

永赢鑫辰混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 月 30 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 07 月 17 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 07 月 15 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 04 月 01 日起至 2025 年 06 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	173,529,451.42 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	90,509,326.82 份	83,020,026.63 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 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 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	776,069.94	603,370.06	1.00
2. 本期利润	1,006,843.69	760,461.74	1.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107	0.0099	0.0122
4. 期末基金资产净值	94,726,170.38	86,380,668.88	101.97
5. 期末基金份额净值	1.0466	1.0405	1.0408

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	1.07%	0.12%	1.33%	0.33%	-0.26%	-0.21%
过去六个月	1.61%	0.12%	0.96%	0.31%	0.65%	-0.19%
过去一年	3.63%	0.13%	7.19%	0.38%	-3.56%	-0.25%
过去三年	6.61%	0.11%	3.62%	0.32%	2.99%	-0.21%
自基金合同生效起 至今	4.66%	0.19%	2.11%	0.33%	2.55%	-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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	1.05%	0.12%	1.33%	0.33%	-0.28%	-0.21%
过去六个月	1.56%	0.12%	0.96%	0.31%	0.60%	-0.19%
过去一年	3.44%	0.13%	7.19%	0.38%	-3.75%	-0.25%
过去三年	6.18%	0.11%	3.62%	0.32%	2.56%	-0.21%
自基金合同生效起至今	4.05%	0.19%	2.11%	0.33%	1.94%	-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
过去三个月	1.19%	0.11%	1.33%	0.33%	-0.14%	-0.22%
自基金合同生效起至今	0.49%	0.13%	0.24%	0.32%	0.25%	-0.19%

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

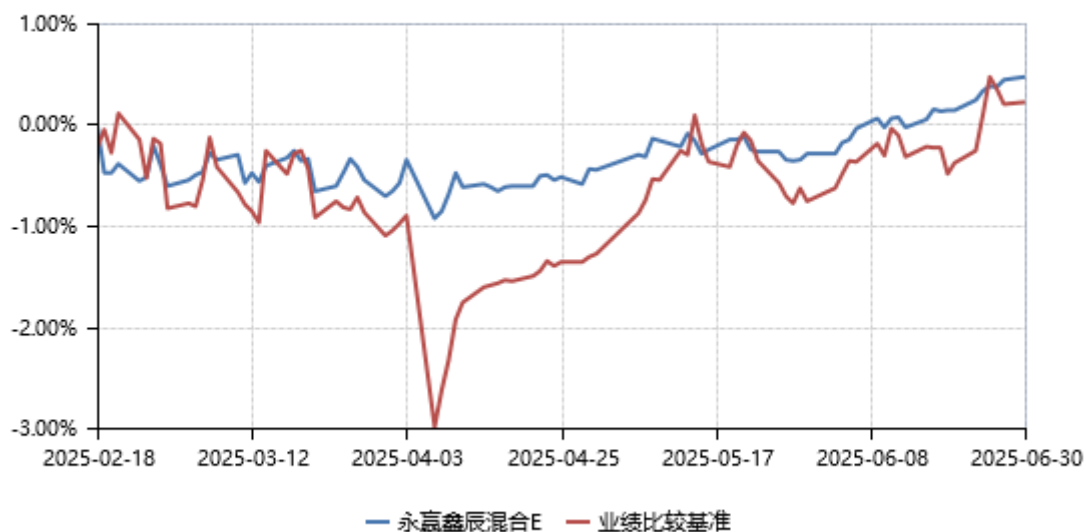
(2021年09月01日-2025年06月30日)



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。

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06月30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	-	15 年	袁旭先生，硕士，15 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，清华大学经济学硕士，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。2023 年加入永赢基金管理有限公司。

崔岩	基金经理助理	2025 年 06 月 12 日	-	8 年	崔岩先生，硕士，8 年证券相关从业经验。曾任中诚信证券评估有限公司结构融资部信用分析师，平安养老保险股份有限公司信用评估部信用分析师。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

二季度我国经济整体运行平稳，工业生产仍具韧性、基建和制造业投资维持高位，抢出口对外需板块构成支撑，地产销售热度降温。结构上经济供需矛盾依旧存在，物价延续低迷状态，内生性融资需求偏弱。随着外围环境的复杂性和不确定性提升，宏观政策更加注重稳定市场、稳定预期。4 月末政治局会议落地后，央行进行降准降息操作，资金价格中枢逐步回落，展现对流动性的维稳呵护态度。

从市场表现来看，二季度债市收益率整体下行，中美关税博弈以及货币政策对市场节奏形成主要扰动。4 月初对等关税落地后，市场避险情绪大幅升温，带动债市收益率大幅下行。5 月初央行降准降息落地，短端在资金中枢下移带动下表现偏强，但未带动曲线显著向下突破。日内瓦会议后中美关税税率大幅调降，叠加同业存单即将大量到期，市场对资金面担忧推升利率小幅上行；6 月国债买卖重启预期发酵，央行呵护跨季流动性，利率小幅回落，整体延续窄幅震荡走势。

