永赢昭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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	永赢昭利债券			
基金主代码	017687			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2023 年 01 月 10 日			
报告期末基金份额总额	4,001,396,045.73 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，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略、息差策略、信用衍生品投资策略、国债期货投资策略、证券公司短期公司债券投资策略，力求规避风险并实现基金资产的增值保值。			
业绩比较基准	中债-综合指数（全价）收益率			
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	中国光大银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	永赢昭利债券 A	永赢昭利债券 B	永赢昭利债券 C	永赢昭利债券 D

下属分级基金的交易代码	017687	022564	017688	018962
报告期末下属分级基金的份额总额	3,564,866,235.18 份	5,045,224.39 份	10.00 份	431,484,576.16 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）			
	永赢昭利债券 A	永赢昭利债券 B	永赢昭利债券 C	永赢昭利债券 D
1.本期已实现收益	24,778,839.07	31,588.35	-	2,649,923.81
2.本期利润	27,463,862.13	36,028.10	-0.02	3,022,369.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068	0.0071	-0.0020	0.0070
4.期末基金资产净值	3,911,173,357.96	5,586,304.09	10.00	468,632,017.50
5.期末基金份额净值	1.0971	1.1072	1.0000	1.0861

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

永赢昭利债券 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	0.64%	0.02%	0.52%	0.03%	0.12%	-0.01%
过去六个月	1.39%	0.02%	1.15%	0.03%	0.24%	-0.01%
过去一年	2.94%	0.02%	1.48%	0.04%	1.46%	-0.02%
过去三年	9.89%	0.05%	5.66%	0.07%	4.23%	-0.02%
自基金合同生效起至今	12.56%	0.04%	6.77%	0.07%	5.79%	-0.03%

永赢昭利债券 B

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	0.65%	0.02%	0.52%	0.03%	0.13%	-0.01%
过去六个月	1.40%	0.02%	1.15%	0.03%	0.25%	-0.01%
过去一年	2.94%	0.02%	1.48%	0.04%	1.46%	-0.02%
自基金合同生效起至今	4.45%	0.05%	1.81%	0.08%	2.64%	-0.03%

永赢昭利债券 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准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.20%	0.02%	0.52%	0.03%	-0.72%	-0.01%
过去六个月	-0.40%	0.02%	1.15%	0.03%	-1.55%	-0.01%
过去一年	0.23%	0.02%	1.48%	0.04%	-1.25%	-0.02%
过去三年	4.43%	0.05%	5.66%	0.07%	-1.23%	-0.02%
自基金合同生效起至今	3.80%	0.05%	6.77%	0.07%	-2.97%	-0.02%

永赢昭利债券 D

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	0.65%	0.02%	0.52%	0.03%	0.13%	-0.01%
过去六个月	1.40%	0.02%	1.15%	0.03%	0.25%	-0.01%
过去一年	2.95%	0.02%	1.48%	0.04%	1.47%	-0.02%
过去三年	9.90%	0.05%	5.66%	0.07%	4.24%	-0.02%
自基金合同生效起至今	10.19%	0.05%	5.45%	0.07%	4.74%	-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。



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		
张翼	固定收益投资部副总经理兼基金经理	2025 年 10 月 17 日	-	20 年	张翼女士，硕士，20 年证券相关从业经验，曾任易方达基金管理有限公司债券交易员，银华基金管理有限公司基金经理、固定收益副总经理，大成基金管理有限公司固定收益部副总经理(主持工作)，平安资产管理有限公司固收投资总监，国联证券资产管理有限公司投资总监。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部副总经理兼基金经理。

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、《永赢昭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

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。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。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，三季度无新增违约展期主体，信用风险维持低位。市场表现方面，三季度信用债收益率和信用利差整体下行。结构上，呈现“期限越长、等级越低、下行幅度越大”的特征，信用债曲线进一步平坦化。节奏上，7 月份，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。

二季度央行引导货币市场利率上行后，回购利率和 NCD 之间的套利空间几乎都已被抹平，所以三季度的大部分时候本基金都保持较低杠杆率，以久期策略为主。四季度将重点关注财政政策的落地节奏、广义财政政策对信贷的拉动作用、理财的规模变化等因素，适时提高组合的杠杆比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢昭利债券 A 基金份额净值为 1.0971 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末永赢昭利债券 B 基金份额净值为 1.1072 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末永赢昭利债券 C 基金份额净值为 1.0000 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.20%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末永赢昭利债券 D 基金份额净值为 1.0861 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.65%，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	4,885,210,855.28	99.96
	其中：债券	4,885,210,855.28	99.96
	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	2,128,126.34	0.04
8	其他资产	6,256.89	0.00

9	合计	4,887,345,238.51	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	231,926,289.85	5.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,666,932,615.34	38.01
	其中：政策性金融债	435,716,232.88	9.94
4	企业债券	228,923,296.12	5.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,757,428,653.97	62.88
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,885,210,855.28	111.40

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	250210	25 国开 10	1,400,000	142,208,547.95	3.24
2	260401	26 农发 01	1,200,000	121,381,643.84	2.77
3	232680013	26 工行二级资本债 03BC	1,100,000	111,464,747.95	2.54
4	2600004	26 超长特别国债 04	1,000,000	102,937,103.83	2.35
5	232580002	25 建行二级资本债 01BC	900,000	92,216,658.08	2.10

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、中国农业发展银行、中国建设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、176 万元、5942 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	6,256.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,256.89

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	永赢昭利债券 A	永赢昭利债券 B	永赢昭利债券 C	永赢昭利债券 D
报告期期初基金份额总额	4,953,562,844.71	5,045,224.39	10.00	431,484,576.16
报告期期间基金总申购份额	112,742,426.39	-	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,501,439,035.92	-	-	-
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	3,564,866,235.18	5,045,224.39	10.00	431,484,576.16

§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
机构	1	20260701-20260930	1,382,846,980.81	0.00	460,948,993.60	921,897,987.21	23.04%
	2	20260701-20260930	1,997,912,196.47	0.00	500,000,000.00	1,497,912,196.47	37.43%
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昭利债券型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢昭利债券型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢昭利债券型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢昭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