永赢国证商用卫星通信产业交易型开放式指数证券投资基金

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：中信建投证券股份有限公司

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。

基金托管人中信建投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	卫星 ETF 永赢
场内简称	卫星 ETF、卫星 ETF 永赢
基金主代码	159206
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 03 月 06 日
报告期末基金份额总额	9,097,953,365.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采用完全复制法进行投资，力争将年化跟踪误差控制在 2%以内，日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2%以内。主要投资策略有：股票投资策略、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和存托凭证投资策略。
业绩比较基准	国证商用卫星通信产业指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票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	中信建投证券股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	-2,440,750,012.79
2.本期利润	-5,753,571,813.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5495
4.期末基金资产净值	11,655,147,617.60
5.期末基金份额净值	1.2811

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。

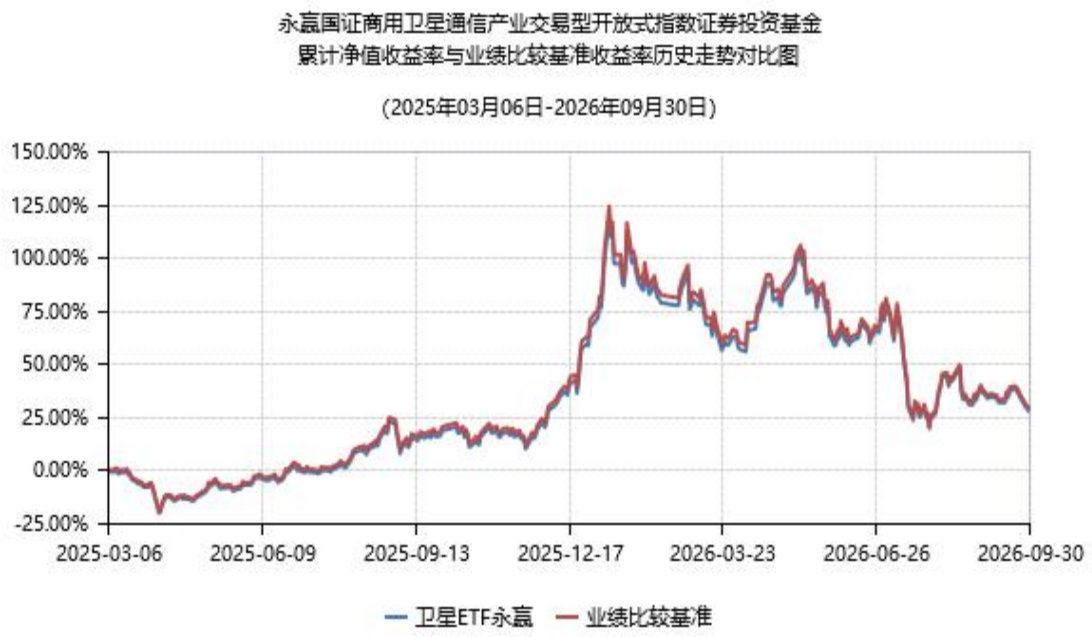
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-26.75%	3.21%	-26.91%	3.23%	0.16%	-0.02%
过去六个月	-21.54%	2.97%	-22.29%	2.98%	0.75%	-0.01%
过去一年	7.34%	2.95%	6.79%	2.97%	0.55%	-0.02%
自基金合同生效起至今	28.11%	2.59%	29.48%	2.61%	-1.37%	-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。

§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		
刘庭宇	基金经理	2025 年 03 月 06 日	-	8 年	刘庭宇先生，上海财经大学金融硕士，8 年证券相关从业经验。曾任鹏扬基金管理有限公司量化分析师，永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理助理。现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理。

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、《永赢国证商用卫星通信产业交易型开放式指数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，A 股整体呈震荡调整行情，期间沪深 300 指数下跌 12.5%，中证 1000 下跌 17.2%，

创业板指下跌 27.8%，整体来看价值风格明显占优。行业层面，受美联储加息及油价上涨影响，煤炭、石油石化等能源类行业及农林牧渔、银行等防御类行业涨幅靠前，上半年涨幅较高的电子、通信等 AI 上游行业回调幅度靠前。三季度国证商用卫星通信产业指数下跌 26.9%。

我们对卫星通信及商业航天板块的长期前景保持乐观，2026 年或将成为中国商业航天产业迎来加速发展的元年，主要有以下三方面原因：

1、航天在顶层设计中定位进一步上升，商业航天行业或迎战略机遇：《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》中提到加快航空航天等战略性新兴产业集群发展，推动第六代移动通信等成为新的经济增长点，工信部在信息通信行业和电子信息制造业的“十五五”规划中均重点提及卫星互联网和手机直连卫星。航空航天在 2026 年两会政府工作报告中被列为新兴支柱产业、定位进一步上升；卫星互联网首次单独列为新基建重点，从“商业航天”中独立、优先级大幅提升。国家航天局发布商业航天相关的三年行动计划和《商业航天标准体系（1.0 版）》、并设立商业航天司。工信部印发《关于优化业务准入促进卫星通信产业发展的指导意见》，提出到 2030 年将发展卫星通信用户超千万，近期发布通知将“卫星互联网”明确列为 6G 的融合技术方向。文昌十五五规划提到“保障‘百箭千星’国家级战略工程”。卫星通信大规模基建和商业化应用的序幕即将拉开。

