

永赢双利债券型证券投资基金

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：华泰证券股份有限公司

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。

基金托管人华泰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	永赢双利债券
基金主代码	002521
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 05 月 25 日
报告期末基金份额总额	431,312,387.02 份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益和权益类品种的动态配置，在控制基金资产净值波动的基础上，运用大类资产配置策略、债券选择策略、股票投资策略、权证投资策略及国债期货投资策略，追求适度的超额收益。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，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。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	华泰证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
下属分级基金的交易代码	002521	002522
报告期末下属分级基金的份额总额	305,088,823.12 份	126,223,563.90 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）	
	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
1. 本期已实现收益	10,747,359.77	3,000,232.04
2. 本期利润	26,983,730.57	5,420,948.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1210	0.0680
4. 期末基金资产净值	384,681,962.73	158,739,078.76
5. 期末基金份额净值	1.2609	1.2576

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

永赢双利债券 A

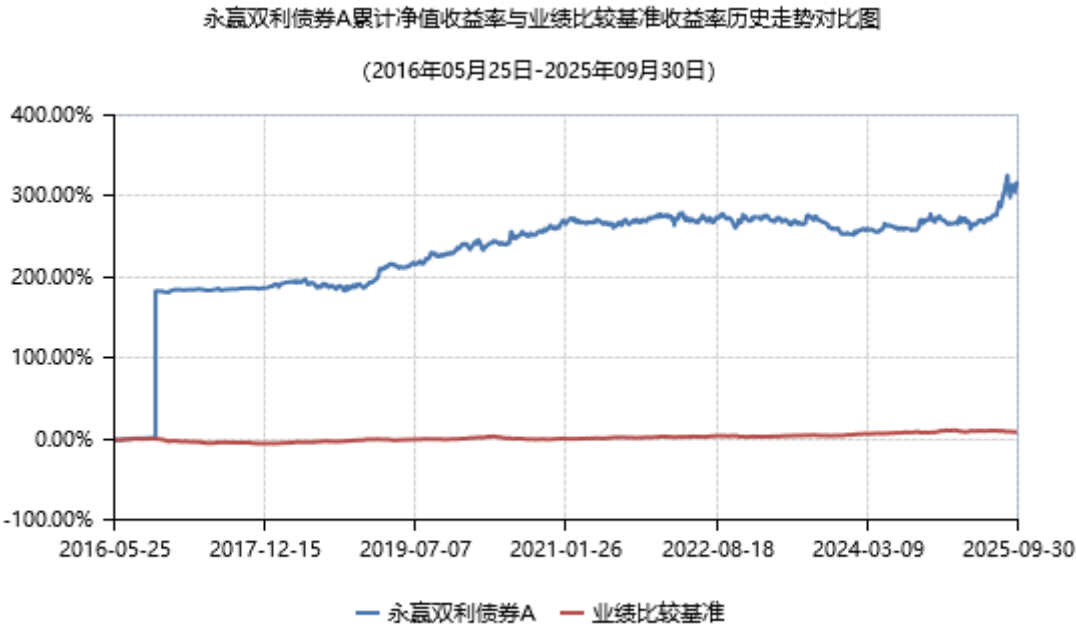
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.42%	0.88%	-1.50%	0.07%	12.92%	0.81%
过去六个月	13.92%	0.70%	-0.45%	0.09%	14.37%	0.61%
过去一年	12.75%	0.56%	0.57%	0.10%	12.18%	0.46%
过去三年	12.08%	0.40%	4.76%	0.08%	7.32%	0.32%
过去五年	18.98%	0.36%	8.85%	0.07%	10.13%	0.29%
自基金合同生效起 至今	319.72%	3.72%	9.63%	0.07%	310.09%	3.65%

永赢双利债券 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	11.30%	0.88%	-1.50%	0.07%	12.80%	0.81%
过去六个月	13.70%	0.70%	-0.45%	0.09%	14.15%	0.61%
过去一年	12.31%	0.56%	0.57%	0.10%	11.74%	0.46%
过去三年	10.74%	0.40%	4.76%	0.08%	5.98%	0.32%
过去五年	16.63%	0.36%	8.85%	0.07%	7.78%	0.29%
自基金合同生效起至今	44.36%	0.63%	9.63%	0.07%	34.73%	0.56%

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。

永赢双利债券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
(2016年05月25日-2025年09月30日)



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		
刘星宇	绝对收益投资部总经理兼基金经理	2025 年 01 月 22 日	—	12 年	刘星宇女士，硕士，12 年证券相关从业经验。曾任交通银行股份有限公司资管中心私银理财部高级投资经理；交银理财有限责任公司固定收益部副总经理。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部总经理。
陶毅	绝对收益投资部总经理助理兼基金经理	2025 年 01 月 22 日	—	15 年	陶毅先生，硕士，15 年证券相关从业经验。曾任华泰柏瑞基金管理有限公司 ETF 运营管理，万家基金管理有限公司

