

永赢合享混合型发起式证券投资基金
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：中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生银行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	永赢合享混合发起
基金主代码	014598
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	65,337,057.78 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	本基金主要采用大类资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、普通债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、可分离交易可转债投资策略、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。
业绩比较基准	中债-综合指数（全价）收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×5%
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，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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢合享混合发起 A	永赢合享混合发起 C
下属分级基金的交易代码	014598	014599
报告期末下属分级基金的份额总额	50,849,133.58 份	14,487,924.20 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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）	
	永赢合享混合发起 A	永赢合享混合发起 C
1. 本期已实现收益	2,263,821.26	880,523.33
2. 本期利润	5,238,732.94	1,919,784.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1007	0.0940
4. 期末基金资产净值	65,764,412.09	18,468,500.73
5. 期末基金份额净值	1.2933	1.2748

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

永赢合享混合发起 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	8.42%	0.51%	1.88%	0.15%	6.54%	0.36%
过去六个月	6.66%	0.84%	3.20%	0.18%	3.46%	0.66%
过去一年	21.69%	1.02%	4.33%	0.22%	17.36%	0.80%
过去三年	24.57%	0.81%	10.43%	0.21%	14.14%	0.60%
自基金合同生效起 至今	29.33%	0.76%	6.84%	0.22%	22.49%	0.54%

永赢合享混合发起 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	8.32%	0.51%	1.88%	0.15%	6.44%	0.36%
过去六个月	6.50%	0.84%	3.20%	0.18%	3.30%	0.66%
过去一年	21.27%	1.02%	4.33%	0.22%	16.94%	0.80%
过去三年	23.17%	0.81%	10.43%	0.21%	12.74%	0.60%
自基金合同生效起至今	27.48%	0.76%	6.84%	0.22%	20.64%	0.54%

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	2021 年 12 月 22 日	—	9 年	曾琬云女士，清华大学金融硕士，9 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。
陆凯琳	基金经理助理	2024 年 10 月 10 日	—	4 年	陆凯琳女士，中山大学金融硕士，4 年证券相关从业经验。2021 年加入永赢基金管理有限公司。

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、《永赢合享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

宏观环境方面，三季度经济延续平稳运行，但结构性压力边际加大。出口-生产链条的强韧性仍是经济重要支撑，但内需相较外需偏弱，消费增速边际趋缓、投资增速明显回落。在反内卷政策以及低基数支撑下，PPI 同比降幅逐步收敛，物价预期明显改善。政策方面，央行延续对流动性呵护态度，资金价格维持低位，9 月末 5000 亿政策性金融工具落地，有助于推动扩大有效投资。

利率债市场方面，基本面和资金面对债市仍构成支撑，但受反内卷交易、股债跷跷板效应等因素影响，三季度债市收益率震荡上行。7 月初中央财经委会议提及“推动落后产能有序退出”，反内卷交易带动权益市场情绪升温，8 月股债跷跷板持续演绎，债市收益率延续调整。9 月市场风险偏好虽有所降低，但部分机构资金出现了止盈行为；同时市场对央行重启国债买卖博弈升温，债市表现偏震荡。

转债市场方面，三季度市场持续震荡上行。7-8 月宏观外部环境相对稳定，一方面中美关系阶段性缓和，另一方面，AI 算力行业订单持续上修，权益市场配置型资金不断涌入，转债指数突破 21 年以来高点并持续向上；进入 9 月份后，机器人、新能源、半导体等成长板块接力算力出现轮动上涨。估值层面，可转债供给以收缩为主，而资金配置需求不断增加，也触发了 7-8 月转债估值持续抬升至历史高点，8 月底后转为高位震荡。

股票市场方面，三季度呈“量价齐升、科技领涨”的强势格局，其中科创板与创业板指显著领涨，顺周期与红利高股息表现疲软，市场风格分化明显。两融余额持续上升至历史高点，大盘在强动量支撑与风险偏好提升的有利环境下持续突破，进入 9 月转为高位震荡的结构性行情。一方面，科技风格从海外算力向国产自主可控内部轮动；另一方面，受益于反内卷持续推进的传统低位板块也有所反弹。

操作方面，组合结合市场节奏调整股票持仓结构，转债仓位保持在较低水平，整体含权仓位有所提升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢合享混合发起 A 基金份额净值为 1.2933 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 8.42%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%；截至报告期末永赢合享混合发起 C 基金份额净值为 1.2748 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 8.32%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%。

