

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

2025 年第 3 季度报告

2025 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：2025 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规定，于 2025 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 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
场内简称	卫星 ETF
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	999,953,365.00 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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,236,267.63
2. 本期利润	32,437,552.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0881
4. 期末基金资产净值	1,193,445,968.04
5. 期末基金份额净值	1.1935

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	15.78%	1.70%	15.96%	1.71%	-0.18%	-0.01%
过去六个月	28.68%	1.92%	29.25%	1.93%	-0.57%	-0.01%
自基金合同生效起 至今	19.35%	1.82%	21.25%	1.85%	-1.90%	-0.03%

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

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累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年03月06日-2025年09月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2025 年 03 月 06 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
2、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	-	7 年	刘庭宇先生，上海财经大学金融硕士，7 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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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 5 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

2025 年三季度，A 股整体呈上涨行情，期间沪深 300 指数上涨 17.9%，中证 1000 上涨 19.2%，创业板指上涨 50.4%，整体来看大盘成长风格明显占优。美联储首次降息落地叠加国内 AI 算力业绩快速增长带动成长板块持续上行，海外流动性宽松亦利于有色金属价格上涨，权益市场风险偏好和成交活跃度持续抬升，正在吸引更多配置型资金流入。行业层面，TMT、电力设备、有色金属等行业涨幅靠前，交通运输、石油石化、公用事业等红利板块涨幅靠后，银行回调幅度靠前。受益政策催化和产业进展加速，三季度国证商用卫星通信产业指数上涨 16.0%。

我们对卫星通信及商业航天板块的长期前景保持乐观，主要有以下三方面原因：

1、卫星进入常态化加速发射阶段，运营商资本开支有望加速，下半年事件催化众多：两大巨型星座方面，7 月 27 日~9 月 27 日，中国星网接连通过不同型号的长征系列运载火箭成功将卫星互联网低轨 05~11 组卫星送入预定轨道，标志着我国卫星互联网进入常态化发射且发射间隔时间显著缩短。近期上海垣信也发布了运载火箭发射服务采购招标结果，星网一代增强星吹响发射号角，后续两大星座计划发射节奏有望持续加速。火箭运力方面，作为卫星组网进度的瓶颈环节，后续更多民营商业火箭公司有望逐步进入卫星发射供应链，火箭发射工位和火箭复用工厂有序建成，多家火箭公司启动上市辅导，下半年火箭可重复回收试验或电磁弹射技术试验一旦成功，将提升国内商业发射能力并显著降低发射成本，卫星板块情绪或受到大幅提振。卫星应用方面，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，卫星通信大规模基建和商业化应用的序幕即将拉开；三大运营商均获得工信部发放的卫星互联网业务经营许可，运营商大规模资本开支值得期待；装有华为载荷的卫星有望发射，国内主要手机厂商下半年将发布具备直连卫星功能的新款手机、并开启众测。

2、卫星通信商用前景广阔，卫星物联网商用试验开启，产业建设迫在眉睫：展望后市，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、物联网等提供必要的基础支持，工信部发布开展卫星物联网业务商用试验的相关文件、后续产业建设或将较快落地。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，同时 SpaceX 星舰试飞成功，我国卫星通信产业建设迫在眉睫，卫星互联网出海业务捷报频传，目前国内企业已与巴西、马来西亚、泰国、哈萨克斯坦、阿根廷、巴基斯坦等国家的运营商达成合作意向，国内首届深空经济大会召开并预计 2040 年全球深空经济规模将达到万亿美元，后续卫星通信或将成为“十五五”的重要方向之一，产业或已处于爆发前夜。

3、科技博弈，自主可控：全球科技领域的博弈可能会持续进行，美国正出台《促进商业航天工业竞争》行政令加快商业航天产业发展，且特朗普宣布设立太空司令部，航天产业国产替代空间较大，也是中

美同时在推进的科技主线，后续有望受益于自主可控升级的需求。

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 基金份额净值为 1.1935 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 15.78%，同期业绩比较基准收益率为 15.96%。

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	1,189,906,482.51	97.41
	其中：股票	1,189,906,482.51	97.41
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	10,247,562.52	0.84
8	其他资产	21,444,224.75	1.76
9	合计	1,221,598,269.78	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	1, 075, 068, 279. 17	90. 08
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	108, 445, 095. 76	9. 09
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	6, 195, 102. 00	0. 52
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	1, 189, 708, 476. 93	99. 69

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	179, 377. 59	0. 02
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	18, 627. 99	0. 00
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	198,005.58	0.02

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	1,161,439	102,717,665.16	8.61
2	600879	航天电子	8,208,600	95,794,362.00	8.03
3	600118	中国卫星	1,917,393	70,924,367.07	5.94
4	688385	复旦微电	979,670	65,295,005.50	5.47
5	300762	上海瀚讯	1,724,975	42,762,130.25	3.58
6	000063	中兴通讯	909,200	41,495,888.00	3.48
7	300045	华力创通	1,564,422	35,684,465.82	2.99
8	600877	电科芯片	2,352,200	33,448,284.00	2.80
9	300680	隆盛科技	528,400	33,268,064.00	2.79
10	300101	振芯科技	1,336,100	32,894,782.00	2.76

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	301656	联合动力	4,696	117,212.16	0.01
2	301678	新恒汇	171	12,758.31	0.00

3	301563	云汉芯城	110	9,388.50	0.00
4	301584	建发致新	447	9,239.49	0.00
5	603418	友升股份	139	7,810.41	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规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规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	488,827.91
2	应收证券清算款	20,917,190.36
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	38,206.48
8	其他	-
9	合计	21,444,224.75

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	301656	联合动力	117,212.16	0.01	新股限售
2	301678	新恒汇	12,758.31	0.00	新股限售
3	301563	云汉芯城	9,388.50	0.00	新股限售
4	301584	建发致新	9,239.49	0.00	新股限售
5	603418	友升股份	7,810.41	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	89,953,365.00
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	1,456,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	546,000,000.00
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	999,953,365.00

§ 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
	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
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发起式联	1	20250807-20250827, 20250901-20250924	0.00	228,295,700.00	46,204,800.00	182,090

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

2025 年 10 月 27 日