					债券交易员，浦银安盛基金管理有限公司专户投资经理兼信用研究员，中欧基金管理有限公司投资经理，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绝对收益投资部总经理助理。
乐威	基金经理助理	2025 年 01 月 23 日	-	11 年	乐威先生，硕士，11 年证券相关从业经验。曾任香港 Value Partners 资产管理公司基金研究员；莫尼塔研究所首席分析师；天弘基金管理有限公司专户投资经理；信达证券有限公司研究所首席分析师；上海证券有限公司研究所首席分析师。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部基金经理助理。
张博然	基金经理助理	2025 年 01 月 23 日	-	8 年	张博然先生，清华大学经济学硕士，8 年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司信用研究部研究员、高级研究员；上海国泰君安证券资产管理有限公司投资经理助理。2023 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、《永赢双利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。

可转债市场三季度持续震荡上行，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。

报告期内组合根据对宏观经济的理解把握股票和债券市场机会，本季度保持了较高的可转债仓位，尽可能选择高性价比的可转债进行配置，力争获取权益市场上涨带来的收益。本基金将继续保持对国内外政策和基本面的紧密跟踪，做好组合管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢双利债券 A 基金份额净值为 1.2609 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 11.42%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%；截至报告期末永赢双利债券 C 基金份额净值为 1.2576 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 11.30%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	569,450,679.30	98.65
	其中：债券	569,450,679.30	98.65
	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	4,581,986.47	0.79
8	其他资产	3,233,051.49	0.56
9	合计	577,265,717.26	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	19,146,893.43	3.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,048,207.12	2.22
	其中：政策性金融债	12,048,207.12	2.22
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）	538,255,578.75	99.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	569,450,679.30	104.79

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	190,000	19,146,893.43	3.52

2	250421	25 农发 21	120,000	12,048,207.12	2.22
3	118049	汇成转债	35,000	8,947,687.67	1.65
4	123247	万凯转债	40,000	7,336,416.44	1.35
5	118051	皓元转债	34,000	7,236,035.56	1.33

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农业发展银行在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额合计为 1020 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	148,727.16
2	应收证券清算款	2,770,390.03
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	313,934.30
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,233,051.49

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	118049	汇成转债	8,947,687.67	1.65
2	123247	万凯转债	7,336,416.44	1.35
3	118051	皓元转债	7,236,035.56	1.33
4	123243	严牌转债	7,100,138.36	1.31
5	127081	中旗转债	6,898,849.18	1.27
6	123209	聚隆转债	6,831,259.18	1.26
7	113069	博 23 转债	6,815,554.79	1.25
8	123251	华医转债	6,699,744.66	1.23
9	123235	亿田转债	6,657,530.82	1.23
10	127053	豪美转债	6,587,911.23	1.21
11	113653	永 22 转债	6,551,184.93	1.21
12	111016	神通转债	6,517,969.32	1.20
13	118030	睿创转债	6,343,068.49	1.17
14	118043	福立转债	6,230,104.11	1.15
15	123128	首华转债	6,222,147.95	1.14
16	123213	天源转债	5,924,173.97	1.09
17	118034	晶能转债	5,867,783.56	1.08
18	128144	利民转债	5,862,589.04	1.08
19	113691	和邦转债	5,814,963.34	1.07
20	123239	锋工转债	5,769,874.66	1.06
21	111009	盛泰转债	5,693,998.49	1.05
22	123220	易瑞转债	5,672,314.52	1.04
23	127027	能化转债	5,630,584.11	1.04
24	127102	浙建转债	5,625,132.05	1.04
25	123104	卫宁转债	5,609,029.32	1.03

