永赢泓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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	永赢泓利债券
基金主代码	023248
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 08 月 04 日
报告期末基金份额总额	125,243,682.64 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%+沪深 300 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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢泓利债券 A	永赢泓利债券 C
下属分级基金的交易代码	023248	023249
报告期末下属分级基金的份额总额	68,617,740.02 份	56,625,942.62 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）	
	永赢泓利债券 A	永赢泓利债券 C
1.本期已实现收益	-1,628,662.70	-1,328,650.85
2.本期利润	626,836.20	400,184.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0066
4.期末基金资产净值	69,516,242.50	57,101,128.65
5.期末基金份额净值	1.0131	1.0084

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

永赢泓利债券 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	0.63%	0.24%	-0.52%	0.15%	1.15%	0.09%
过去六个月	0.78%	0.25%	0.71%	0.16%	0.07%	0.09%
过去一年	1.06%	0.22%	0.08%	0.15%	0.98%	0.07%
自基金合同生效起至今	1.31%	0.20%	0.86%	0.15%	0.45%	0.05%

永赢泓利债券 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.53%	0.24%	-0.52%	0.15%	1.05%	0.09%
过去六个月	0.58%	0.25%	0.71%	0.16%	-0.13%	0.09%
过去一年	0.65%	0.22%	0.08%	0.15%	0.57%	0.07%
自基金合同生效起至今	0.84%	0.20%	0.86%	0.15%	-0.02%	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。

§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		
曾琬云	基金经理	2025 年 08 月 04 日	-	10 年	曾琬云女士，清华大学金融硕士，10 年证券相关从业经验。曾任广发证券股份有限公司交易员，永赢基金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。
卢绮婷	固定收益投资部总经理助理兼基金经理	2025 年 08 月 04 日	-	11 年	卢绮婷女士，上海交通大学金融学硕士，11 年证券相关从业经验。曾任宁波银行金融市场部流动性管理岗。现任永赢基金管理有限公司固

					定收益投资部总经理助理兼基金经理。
陆凯琳	基金经理助理	2025 年 08 月 05 日	-	5 年	陆凯琳女士，中山大学金融硕士,5 年证券相关从业经验。2021 年加入永赢基金管理有限公司。
胡雪骥	基金经理助理	2025 年 08 月 05 日	-	12 年	胡雪骥先生，硕士，12 年证券相关从业经验。曾任交通银行资产管理业务中心投资经理，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
易韦均	基金经理助理	2026 年 03 月 04 日	-	9 年	易韦均先生，硕士，9 年证券相关从业经验。曾任长信基金管理有限责任公司债券交易员，2019 年加入永赢基金管理有限公司。
俞灏	基金经理助理	2026 年 03 月 04 日	-	9 年	俞灏先生，硕士，9 年证券相关从业经验。曾任东海基金管理有限公司助理债券研究员，永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理助理。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。

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。

3、曾琬云已于 2026 年 10 月 21 日卸任永赢泓利债券型证券投资基金的基金经理职务。

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

赢泓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，三季度信用债收益率和信用利差整体下行，信用债曲线进一步平坦化。节奏上，7 月，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。

可转债方面，三季度市场以震荡调整为主，中证转债累计回调 7%。节奏上，权益市场 7 月科技板块带动市场下跌，主要受到市场对 AI 算力资本支出二阶导拐点担忧以及拥挤度高位的影响；8 月市场超跌反弹，9 月在美债利率上行、AI 科技叙事边际走弱、板块筹码结构调整等多因素制约下，市场交易情绪有所回落，转债估值跟随权益市场调整。

权益市场方面，三季度市场整体回调，结构上演绎从单边 AI 硬件科技叙事向蓝筹红利等方向再平衡。板块间表现分化明显，上证指数累计下跌 6%，而科创综指和创业板指跌幅接近 30%，主要反映美联储加息压制、AI 叙事的边际走弱与筹码高拥挤度消化，市场风格整体趋于均衡。

报告期内，本基金秉持稳健的操作风格，三季度组合久期适度提高，整体维持中性偏高水平，杠杆维持中性偏低水平，季末小幅提高。严控信用风险，主要配置中高等级信用债。在可转债投资方面，三季度考虑到权益市场波动加大，同时转债估值处于历史高位性价比较低，整体仓位维持低位水平，更强调精选个券带来的超额收益。股票投资方面，季度初产品仓位处于中高位水平，在权益市场波动较大的过程中，适当调整组合为均衡结构，并在 9 月逐步降低仓位至偏低水平，力争在风险预算内实现较高卡玛比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢泓利债券 A 基金份额净值为 1.0131 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%；截至报告期末永赢泓利债券 C 基金份额净值为 1.0084 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.53%，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	15,103,359.59	9.29
	其中：股票	15,103,359.59	9.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	135,207,128.07	83.19
	其中：债券	135,207,128.07	83.19
	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	7,998,092.74	4.92
	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	4,186,431.69	2.58
8	其他资产	38,470.55	0.02
9	合计	162,533,482.64	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 6,359,906.03 元，占期末净值比例 5.02%。

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	-	-
C	制造业	5,465,757.60	4.32
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	177,847.96	0.14
J	金融业	1,765,424.00	1.39

K	房地产业	1,334,424.00	1.05
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	8,743,453.56	6.91

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	258,985.31	0.20
非必需消费品	2,346,485.65	1.85
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
材料	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
房地产	3,754,435.07	2.97
政府	-	-
合计	6,359,906.03	5.02

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	600519	贵州茅台	1,400	1,762,068.00	1.39
2	02015	理想汽车-W	41,717	1,612,914.25	1.27
3	03900	绿城中国	287,000	1,601,382.51	1.26
4	002244	滨江集团	131,600	1,334,424.00	1.05
5	01908	建发国际集团	107,000	1,255,602.35	0.99
6	002415	海康威视	37,700	1,223,742.00	0.97

7	600398	海澜之家	166,300	939,595.00	0.74
8	601601	中国太保	28,900	897,634.00	0.71
9	002891	中宠股份	31,700	879,041.00	0.69
10	601336	新华保险	15,400	867,790.00	0.69

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	31,003,609.36	24.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,766,676.71	73.27
	其中：政策性金融债	51,205,287.67	40.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,167,255.89	8.03
7	可转债（可交换债）	1,269,586.11	1.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	135,207,128.07	106.78

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	092202005	22 国开行二级资本债 01A	300,000	31,216,356.16	24.65
2	250215	25 国开 15	200,000	19,988,931.51	15.79
3	019827	26 国债 01	110,000	11,095,226.85	8.76
4	232480003	24 恒丰银行二级资本债 01	100,000	10,504,493.15	8.30
5	272380013	23 建信人寿资本补充债 01	100,000	10,366,098.63	8.19

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民生银行股份有限公司、建信人寿保险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 6631 万元、249 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	36,400.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,000.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	70.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,470.55

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	113053	隆 22 转债	993,934.75	0.78
2	127049	希望转 2	140,826.12	0.11
3	113059	福莱转债	134,825.24	0.11

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	29.99	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	6.00	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	88.62	-

注：（1）当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

（2）根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，本基金所持有的子基金未发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	永赢泓利债券 A	永赢泓利债券 C
报告期期初基金份额总额	94,616,645.79	71,646,679.49
报告期期间基金总申购份额	10,473.34	561,258.33
减：报告期期间基金总赎回份额	26,009,379.11	15,581,995.20
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	68,617,740.02	56,625,942.62

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§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泓利债券型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢泓利债券型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢泓利债券型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢泓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。

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