永赢润泽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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	永赢润泽增强债券
基金主代码	027856
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 06 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,063,926,020.18 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×82%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×3%+活期存款基准利率×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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢润泽增强债券 A	永赢润泽增强债券 C
下属分级基金的交易代码	027856	027857
报告期末下属分级基金的份额总额	693,996,745.75 份	369,929,274.43 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）	
	永赢润泽增强债券 A	永赢润泽增强债券 C
1.本期已实现收益	977,113.23	2,259,251.74
2.本期利润	618,932.29	2,182,908.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077	0.0118
4.期末基金资产净值	703,582,334.08	374,824,724.90
5.期末基金份额净值	1.0138	1.0132

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

永赢润泽增强债券 A

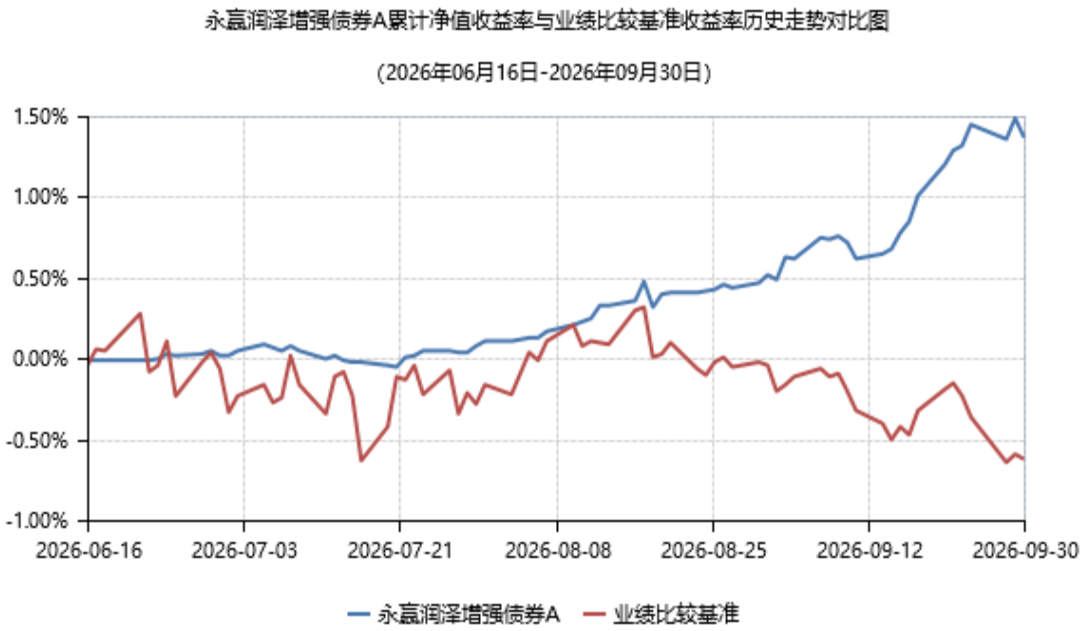
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.32%	0.06%	-0.66%	0.14%	1.98%	-0.08%
自基金合同生效起至今	1.38%	0.06%	-0.61%	0.15%	1.99%	-0.09%

永赢润泽增强债券 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准差④	①-③	②-④

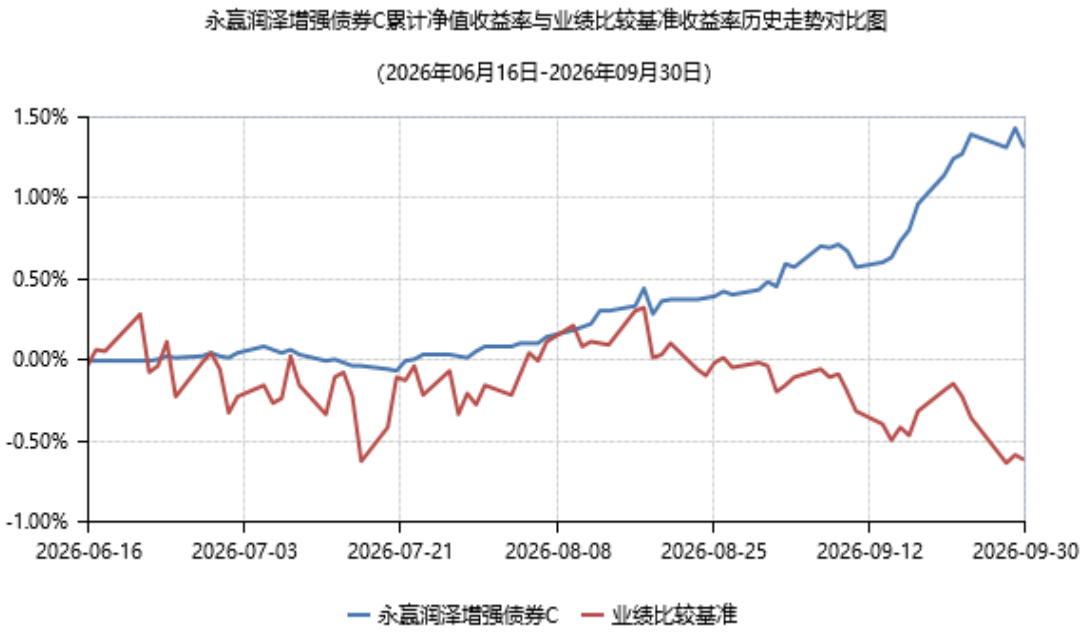
过去三个月	1.27%	0.06%	-0.66%	0.14%	1.93%	-0.08%
自基金合同生效起至今	1.32%	0.06%	-0.61%	0.15%	1.93%	-0.09%

