

永赢鑫辰混合型证券投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人：永赢基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 04 月 21 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 月 17 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 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢鑫辰混合		
基金主代码	012681		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2021 年 09 月 01 日		
报告期末基金份额总额	192,782,725.03 份		
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。		
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*25%+中债-综合指数（全价）收益率*70%+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	华夏银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	永赢鑫辰混合 A	永赢鑫辰混合 C	永赢鑫辰混合 E

下属分级基金的交易代码	012681	012682	023443
报告期末下属分级基金的份额总额	114,384,749.16 份	78,397,877.90 份	97.97 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 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日）		
	永赢鑫辰混合 A	永赢鑫辰混合 C	永赢鑫辰混合 E
1. 本期已实现收益	2,242,553.85	1,625,878.75	0.36
2. 本期利润	866,064.31	662,643.51	-0.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0066	-0.0027
4. 期末基金资产净值	118,447,526.60	80,729,571.70	100.77
5. 期末基金份额净值	1.0355	1.0297	1.0286

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、自 2025 年 02 月 18 日起，永赢鑫辰混合型证券投资基金增设 E 类份额类别，本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

永赢鑫辰混合 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	0.53%	0.13%	-0.37%	0.29%	0.90%	-0.16%
过去六个月	2.19%	0.14%	0.72%	0.39%	1.47%	-0.25%
过去一年	5.06%	0.12%	6.45%	0.36%	-1.39%	-0.24%
过去三年	5.59%	0.16%	4.42%	0.33%	1.17%	-0.17%
自基金合同生效起 至今	3.55%	0.19%	0.76%	0.33%	2.79%	-0.14%

永赢鑫辰混合 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	0.51%	0.13%	-0.37%	0.29%	0.88%	-0.16%
过去六个月	2.14%	0.14%	0.72%	0.39%	1.42%	-0.25%
过去一年	4.84%	0.12%	6.45%	0.36%	-1.61%	-0.24%
过去三年	5.06%	0.16%	4.42%	0.33%	0.64%	-0.17%
自基金合同生效起 至今	2.97%	0.19%	0.76%	0.33%	2.21%	-0.14%

永赢鑫辰混合 E

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
自基金合同生效起 至今	-0.69%	0.17%	-1.08%	0.29%	0.39%	-0.12%

注：永赢鑫辰混合型证券投资基金 E 类份额合同生效日为 2025 年 02 月 18 日。

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。

永赢鑫辰混合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

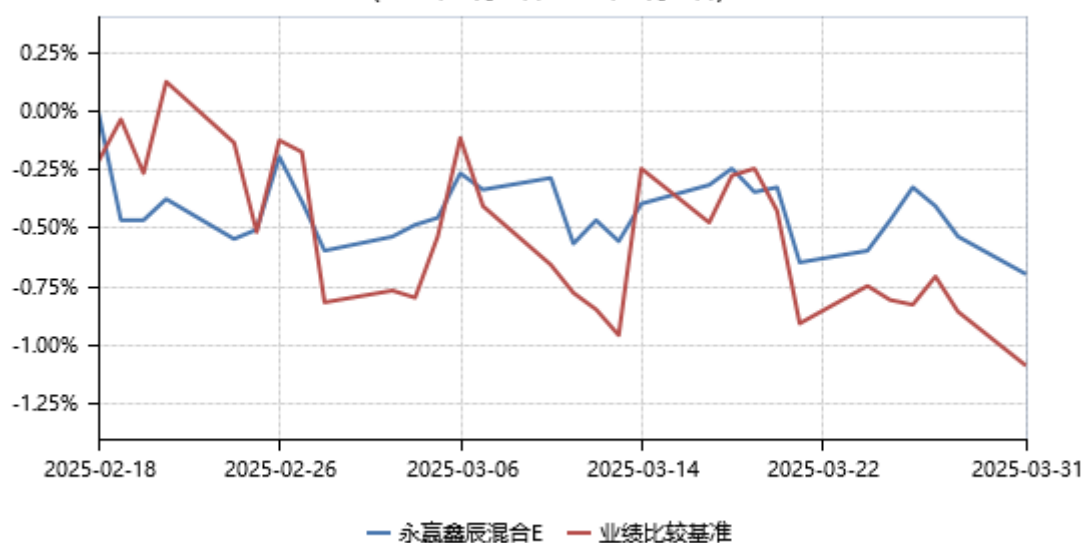
(2021年09月01日-2025年03月31日)



