永赢高端装备智选混合型发起式证券投资基金

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	永赢高端装备智选混合发起
基金主代码	015789
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 07 月 15 日
报告期末基金份额总额	8,514,560,276.80 份
投资目标	本基金主要投资于高端装备主题相关的资产，在力争控制组合风险的前提下，实现资产净值的中长期稳健增值。
投资策略	本基金将综合运用大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略和国债期货投资策略，在力争控制组合风险的前提下，实现资产净值的中长期稳健增值。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率（人民币）×10%+中债-综合指数（全价）收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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	永赢高端装备智选混合发起 A	永赢高端装备智选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	015789	015790
报告期末下属分级基金的份额总额	1,453,967,405.10 份	7,060,592,871.70 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）	
	永赢高端装备智选混合发起 A	永赢高端装备智选混合发起 C
1.本期已实现收益	-233,109,380.33	-1,138,830,247.41
2.本期利润	-769,948,679.26	-3,761,864,454.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5336	-0.5245
4.期末基金资产净值	1,423,398,969.33	6,797,288,875.81
5.期末基金份额净值	0.9790	0.9627

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

永赢高端装备智选混合发起 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	-34.73%	3.42%	-20.20%	1.94%	-14.53%	1.48%
过去六个月	-30.75%	3.02%	3.79%	1.81%	-34.54%	1.21%
过去一年	6.11%	2.93%	0.44%	1.56%	5.67%	1.37%
过去三年	30.73%	2.56%	50.68%	1.38%	-19.95%	1.18%
自基金合同生效起至今	-2.10%	2.26%	23.13%	1.26%	-25.23%	1.00%

永赢高端装备智选混合发起 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	-34.80%	3.42%	-20.20%	1.94%	-14.60%	1.48%
过去六个月	-30.89%	3.02%	3.79%	1.81%	-34.68%	1.21%
过去一年	5.69%	2.93%	0.44%	1.56%	5.25%	1.37%
过去三年	29.17%	2.56%	50.68%	1.38%	-21.51%	1.18%
自基金合同生效起至今	-3.73%	2.26%	23.13%	1.26%	-26.86%	1.00%

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		
张璐	投资总监助理兼基金经理	2022 年 07 月 15 日	-	12 年	张璐先生，上海交通大学硕士，12 年证券相关从业经验。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化研究员，华泰证券（上海）资产管理有限公司量化研究员、基金经理，锐方（上海）投资管理有限公司投资经理，永赢基金管理有限公司投资经理，现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部投资总监助理兼基金经理。

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、《永赢高端装备智选混合型发起式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

回顾三季度，商业航天板块经历了剧烈的“冰与火”：产业端里程碑事件密集落地，股价端却表现不佳。产业层面，二季度我们提示关注的方向在三季度取得较大突破：

一是星座组网从“零星验证”切换至“工业化批量部署”。千帆星座三季度保持高频发射节奏，在轨卫星持续攀升；尤为关键的是，9 月朱雀二号改进型遥七以“一箭十星”完成千帆极轨组网任务，这是我国民营商业火箭首次承接大型卫星互联网星座组网订单。国家级星网 GW 星座截至三季度末已完成 26 次批量组网发射，两大星座同步进入密集部署期。

二是可回收火箭迎来里程碑式突破，中国成为美国之外唯一集齐海陆两种回收技术路线的国家。7 月 10 日长征十号乙首飞并实现全球首次海上网系回收；8 月 19 日朱雀三号遥二完成我国首次运载火箭一子级陆地着陆支腿回收，成为我国首款成功入轨并实现陆地回收的运载火箭，可复用火箭从“单点突破”进入“多路线并行验证”的新阶段。

三是太空算力从构想走向在轨验证。海外 SpaceX 亦明确将计算中心推向太空轨道作为解决地面算力瓶颈的终极方向。相对于数万颗量级的通信卫星，算力卫星的数量级有望大幅提升，为板块打开新的想象空间。

然而，产业的进展并未同步转化为股价表现，这一背离的本质是板块定价逻辑从“首飞叙事”转向“订单与商业化兑现”——市场开始要求看到组网订单的收入确认、发射服务的持续现金流，而这恰恰意味着行业正在褪去主题属性、进入产业验证期，是成长板块走向成熟的必经阶段。

