：9 月底美联储时隔 3 年多后再次重启加息。这引发了全球资本市场对美联储收紧流动性的严重担忧。此外，发达国家长期国债利率高企，也导致全球风险资产的价格大幅波动。我们认为此次美联储加息实属无奈之举，这与 2010 年后美联储开启的 2 轮持续且大幅的加息周期有着本质的区别。首先，目前通胀核心要素来自于中东冲突带来的全球能源价格暴涨，无法通过加息来推动通胀回落；其次，在 9 月加息前美国联邦基金利率高达 3.75%，这是一个相当高的水平，与过去 2 轮加息的 0 利率起点不可同日而语；第三，在全球进入到 AI 创新周期后，全球经济 K 型分化已经成为不可逆的趋势，加息对科技产业的影响有限，而加息对非科技产业的负面影响目前尚没有清晰的认知，持续维持高利率极有可能严重打压非科技产业，进而导致经济出现无法预期的风险。所以我们认为当下美联储面对加息和通胀已经面临两难的境地。考虑到 11 月美国中期选举，我们认为 10 月加息概率较小。2026 年 12 月及 2027 年加息与否存在多种不确定性，同时一旦中东冲突缓和，不排除果断中断加息的可能。

在这一重大宏观形势下，我们在投资端选择了如下两种投资策略：一是坚持投资以 AI、半导体和创新药为核心的科技产业，我们相信这些产业的高增长可在一定程度上抵消加息的负面因素，同时在经历了 7 月的大幅调整后，较多白马核心龙头公司进入到了估值性价比较好的状态。在 AI 板块中，我们认为 FCC 政策对中国光模块产业的打击是长期的且存在不确定性，因此我们转向 PCB 及无源器件等方向。同时我们认为存储依然是 AI 产业发展最大的瓶颈,但与之前不同的是我们重点配置设计类企业而减持模组型公司。此外，我们认为国产 GPU 和 CPU 已经进入到产业繁荣周期，相对于海外需求和制裁的不确定性，国产链的确定性弥足珍贵，我们也给予了高度的关注；二是，继续拥抱以煤炭为主的核心资产板块，尤其是煤炭板块，我们看到今年以来国内外供给持续收紧，同时进入到四季度供暖季后，供需缺口将会持续扩大，因此价格走好将有望推动相关板块的龙头公司业绩不断超预期，此外我们预期年底对 2027 年长协煤价谈判将

有可能会超预期大幅抬升。

债券市场方面，三季度债市收益率震荡下行，收益率曲线趋于平坦。债券底仓部分，我们在 3 季度结合市场风险偏好变化情况，提升了债券配置仓位，并采用了积极的久期策略，把握利率曲线走平的投资机会，提升组合债底收益。

展望后市，我们认为市场将会步入到存量博弈状态，这是由于市场经历了大幅调整后，众多不切实际的预期将会回归理性，市场交易行为也会重归理性从容。从 2015-2018 年和 2022-2023 年两轮美联储加息周期中，全球权益资产的表现来看，加息从来不会是导致股市大幅调整的主要原因，相反优秀的权益资产可以通过自身企业的成长性较好地对冲通胀带来的加息压力。决定权益资产走势的更多是自身基本面趋势，及估值性价比等核心要素，而我们认为当下恰好两者都处于较好的状态。所以我们对后续市场观点偏向于乐观。对此我们依然会紧紧拥抱科技资产和红利资产，采取哑铃型的配置策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢优选增强债券 A 基金份额净值为 1.0595 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.68%,同期业绩比较基准收益率为-1.45%;截至报告期末永赢优选增强债券 C 基金份额净值为 1.0560 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.78%，同期业绩比较基准收益率为-1.45%。

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	1,292,673,505.11	15.22
	其中：股票	1,292,673,505.11	15.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,607,614,703.38	77.78
	其中：债券	6,607,614,703.38	77.78
	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	500,020,096.84	5.89

	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	82,095,561.20	0.97
8	其他资产	12,457,969.16	0.15
9	合计	8,494,861,835.69	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 599,500,747.42 元，占期末净值比例 9.08%。

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	95,749,930.00	1.45
C	制造业	506,400,001.77	7.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,620,412.00	0.34
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	68,368,683.92	1.04
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	33,730.00	0.00
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	693,172,757.69	10.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通讯	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-

金融	-	-
医疗保健	229,727,563.67	3.48
工业	4,809,019.92	0.07
材料	203,327,156.15	3.08
科技	161,637,007.68	2.45
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	599,500,747.42	9.08

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

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	09926	康方生物	2,202,000	205,469,179.31	3.11
2	600176	中国巨石	2,153,400	84,865,494.00	1.29
3	002463	沪电股份	718,410	83,285,271.30	1.26
4	01171	兖矿能源	4,136,000	40,687,871.88	0.62
4	600188	兖矿能源	2,033,000	39,521,520.00	0.60
5	688825	长鑫科技	1,433,721	78,553,573.59	1.19
6	301526	国际复材	2,576,900	69,498,993.00	1.05
7	01888	建滔积层板	1,600,500	66,689,164.73	1.01
8	601138	工业富联	1,114,000	64,834,800.00	0.98
9	300454	深信服	427,500	58,747,050.00	0.89
10	002080	中材科技	1,080,700	58,519,905.00	0.89

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	1,100,728,261.72	16.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,989,029,886.03	60.42
	其中：政策性金融债	1,710,561,558.89	25.91
4	企业债券	538,892,840.55	8.16
5	企业短期融资券	40,198,106.30	0.61
6	中期票据	938,765,608.78	14.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	6,607,614,703.38	100.08

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	232680009	26 工行二级资本债 02BC	4,000,000	404,828,821.92	6.13
2	2600006	26 超长特别国债 06	3,300,000	333,805,940.22	5.06
3	260205	26 国开 05	2,400,000	245,998,553.42	3.73
4	2600003	26 超长特别国债 03	2,000,000	217,473,260.87	3.29
5	232580067	25 中行二级资本债 03A(BC)	2,000,000	207,194,553.42	3.14

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中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司在报告编制日前一年受到行政处罚，处罚金额分别合计为 5209 万元、9790 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	894,775.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	792,856.06
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,770,337.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,457,969.16

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	永赢优选增强债券 A	永赢优选增强债券 C
报告期期初基金份额总额	6,379,814,982.25	1,193,957,492.49
报告期期间基金总申购份额	1,478,544,557.58	141,033,205.63
减：报告期期间基金总赎回份额	2,303,403,020.29	655,633,342.50
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	5,554,956,519.54	679,357,355.62

§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优选增强债券型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢优选增强债券型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢优选增强债券型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢优选增强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