转债市场方面，二季度呈现震荡上涨。分阶段看，4 月初在美国发起对等关税冲击下，转债跟随股票市场出现大幅调整；随后在维稳力量托底和关税谈判阶段性缓和下，市场修复上行；6 月中美关税谈判继续取得进展，同时在含权资产的配置需求下，中证转债指数突破 4 月初对等关税前的水平。估值层面，由于大盘银行转债强赎退出加速，转债供给减少，百元平价溢价率显著抬升，低价品种也在 6 月底外部评级担忧落地后定价修复。

债券底仓部分，组合本季度久期积极，同时动态优化持仓结构，通过判断各品种间的利差走势，积极寻找利差压缩机会。转债策略方面，我们通过主观和量化相结合的策略，仓位灵活调整，持仓以低估值标的为核心保持弹性，增厚组合收益。

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 1.0466 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.07%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%；截至报告期末永赢鑫辰混合 C 基金份额净值为 1.0405 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.05%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%；截至报告期末永赢鑫

辰混合 E 基金份额净值为 1.0408 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.19%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%。

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	192,186,502.32	93.21
	其中：债券	192,186,502.32	93.21
	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	4,722,648.57	2.29
8	其他资产	9,273,120.44	4.50
9	合计	206,182,271.33	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	147,861,834.80	81.64
	其中：政策性金融债	126,227,020.55	69.70
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）	12,516,371.32	6.91
8	同业存单	-	-
9	其他	31,808,296.20	17.56
10	合计	192,186,502.32	106.12

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	250210	25 国开 10	800,000	80,883,068.49	44.66
2	250410	25 农发 10	200,000	19,947,358.90	11.01
3	232380070	23 建行二级资本债 02B	100,000	11,356,877.26	6.27
4	199047	24 四川债 63	100,000	10,845,114.13	5.99
5	2471196	24 江苏债 33	100,000	10,548,929.35	5.82

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在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额合计为 230 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	23,299.69
2	应收证券清算款	9,231,641.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,179.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,273,120.44

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	123146	中环转 2	760,009.43	0.42
2	113549	白电转债	600,175.60	0.33
3	127094	红墙转债	537,794.63	0.30
4	113649	丰山转债	514,341.95	0.28
5	128076	金轮转债	510,076.00	0.28
6	128130	景兴转债	501,559.41	0.28
7	128131	崇达转 2	496,258.70	0.27
8	123128	首华转债	484,047.35	0.27
9	123211	阳谷转债	418,149.45	0.23

10	118030	睿创转债	367,076.61	0.20
11	127079	华亚转债	365,191.38	0.20
12	123048	应急转债	362,903.82	0.20
13	123237	佳禾转债	362,190.14	0.20
14	123241	欧通转债	356,743.67	0.20
15	123147	中辰转债	329,790.35	0.18
16	123085	万顺转 2	327,592.02	0.18
17	123203	明电转 02	321,255.89	0.18
18	128105	长集转债	272,530.16	0.15
19	118031	天 23 转债	267,756.29	0.15
20	111015	东亚转债	265,340.92	0.15
21	118023	广大转债	258,612.58	0.14
22	113641	华友转债	255,592.29	0.14
23	127049	希望转 2	237,833.11	0.13
24	128081	海亮转债	220,474.45	0.12
25	113640	苏利转债	219,040.46	0.12
26	123206	开能转债	198,558.80	0.11
27	113565	宏辉转债	196,256.03	0.11
28	127060	湘佳转债	195,345.92	0.11
29	110093	神马转债	192,630.31	0.11
30	123247	万凯转债	185,339.63	0.10
31	123213	天源转债	185,219.91	0.10
32	127095	广泰转债	183,586.08	0.10
33	118048	利扬转债	183,001.85	0.10
34	123120	隆华转债	181,013.69	0.10
35	110067	华安转债	163,876.51	0.09
36	123243	严牌转债	132,391.47	0.07
37	113691	和邦转债	127,737.07	0.07
38	128133	奇正转债	126,579.30	0.07
39	113058	友发转债	109,035.75	0.06
40	113068	金铜转债	97,300.01	0.05
41	127105	龙星转债	91,908.10	0.05
42	113668	鹿山转债	81,949.50	0.05
43	111019	宏柏转债	76,467.45	0.04
44	127075	百川转 2	71,528.98	0.04
45	128132	交建转债	64,923.08	0.04
46	127028	英特转债	59,385.22	0.03

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	114,384,749.16	78,397,877.90	97.97
报告期期间基金总申购份额	3,075,377.71	65,439,006.20	—
减：报告期期间基金总赎回份额	26,950,800.05	60,816,857.47	—
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	90,509,326.82	83,020,026.63	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	20250401-20250630	69,466,947.91	0.00	20,000,000.00	49,466,947.91	28.51%

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 07 月 17 日