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。

永赢鑫辰混合E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02月18日-2025年03月31日)



注：本基金自 2025 年 02 月 18 日增设 E 类份额，截至本报告期末，本类基金份额生效未满一年。

§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	绝对收益投资部副总经理（主持工作）兼基金经理	2023 年 03 月 07 日	—	11 年	刘星宇女士，硕士，11 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副总经理（主持工作）兼绝对收益投资部 FOF 投资部总经理。
袁旭	基金经理	2024 年 04 月 30 日	—	14 年	袁旭先生，硕士，14 年证券相关从业经验。曾任上海新世纪资信评估投资服务有限公司信用分析师，永安财险投资管理中心信用研究员，东方证券固定收益业务总部信用研究总监，富国基金管理有限公司基金经理助理，永赢基金管理有限公司绝对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基金经理。
张博然	基金经理助理	2023 年 09 月 28 日	—	7 年	张博然先生，硕士，7 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。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。

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、《永赢鑫辰混合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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度经济整体平稳运行，同时呈现结构分化特征。地产市场实现温和小阳春，二手房表现明显好于新房，地产投资延续低位；“以旧换新”政策靠前发力支撑社零小幅回升，工业生产表现偏强，基建、制造业投资维持高位。同时物价走势延续疲弱，供需失衡格局仍待扭转，信贷投放节奏起伏，存在一定冲量特征。政策方面，年初央行暂停国债买入操作，降准预期落空。两会经济增长目标和财政力度基本符合预期，经济主题记者会上央行提及降准及结构性降息，MLF 操作调整为多重价位中标，政策利率属性进一步淡化。

从市场表现来看，一季度债市出现调整，一季度末 10 年国债活跃券收益率相对去年四季度末上行近 14bp。节奏上，年初央行暂停国债买入且流动性投放相对克制，资金面收敛带动短端出现调整，长端横盘震荡，曲线呈平坦化运行。春节后资金面延续偏紧，权益市场风险偏好回升、基本面数据回暖，市场逐步修正对“适度宽松”的理解，带动长端持续调整到 1.9% 附近。伴随央行加大流动性投放，叠加权益市场情绪降温，债市情绪逐步修复，收益率在季末回到 1.8% 附近。组合本季度保持低杠杆运作，同时久期操作灵活，信用利差低位降低了信用债持仓比例。

转债方面，一季度在宏观经济企稳和国内科技产业突围下表现修复，中证转债累计上涨 3.13%，同期 Wind 全 A 上涨 1.90%。转债表现略强于股票，主要原因是转债在纯债投资者增量配置需求，以及大盘转债到期叠加发行放缓导致供给下降的背景下，呈现一定估值抬升。分阶段看，1 月初权益市场在年报预告和特朗普就职担忧下快速下跌，转债市场在配置需求下略领先股票市场见底；2 月跟随股票市场科技和小盘行情呈现平价和估值共同推动的上涨；3 月开始转债估值抬升后资产波动放大，3 月下旬跟随股票市场进入调整。组合本季度提升转债仓位，结构上增加弹性品种比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鑫辰混合 A 基金份额净值为 1.0355 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%；截至报告期末永赢鑫辰混合 C 基金份额净值为 1.0297 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%；截至报告期末永赢鑫辰混合 E 基金份额净值为 1.0286 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.69%，同期业绩比较基准收益率为-1.08%。