26	113056	重银转债	5,601,668.27	1.03
27	123216	科顺转债	5,593,467.67	1.03
28	127025	冀东转债	5,563,736.44	1.02
29	113052	兴业转债	5,559,742.74	1.02
30	123119	康泰转 2	5,541,384.49	1.02
31	123085	万顺转 2	5,531,995.62	1.02
32	113042	上银转债	5,521,506.16	1.02
33	127103	东南转债	5,510,735.34	1.01
34	123178	花园转债	5,506,119.45	1.01
35	113656	嘉诚转债	5,447,613.84	1.00
36	127082	亚科转债	5,424,178.77	1.00
37	127089	晶澳转债	5,421,722.47	1.00
38	113062	常银转债	5,418,632.88	1.00
39	113651	松霖转债	5,398,000.00	0.99
40	113631	皖天转债	5,395,802.74	0.99
41	113663	新化转债	5,367,686.30	0.99
42	113043	财通转债	5,306,126.03	0.98
43	127055	精装转债	5,302,697.26	0.98
44	123240	楚天转债	5,294,252.05	0.97
45	123107	温氏转债	5,244,952.33	0.97
46	113046	金田转债	5,206,692.71	0.96
47	123172	漱玉转债	5,177,871.51	0.95
48	123233	凯盛转债	5,173,646.14	0.95
49	123071	天能转债	5,166,426.85	0.95
50	110081	闻泰转债	5,156,657.53	0.95
51	110093	神马转债	5,153,139.40	0.95
52	111010	立昂转债	5,139,342.47	0.95
53	113685	升 24 转债	5,090,944.66	0.94
54	118031	天 23 转债	5,054,964.38	0.93
55	113640	苏利转债	5,022,699.45	0.92
56	123249	英搏转债	4,992,121.92	0.92
57	113048	晶科转债	4,978,207.12	0.92
58	123091	长海转债	4,959,096.82	0.91
59	113051	节能转债	4,919,696.44	0.91
60	127049	希望转 2	4,839,833.42	0.89
61	113632	鹤 21 转债	4,831,591.78	0.89
62	123076	强力转债	4,824,582.19	0.89

63	127084	柳工转 2	4,808,461.64	0.88
64	113650	博 22 转债	4,796,898.63	0.88
65	127045	牧原转债	4,788,043.15	0.88
66	123165	回天转债	4,779,374.52	0.88
67	110095	双良转债	4,758,297.53	0.88
68	123149	通裕转债	4,753,652.05	0.87
69	127024	盈峰转债	4,728,446.93	0.87
70	127070	大中转债	4,691,590.14	0.86
71	123183	海顺转债	4,685,789.59	0.86
72	127092	运机转债	4,659,038.36	0.86
73	113676	荣 23 转债	4,648,723.12	0.86
74	111019	宏柏转债	4,623,724.38	0.85
75	113649	丰山转债	4,620,515.34	0.85
76	127066	科利转债	4,610,983.56	0.85
77	110096	豫光转债	4,591,657.53	0.84
78	113661	福 22 转债	4,573,254.38	0.84
79	113563	柳药转债	4,544,838.36	0.84
80	123242	赛龙转债	4,536,694.52	0.83
81	113058	友发转债	4,532,423.01	0.83
82	113658	密卫转债	4,320,618.08	0.80
83	123221	力诺转债	4,303,364.38	0.79
84	123168	惠云转债	4,280,050.41	0.79
85	127086	恒邦转债	4,275,179.18	0.79
86	127078	优彩转债	4,241,261.10	0.78
87	113686	泰瑞转债	4,230,591.78	0.78
88	113681	镇洋转债	4,079,459.18	0.75
89	118022	锂科转债	4,024,232.88	0.74
90	111000	起帆转债	3,978,895.89	0.73
91	111013	新港转债	3,941,210.96	0.73
92	111021	奥锐转债	3,792,262.19	0.70
93	111001	山玻转债	3,788,552.05	0.70
94	127034	绿茵转债	3,715,615.07	0.68
95	127075	百川转 2	3,693,616.44	0.68
96	127042	嘉美转债	3,572,972.88	0.66
97	123146	中环转 2	3,225,037.32	0.59
98	127073	天赐转债	2,867,526.03	0.53
99	123217	富仕转债	2,768,093.70	0.51

100	113045	环旭转债	2,742,648.77	0.50
101	127094	红墙转债	2,733,027.40	0.50
102	123194	百洋转债	2,690,652.05	0.50
103	118038	金宏转债	2,656,531.51	0.49
104	113623	凤 21 转债	2,612,287.12	0.48
105	113657	再 22 转债	2,073,248.63	0.38
106	118050	航宇转债	2,053,259.45	0.38
107	123254	亿纬转债	1,830,037.26	0.34
108	113675	新 23 转债	1,615,817.81	0.30
109	123236	家联转债	1,471,301.37	0.27
110	123215	铭利转债	1,450,993.15	0.27
111	123212	立中转债	1,409,246.58	0.26

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
报告期期初基金份额总额	175,832,589.08	65,017,833.47
报告期期间基金总申购份额	288,327,528.83	174,329,112.42
减：报告期期间基金总赎回份额	159,071,294.79	113,123,381.99
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	305,088,823.12	126,223,563.90

§ 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	20250814-20250821	0.00	66,424,317.89	16,382,699.87	50,041,618.02	11.60%
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。							

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双利债券型证券投资基金注册的文件；
- 2. 《永赢双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3. 《永赢双利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4. 《永赢双利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

2025 年 10 月 27 日