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	40,338,740.19	45.12
	其中：股票	40,338,740.19	45.12
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	25,455,224.68	28.47
	其中：债券	25,455,224.68	28.47
	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	12,498,616.10	13.98
	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	7,792,908.40	8.72
8	其他资产	3,325,205.00	3.72
9	合计	89,410,694.37	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 9,655,260.16 元，占期末净值比例 11.46%。

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	333,900.00	0.40
B	采矿业	861,410.00	1.02
C	制造业	20,184,570.31	23.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,197,772.00	3.80
E	建筑业	775,022.00	0.92
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	4,639,125.72	5.51
J	金融业	—	—
K	房地产业	691,680.00	0.82
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	30,683,480.03	36.43

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	2,192,484.95	2.60
必需消费品	486,402.88	0.58
能源	2,291,543.28	2.72
金融	387,468.71	0.46
医疗保健	660,988.40	0.78
工业	—	—
材料	795,990.74	0.94
科技	—	—
公用事业	2,840,381.20	3.37
房地产	—	—
政府	—	—
合计	9,655,260.16	11.46

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	300054	鼎龙股份	120,700	4,380,203.00	5.20
2	300454	深信服	21,200	2,660,600.00	3.16
3	600011	华能国际	301,200	2,126,472.00	2.52
3	00902	华能国际电力股份	82,000	405,764.83	0.48
4	03800	协鑫科技	1,916,000	2,291,543.28	2.72
5	00836	华润电力	114,000	1,856,782.20	2.20
6	600519	贵州茅台	1,200	1,732,788.00	2.06
7	002568	百润股份	60,500	1,559,690.00	1.85

8	600309	万华化学	16,700	1,111,886.00	1.32
9	688239	航宇科技	22,669	997,209.31	1.18
10	600438	通威股份	44,400	989,676.00	1.17

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	9,468,409.62	11.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	15,986,815.06	18.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,455,224.68	30.22

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	102278	国债 2417	44,000	4,513,691.18	5.36
2	118031	天 23 转债	33,320	4,210,785.33	5.00
3	019766	25 国债 01	36,000	3,627,832.44	4.31
4	110064	建工转债	22,830	2,608,071.05	3.10
5	110095	双良转债	13,760	1,723,004.58	2.05

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-1,485,519.92
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内，为更好地实现投资目标，本基金以套期保值为目的，适度运用股指期货等金融衍生品。

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	59,582.35
2	应收证券清算款	3,104,925.47
3	应收股利	41,060.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	119,636.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,325,205.00

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	118031	天 23 转债	4,210,785.33	5.00
2	110064	建工转债	2,608,071.05	3.10
3	110095	双良转债	1,723,004.58	2.05
4	127089	晶澳转债	1,184,517.27	1.41
5	118034	晶能转债	1,153,606.25	1.37
6	123183	海顺转债	536,262.59	0.64
7	113653	永 22 转债	492,649.11	0.58
8	123092	天壕转债	488,083.75	0.58
9	127018	本钢转债	456,435.52	0.54
10	113624	正川转债	443,124.29	0.53
11	127017	万青转债	410,453.75	0.49
12	113632	鹤 21 转债	387,907.80	0.46
13	113563	柳药转债	365,859.49	0.43
14	127062	垒知转债	293,206.66	0.35
15	127024	盈峰转债	282,428.86	0.34
16	118033	华特转债	261,671.92	0.31
17	113652	伟 22 转债	207,085.72	0.25
18	127046	百润转债	171,376.80	0.20
19	127040	国泰转债	92,293.91	0.11
20	127022	恒逸转债	89,823.54	0.11
21	118015	芯海转债	82,449.88	0.10
22	113647	禾丰转债	34,658.65	0.04
23	127067	恒逸转 2	8,340.01	0.01
24	113625	江山转债	2,438.67	0.00
25	123233	凯盛转债	279.66	0.00

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	永赢合享混合发起 A	永赢合享混合发起 C
报告期期初基金份额总额	54,883,715.69	35,519,871.86
报告期期间基金总申购份额	6,337,049.91	17,357,864.90
减：报告期期间基金总赎回份额	10,371,632.02	38,389,812.56
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	50,849,133.58	14,487,924.20

§ 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

单位：份

项目	永赢合享混合发起 A	永赢合享混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	16,976,966.01	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,976,966.01	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	25.98	-

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	16,976,966.01	25.98%	10,000,000.00	15.31%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	9,856.10	0.02%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	289,319.41	0.44%	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	17,276,141.52	26.44%	10,000,000.00	15.31%	不少于 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

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	20250708-20250930	16,976,966.01	0.00	0.00	16,976,966.01	25.98%
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。							

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合享混合型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢合享混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢合享混合型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢合享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

2025 年 10 月 27 日