

永赢中证 500 指数增强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：中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	永赢中证 500 指数增强发起
基金主代码	022311
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 03 月 18 日
报告期末基金份额总额	27,371,407.81 份
投资目标	本基金为指数增强型股票基金，在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度及年化跟踪误差的基础上，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金为指数增强型股票基金，在控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上，对投资组合进行积极的管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的收益。本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 8%。主要投资策略有：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）、可交换债券投资策略、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。
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%

风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，理论上预期风险和预期收益高于债券型证券投资基金和货币市场基金。 本基金为股票型指数增强基金，主要投资于标的指数成份股及备选成份股，理论上具有与标的指数，以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢中证 500 指数增强发起 A	永赢中证 500 指数增强发起 C
下属分级基金的交易代码	022311	022312
报告期末下属分级基金的份额总额	11,968,505.16 份	15,402,902.65 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）	
	永赢中证 500 指数增强发起 A	永赢中证 500 指数增强发起 C
1. 本期已实现收益	2,786,914.03	3,780,994.98
2. 本期利润	3,140,966.31	3,933,205.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2661	0.2410
4. 期末基金资产净值	15,138,218.34	19,440,095.24
5. 期末基金份额净值	1.2648	1.2621

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

永赢中证 500 指数增强发起 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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	26.99%	1.02%	23.93%	1.04%	3.06%	-0.02%
过去六个月	28.58%	1.23%	25.14%	1.24%	3.44%	-0.01%
自基金合同生效起至今	26.48%	1.19%	20.26%	1.21%	6.22%	-0.02%

永赢中证 500 指数增强发起 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	26.87%	1.02%	23.93%	1.04%	2.94%	-0.02%
过去六个月	28.33%	1.23%	25.14%	1.24%	3.19%	-0.01%
自基金合同生效起至今	26.21%	1.19%	20.26%	1.21%	5.95%	-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

永赢中证500指数增强发起A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18日-2025年09月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2025 年 03 月 18 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。

永赢中证500指数增强发起C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18日-2025年09月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2025 年 03 月 18 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		
朱晨歌	基金经理兼投资经理	2025 年 03 月 18 日	-	11 年	朱晨歌先生，复旦大学理论物理硕士，11 年证券相关从业经验。曾任华安基金指数与量化投资部数量分析师、投资经理；汇安基金指数与量化投资部基金经理。现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理兼投资经理。
钱厚翔	基金经理	2025 年 04 月 08 日	-	11 年	钱厚翔先生，硕士，11 年证券相关从业经验。曾任平安证券股份有限公司投资经理；南方基

					金管理有限公司基金经理。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
朱晨歌	公募基金	3	1,424,548,692.77	2024 年 06 月 03 日
	私募资产管理计划	6	200,337,279.42	2025 年 04 月 10 日
	其他组合	-	-	-
	合计	9	1,624,885,972.19	-

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、《永赢中证 500 指数增强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

25 年三季度，我们的产品整体以多策略形式稳定运作，主策略涵盖多因子选股以及机器学习模型，卫星策略整体更偏向成长方向，本季度策略协同运作表现稳定，随着市场向好，给产品收益端以及超额收益端均带来了一定的贡献，未来会持续根据市场环境变化迭代策略，与此同时严格按照模型来提升执行效率，努力为持有人创造投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢中证 500 指数增强发起 A 基金份额净值为 1.2648 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 26.99%，同期业绩比较基准收益率为 23.93%；截至报告期末永赢中证 500 指数增强发起 C 基金份额净值为 1.2621 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 26.87%，同期业绩比较基准收益率为 23.93%。

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	32,289,934.00	91.81

	其中：股票	32,289,934.00	91.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,108,504.36	3.15
	其中：债券	1,108,504.36	3.15
	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	958,061.55	2.72
8	其他资产	813,329.48	2.31
9	合计	35,169,829.39	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	818,736.00	2.37
C	制造业	20,252,600.83	58.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,088.00	0.11
E	建筑业	1,592,868.00	4.61
F	批发和零售业	795,494.00	2.30
G	交通运输、仓储和邮政业	537,646.00	1.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	950,191.52	2.75
J	金融业	1,114,791.20	3.22
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	214,940.00	0.62
S	综合	-	-
	合计	26,315,355.55	76.10

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	13,545.00	0.04
B	采矿业	50,439.00	0.15
C	制造业	4,490,259.48	12.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	111,611.00	0.32
F	批发和零售业	106,225.00	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	13,281.00	0.04
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	754,996.00	2.18
J	金融业	64,602.00	0.19
K	房地产业	12,532.00	0.04
L	租赁和商务服务业	29,217.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	139,657.00	0.40
N	水利、环境和公共设施管理业	176,203.97	0.51
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	12,010.00	0.03
S	综合	—	—
	合计	5,974,578.45	17.28

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	600820	隧道股份	153,300	981,120.00	2.84
2	000709	河钢股份	360,800	916,432.00	2.65
3	600166	福田汽车	319,700	875,978.00	2.53
4	600704	物产中大	124,400	747,644.00	2.16
5	688778	厦钨新能	8,686	728,755.40	2.11
6	002080	中材科技	21,300	724,626.00	2.10
7	600282	南钢股份	137,800	723,450.00	2.09

8	300073	当升科技	10,600	703,734.00	2.04
9	600339	中油工程	198,100	671,559.00	1.94
10	600378	昊华科技	21,800	669,696.00	1.94

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	688498	源杰科技	700	300,300.00	0.87
2	603444	吉比特	500	284,000.00	0.82
3	688187	时代电气	4,464	234,940.32	0.68
4	601138	工业富联	2,300	151,823.00	0.44
5	301108	洁雅股份	3,400	110,738.00	0.32

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	1,108,504.36	3.21
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,108,504.36	3.21

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	019766	25 国债 01	11,000	1,108,504.36	3.21

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）					112,436.51
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-32,200.00

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

根据基金合同规定，本基金可投资于以标的指数为基础资产的股指期货，并在相关法律法规的限制下，起到配合基金日常投资管理需要，降低交易成本和跟踪误差的作用。报告期内，本基金严格遵守既定投资政策和投资目的，进行股指期货投资。

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	35,110.32
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	778,219.16
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	813,329.48

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

本基金本报告期末积极投资前五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	永赢中证 500 指数增强 发起 A	永赢中证 500 指数增 强发起 C
报告期期初基金份额总额	13,276,974.87	32,192,188.69
报告期期间基金总申购份额	1,202,530.96	24,832,060.45
减：报告期期间基金总赎回份额	2,511,000.67	41,621,346.49
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	11,968,505.16	15,402,902.65

§ 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	永赢中证 500 指数增强 发起 A	永赢中证 500 指数增强 发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02	—
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	10,000,200.02	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	36.54	—

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	10,000,200.02	36.54%	10,000,200.02	36.54%	不少于 3 年
基金管理人 高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
基金经理等 人员	19,801.98	0.07%	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	10,020,002.00	36.61%	10,000,200.02	36.54%	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	20250701-20250930	10,000,200.02	0.00	0.00	10,000,200.02	36.54%

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中证 500 指数增强型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢中证 500 指数增强型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢中证 500 指数增强型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢中证 500 指数增强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