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	212,075,691.65	90.52
	其中：债券	212,075,691.65	90.52
	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	15,000,000.00	6.40
	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	4,032,220.20	1.72
8	其他资产	3,178,558.41	1.36
9	合计	234,286,470.26	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	83,572,160.25	41.96
2	央行票据	-	-

3	金融债券	66,163,531.79	33.22
	其中：政策性金融债	15,307,702.74	7.69
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）	32,788,441.39	16.46
8	同业存单	29,551,558.22	14.84
9	其他	—	—
10	合计	212,075,691.65	106.48

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	240011	24 付息国债 11	600,000	62,823,828.73	31.54
2	2400006	24 特别国债 06	200,000	20,748,331.52	10.42
3	212400007	24 中信银行债 01	200,000	20,386,104.11	10.24
4	212380032	24 浦发银行债 01	200,000	20,208,843.84	10.15
5	112503016	25 农业银行 CD016	200,000	19,697,722.52	9.89

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建设银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额分别合计为 230 万元、190 万元、4672 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	14,254.08
2	应收证券清算款	3,071,035.30
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	93,269.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,178,558.41

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	118034	晶能转债	3,030,861.43	1.52
2	118031	天 23 转债	2,911,085.75	1.46
3	110079	杭银转债	2,439,619.53	1.22
4	113050	南银转债	2,168,876.23	1.09
5	127075	百川转 2	2,118,988.15	1.06
6	110095	双良转债	1,641,623.56	0.82
7	128081	海亮转债	1,389,667.92	0.70
8	111015	东亚转债	1,384,346.39	0.70
9	123146	中环转 2	1,164,126.55	0.58

10	123247	万凯转债	1,006,739.31	0.51
11	113033	利群转债	1,004,958.90	0.50
12	127049	希望转 2	749,538.30	0.38
13	128130	景兴转债	702,514.86	0.35
14	113068	金铜转债	684,492.65	0.34
15	123183	海顺转债	661,199.65	0.33
16	127103	东南转债	647,199.10	0.32
17	118022	锂科转债	596,382.88	0.30
18	110093	神马转债	533,990.16	0.27
19	111019	宏柏转债	532,144.83	0.27
20	123120	隆华转债	458,604.09	0.23
21	128105	长集转债	425,390.65	0.21
22	110084	贵燃转债	421,593.63	0.21
23	127105	龙星转债	408,705.78	0.21
24	128144	利民转债	403,935.95	0.20
25	123218	宏昌转债	399,206.96	0.20
26	128133	奇正转债	398,445.70	0.20
27	128128	齐翔转 2	338,177.73	0.17
28	123063	大禹转债	245,986.71	0.12
29	113549	白电转债	232,886.80	0.12
30	113648	巨星转债	204,143.57	0.10
31	123204	金丹转债	203,720.31	0.10
32	118013	道通转债	201,746.05	0.10
33	123147	中辰转债	200,904.12	0.10
34	123131	奥飞转债	199,283.88	0.10
35	128076	金轮转债	199,245.13	0.10
36	113598	法兰转债	197,975.14	0.10
37	113069	博 23 转债	197,847.42	0.10
38	113030	东风转债	197,668.53	0.10
39	123076	强力转债	197,124.82	0.10
40	113542	好客转债	175,142.57	0.09
41	127054	双箭转债	139,441.89	0.07
42	127041	弘亚转债	122,131.01	0.06
43	127052	西子转债	118,286.58	0.06
44	128070	智能转债	110,925.81	0.06

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	永赢鑫辰混合 A	永赢鑫辰混合 C	永赢鑫辰混合 E
报告期期初基金份额总额	143,395,020.88	111,226,409.42	—
报告期期间基金总申购份额	913,003.50	71,270,928.66	97.97
减：报告期期间基金总赎回份额	29,923,275.22	104,099,460.18	—
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	114,384,749.16	78,397,877.90	97.97

§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	20250101-20250331	69,466,947.91	0.00	0.00	69,466,947.91	36.03%

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鑫辰混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢鑫辰混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢鑫辰混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢鑫辰混合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 04 月 21 日