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 2026 年 06 月 16 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。



注：1、本基金合同生效日为 2026 年 06 月 16 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

§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	2026 年 06 月 16 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。
沈平虹	基金经理	2026 年 06 月 16 日	-	7 年	沈平虹先生，上海交通大学工学硕士，7 年证券相关从业经验。2019 年加入永赢基金管理有限公司，历任机械研究员、制造组组长，现任永赢基金管理有限公司权益

					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。

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、《永赢润泽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

宏观经济方面，三季度经济基本面总量增长有韧性，不过结构上仍然呈现分化格局。内需整体处于修复通道，社零增长平稳，投资板块相对承压，出口方面表现亮眼，整体增速水平维持高位，中国产业链在国际的比较优势有所体现，带动生产表现较好。经济结构中输入性通胀的特征依旧突出，国际地缘冲突之下原油价格处于高位，推动大宗商品涨价。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，体现政策对于总量经济的呵护态度。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，有效维稳市场资金利率预期，货币政策持续发力支持实体经济。

本基金于 2026 年 6 月成立。第三季度，产品严格遵守既定投资纪律，延续对市场位置、热门方向估值及建仓成本的审慎判断，未因短期行情或主题热度而在市场高位贸然建仓，权益仓位维持在相对较低水平，纯债仓位结合市场情况积极进行配置和交易，构建债底收益。产品起步阶段，我们始终重视流动性、净值波动和持有体验，根据投资机会的基本面可见度与风险收益比，保持审慎、有序的配置节奏。报告期内，本基金取得正收益。

与前期对高预期资产风险的关注一致，报告期内权益配置坚持纪律，并结合订单、业绩和估值变化持续进行再均衡。对于前期涨幅较大的 AI 相关方向，进一步聚焦已有订单支撑、业绩逐步兑现的公司，重视交付能力和回款质量。对于尚需较长时间才能实现经营兑现、但股价已经反映较高预期的公司，保持审慎。作为增强债券型产品，权益部分承担有限风险预算内的收益增强功能，配置力度始终服从组合的稳健性与流动性要求。

展望后市，我们将长期重点关注 AI 产业的发展，但对二季度以来讨论的部分问题仍有困惑。庞大的资本开支如何与最终应用收入、现金流及资本回报形成匹配，仍没有清晰结论。代码生成和软件开发等需求具有长期价值，科学研究、金融等场景也可能提供新的增长空间，但从技术进步到稳定付费、从项目建设到资本回收都需要时间。我们相信产业的发展，也尊重其推进过程中的阶段性和不均衡性。

同时，我们关注海外算力需求对融资环境的敏感性。模型及应用创业公司的研发活动是算力需求的重要观察对象，其中部分支出尚依赖外部融资支持。融资活跃时，训练和研发投入可能较快增长；当融资节

奏、资金成本或回报要求变化时，相关预算也可能调整。因此，我们会持续考察终端付费需求、客户现金流与研发投入之间的关系，关注订单可执行性、回款和客户集中度，审慎评估需求变化向供应链盈利的传导。

FCC 相关规则及美国电力设备政策的变化，使市场对海外准入条件、项目推进和订单执行节奏有所担忧。就目前跟踪情况看，相关变化尚未对公司的实际经营形成明显影响，更多是对政策适用范围和执行方式的预期扰动。另一方面，部分核心公司按当前盈利衡量的静态估值已相对较低；我们预计，电力设备及配套环节将在 2027 年迎来前期积累订单的集中交付，收入和利润兑现可能成为更为重要的定价依据。如果行业担忧逐步得到澄清，订单与盈利持续兑现，相关公司的投资价值有望进一步显现。组合将结合具体公司的交付和回款情况，在估值与风险补偿较为合适时渐进配置，保持建仓节奏与产品稳健定位相匹配。