选股方面，我们继续围绕商业航天产业链的三大核心方向布局：一是卫星制造与组网核心环节，包括相控阵天线、星载芯片、星间激光链路等关键零部件；二是火箭及发射服务端，包括液体火箭发动机、可回收结构件、测控系统等；三是终端应用与地面设备，包括卫星通信终端、地面信关站、特种行业应用等。在标的选择上，我们依然偏好传统主业扎实、商业航天业务占比持续提升、具备核心技术壁垒的优质公司，同时加大对可回收复用降本受益环节与太空算力方向的跟踪力度，通过深度产业跟踪与产业链验证把握板块成长机会。

展望四季度，我们认为商业航天板块的核心看点集中在以下四个维度：

1.组网冲刺与商业化运营启动。千帆星座、星网 GW 星座密集组网节奏延续，星座从“建设期”跨入

“运营期”，产业链订单有望从卫星制造、火箭发射向终端应用与服务环节传导。

2.可回收火箭从“回收成功”走向“复用闭环”。朱雀三号四季度力争实现首次回收一子级复用飞行，复用闭环的跑通将把“降本”从技术叙事变为可测算的经济账，是板块最重要的产业催化。

3.需求端与太空算力的场景突破。手机直连、低空、汽车、机器人等终端的卫星应用创新值得持续跟踪。太空算力在轨试验数据的反馈，将决定这一新方向从概念走向订单的节奏。

4.商业航天公司资本化进程。蓝箭航天科创板 IPO 推进、垣信卫星后续融资与上市进程，叠加 SpaceX IPO 确立的全球估值锚，板块有望反复活跃。

站在当前的位置，我们依然会重点关注商业航天及高端装备板块的中长期成长价值。商业航天连续两年写入政府工作报告，“十五五”规划提出加快建设航天强国，可回收火箭与批量组网的双轮驱动正在把行业从“讲故事”变为“做交付”，长期产业趋势清晰。但作为基金管理人，我们始终秉持“先讲风险，再谈收益”的原则，这里也和大家分享两点建议：

1.分散配置，平衡风险与收益。高成长行业天然伴随高波动，三季度的大幅回撤再次印证了这一点。建议投资者不要将全部资金押注在单一高弹性产品上，以核心仓位构建稳健底座，搭配少量成长类资产作为卫星仓位捕捉弹性机会，或能有效管控组合风险。

2.放平心态，做时间的朋友。投资是一场长跑，切勿被短期的市场情绪与涨跌打乱判断节奏，可通过逢低定投的方式摊薄成本；同时建议适时设置止盈目标，在达到预期收益后落袋为安。

我们将持续深耕产业一线，紧跟商业航天行业的发展节奏，力争为大家把握好板块成长的红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢高端装备智选混合发起 A 基金份额净值为 0.9790 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-34.73%，同期业绩比较基准收益率为-20.20%；截至报告期末永赢高端装备智选混合发起 C 基金份额净值为 0.9627 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-34.80%，同期业绩比较基准收益率为-20.20%。

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	7,236,146,593.10	87.50
	其中：股票	7,236,146,593.10	87.50
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	995,763,124.89	12.04
8	其他资产	38,409,057.44	0.46
9	合计	8,270,318,775.43	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

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	6,845,635,972.50	83.27
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	390,510,620.60	4.75
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	7,236,146,593.10	88.02

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

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	688387	信科移动	53,811,855	616,683,858.30	7.50
2	001270	铖昌科技	6,562,200	587,316,900.00	7.14
3	600118	中国卫星	10,592,080	582,882,162.40	7.09
4	688102	斯瑞新材	16,681,065	479,246,997.45	5.83
5	301232	飞沃科技	5,043,142	397,298,726.76	4.83
6	601698	中国卫通	17,279,231	390,510,620.60	4.75
7	688523	航天环宇	9,830,383	367,852,931.86	4.47
8	300342	天银机电	12,301,102	361,775,409.82	4.40
9	300762	上海瀚讯	14,091,865	345,814,367.10	4.21
10	600879	航天电子	24,806,055	336,122,045.25	4.09

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	4,818,439.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	33,590,618.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,409,057.44

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	永赢高端装备智选混合发起 A	永赢高端装备智选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	1,325,227,706.22	7,406,034,152.34
报告期期间基金总申购份额	562,711,255.07	3,910,808,874.19
减：报告期期间基金总赎回份额	433,971,556.19	4,256,250,154.83
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	1,453,967,405.10	7,060,592,871.70

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00%	10,001,800.00	0.12%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	302,899.93	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	267,168.90	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	570,068.83	0.01%	10,001,800.00	0.12%	不少于 3 年

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年。

§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高端装备智选混合型发起式证券投资基金注册的文件；

2.《永赢高端装备智选混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《永赢高端装备智选混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4.《永赢高端装备智选混合型发起式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