2、国内火箭突破可回收技术后，商业航天进入密集发射兑现期：

卫星方面，近期中国又向国际电信联盟合计新增申请超 20 万颗卫星频轨，国内商业航天市场空间进一步打开。两大巨型星座方面，我国卫星互联网进入常态化发射，卫星产业海外订单突破。星网一代增强星接力一代星组网进程，星网二代星后续招标值得期待，垣信“千帆星座”有望在年内实现全球初步覆盖，年产能千颗以上的卫星超级工厂已建成投产，后续两大星座发射节奏有望持续加速。

火箭方面，火箭运力不足和运力成本较高是制约卫星发射数量的核心原因，长征十号乙和朱雀三号遥二运载火箭一子级的成功回收标志着这一核心瓶颈开始实质性突破，中国商业航天迎来“DeepSeek 时刻”。从中长期来看，可回收火箭打通的是商业航天从“政策与资本驱动”转向“内生盈利驱动”的商业闭环，9 月 15 日以来火箭 6 天 6 发，我国商业航天有望从单次发射成功的情绪化脉冲行情迈向常态化发射的业绩驱动行情。后续国内头部火箭公司上市进程有望加速，火箭发射工位有序建成，可回收能力直接支撑后续发射频次与卫星部署速度的提升、以及通过大幅降本提升全产业链的盈利能力。

卫星应用方面，卫星通信是 6G 通信的技术基础底座，同时也为无人驾驶、低空经济、物联网、太空算力等提供必要的基础支持。SpaceX 申请部署超过一百万颗算力卫星、并预计最早 2027 年开始部署，国

内北京、上海、杭州、合肥等地加速推进太空算力卫星星座建设。想象空间更大但落地时间更远的应用场景包括太空旅游、太空采矿（先开发月球）、火星建设等。

3、太空资源争夺进入白热化阶段，产业建设迫在眉睫：美国太空部队自 2019 年成立以来，首次以独立军种的姿态全面投入实战，现代战争中卫星系统的作用已不容忽视，各国将加速本国商业航天建设。全球新一轮太空资源争夺进入白热化阶段，美国正出台《促进商业航天工业竞争》，马斯克表示未来将发射 10 万颗 V3 版星链卫星且近期成功通过星舰将 V3 卫星部署入轨。当前低轨轨道资源竞争激烈，SpaceX 在轨卫星数量和发星速度领先幅度较大、星链全球用户数量突破 1200 万，亚马逊斥巨资收购全球星、火箭实验室收购铱星加速垂直整合，近期欧洲多国、印度、俄罗斯、日本均加速商业航天产业建设，我国卫星通信产业建设迫在眉睫。兼具战略价值和商业价值的商业航天产业未来有望成为大国博弈的胜负手。

报告期内，本基金坚持既定的指数化投资策略，主要采取完全复制法进行投资，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重分配投资于每只股票的具体金额，进而形成股票投资组合，并根据标的指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。报告期内，本基金根据法律法规和基金合同中的投资比例限制、申购赎回变动情况、股票发生增发或配股、成份股停牌或因法律法规原因被限制投资、市场流动性不足等情况，对股票投资组合进行调整，力争基金净值增长率与标的指数收益率之间的高度正相关和跟踪误差最小化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末卫星 ETF 永赢基金份额净值为 1.2811 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-26.75%，同期业绩比较基准收益率为-26.91%。

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	11,601,820,726.15	99.29
	其中：股票	11,601,820,726.15	99.29
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	50,053,058.55	0.43
8	其他资产	32,475,116.50	0.28
9	合计	11,684,348,901.20	100.00

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。

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	10,588,910,743.89	90.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	44,442,389.61	0.38
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	869,472,361.17	7.46
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	87,460,110.97	0.75
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	11,590,285,605.64	99.44

注：上述股票投资组合不包括可退替代款估值增值。

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	11,544,312.51	0.10
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	11,544,312.51	0.10

注：上述股票投资组合不包括可退替代款估值增值。

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	688002	睿创微纳	9,248,899	1,603,944,064.58	13.76
2	600879	航天电子	63,294,941	857,646,450.55	7.36
3	600118	中国卫星	14,789,484	813,865,304.52	6.98
4	688385	复旦微电	8,526,921	479,042,421.78	4.11

5	603236	移远通信	6,071,101	433,173,056.35	3.72
6	002025	航天电器	5,812,594	389,501,923.94	3.34
7	688387	信科移动	29,129,641	333,825,685.86	2.86
8	300762	上海瀚讯	13,238,003	324,860,593.62	2.79
9	603678	火炬电子	7,313,300	312,424,176.00	2.68
10	601698	中国卫通	13,542,588	306,062,488.80	2.63

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	295,247	11,411,296.55	0.10
2	688836	宇树科技	418	133,015.96	0.00

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	26,389,818.93
2	应收证券清算款	6,055,051.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,245.79
8	其他	-
9	合计	32,475,116.50

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	11,411,296.55	0.10	新股限售
2	688836	宇树科技	133,015.96	0.00	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

报告期期初基金份额总额	10,102,953,365.00
报告期期间基金总申购份额	6,853,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	7,858,000,000.00
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	9,097,953,365.00

§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
永赢国证商用卫	1	20260701-20260930	2,985,535,633.00	260,088,500.00	384,544,300.00	2,861,079,833.00	31.45%

星通信产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金							
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国证商用卫星通信产业交易型开放式指数证券投资基金注册的文件；

2.《永赢国证商用卫星通信产业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

3.《永赢国证商用卫星通信产业交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；

4.《永赢国证商用卫星通信产业交易型开放式指数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