从未来半年左右的维度看，我们将重点关注机器人及物理 AI 领域的技术和应用进展。机器人大脑的研发正围绕高层理解与低层控制的分层协作、视觉—语言—动作模型的统一学习，以及世界模型辅助规划和训练展开。不同路线可以结合物理仿真与强化学习，改善新任务适配和跨场景执行能力，也可能相互融合。三季度，Figure 披露了 Helix 2.5 在新家庭环境中的任务测试，Skild S1 展示了视频示范学习能力，NVIDIA 持续完善机器人开发部署工具。上述变化为减少场景专用开发、提高数据利用效率提供了积极线索。

从撰稿时可观察到的技术进展看，GPT-6 Astra 的官方案例展示了通过编程和建模工具生成三维场景、可编辑资产及交互程序的能力，有望为机器人仿真、测试和任务原型开发提供工具支持。我们同时关注，这类生成能力还需与感知、动作及反馈系统结合，真实部署的可靠性与经济性仍要通过客户使用验证。国内产业在前期快速扩张后可能出现企业分化和供给调整，后续将重点观察连续运行能力、人工干预与维护成本、真实订单和回款。对运作时间较短的组合而言，持续跟踪技术进展与审慎建立仓位需要同步推进，具体配置仍以业绩可见度和风险收益比为前提。

后续组合将延续渐进、分散和可调整的配置方式，在底仓稳定性与权益增强机会之间保持平衡。同时，继续关注非 AI 领域中现金流健康、资产负债表稳健且估值合理的公司，重视均值回归带来的投资机会。较低仓位体现当前阶段的审慎判断，当更多公司的风险收益比进入合适区间时，组合也会有序增加配置，力争在控制波动和保持流动性的基础上逐步完善资产结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢润泽增强债券 A 基金份额净值为 1.0138 元，本报告期内，该类基金份额净值增长

率为 1.32%，同期业绩比较基准收益率为-0.66%；截至报告期末永赢润泽增强债券 C 基金份额净值为 1.0132 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.66%。

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	35,465,776.55	3.16
	其中：股票	35,465,776.55	3.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	934,431,957.61	83.14
	其中：债券	934,431,957.61	83.14
	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	14,057,854.83	1.25
8	其他资产	140,034,290.76	12.46
9	合计	1,123,989,879.75	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 5,390,319.63 元，占期末净值比例 0.50%。

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	239,315.00	0.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	29,585,131.92	2.74
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	251,010.00	0.02
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	30,075,456.92	2.79

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	-	-
工业	2,430,916.68	0.23
材料	-	-
科技	964,520.71	0.09
公用事业	-	-
房地产	1,994,882.24	0.18
政府	-	-
合计	5,390,319.63	0.50

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	603179	新泉股份	115,300	4,667,344.00	0.43
2	603119	浙江荣泰	61,600	3,240,160.00	0.30
3	301529	福赛科技	18,700	2,629,220.00	0.24

4	688825	长鑫科技	41,250	2,260,087.50	0.21
5	688002	睿创微纳	12,897	2,236,597.74	0.21
6	01908	建发国际集团	170,000	1,994,882.24	0.18
7	301550	斯菱智驱	18,600	1,864,092.00	0.17
8	002246	北化股份	62,800	1,595,748.00	0.15
9	00317	中船防务	118,000	1,496,105.88	0.14
10	688200	华峰测控	3,366	1,258,884.00	0.12

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	101,816,054.04	9.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	681,066,155.62	63.15
	其中：政策性金融债	446,434,602.74	41.40
4	企业债券	60,384,301.37	5.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	91,165,446.58	8.45
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	934,431,957.61	86.65

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	260208	26 国开 08	2,000,000	200,863,561.64	18.63
2	260205	26 国开 05	1,100,000	112,749,336.99	10.46
3	2600002	26 超长特别国债 02	600,000	61,437,442.62	5.70
4	232680021	26 建行二级资本债 02BC	500,000	50,392,158.90	4.67
5	232680038	26 农行二级资本债 03BC	500,000	50,048,884.93	4.64

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、交通银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、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、6863 万元、2720 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	19,324.73
2	应收证券清算款	2,022,523.78
3	应收股利	3,040.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	137,989,402.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	140,034,290.76

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	永赢润泽增强债券 A	永赢润泽增强债券 C
报告期期初基金份额总额	62,720,358.18	179,055,263.63
报告期期间基金总申购份额	654,172,224.47	219,539,515.32
减：报告期期间基金总赎回份额	22,895,836.90	28,665,504.52
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	693,996,745.75	369,929,274.43

§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

本报告期内，中信银行资产托管部总经理王坚已在监管部门完成高管任职资格备案，取得正式任职资格。

§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润泽增强债券型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢润泽增强债券型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢润泽增强债券型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢润泽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