

永赢悦享债券型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 | 永赢悦享债券 |
| 基金主代码 | 020055 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2024 年 04 月 29 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 302,453,359.98 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 | 本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、信用衍生品投资策略、国债期货投资策略、基金投资策略，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）*2% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，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。 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 | 招商银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 永赢悦享债券 A | 永赢悦享债券 B | 永赢悦享债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 020055 | 023546 | 020056 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 43,180,033.08 份 | 973.01 份 | 259,272,353.89 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） | | |
|-----------------|--|----------|----------------|
| | 永赢悦享债券 A | 永赢悦享债券 B | 永赢悦享债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 389,405.23 | 7.13 | 1,952,530.77 |
| 2. 本期利润 | 508,221.13 | 8.20 | 2,443,157.44 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0085 | 0.0084 | 0.0075 |
| 4. 期末基金资产净值 | 44,402,245.24 | 1,000.66 | 265,358,656.45 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0283 | 1.0284 | 1.0235 |

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

永赢悦享债券 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 | 0.83% | 0.07% | 1.17% | 0.09% | -0.34% | -0.02% |
| 过去六个月 | 0.25% | 0.08% | 0.30% | 0.11% | -0.05% | -0.03% |
| 过去一年 | 2.51% | 0.09% | 4.06% | 0.13% | -1.55% | -0.04% |
| 自基金合同生效起 至今 | 2.83% | 0.09% | 4.46% | 0.12% | -1.63% | -0.03% |

永赢悦享债券 B

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①-③ | ②-④ |
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|

| | ① | 标准差② | 准收益率③ | 准收益率标准差④ | | |
|------------|-------|-------|-------|----------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.82% | 0.07% | 1.17% | 0.09% | -0.35% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.84% | 0.06% | 0.62% | 0.11% | 0.22% | -0.05% |

永赢悦享债券 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.74% | 0.07% | 1.17% | 0.09% | -0.43% | -0.02% |
| 过去六个月 | 0.06% | 0.08% | 0.30% | 0.11% | -0.24% | -0.03% |
| 过去一年 | 2.10% | 0.09% | 4.06% | 0.13% | -1.96% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.35% | 0.08% | 4.46% | 0.12% | -2.11% | -0.04% |

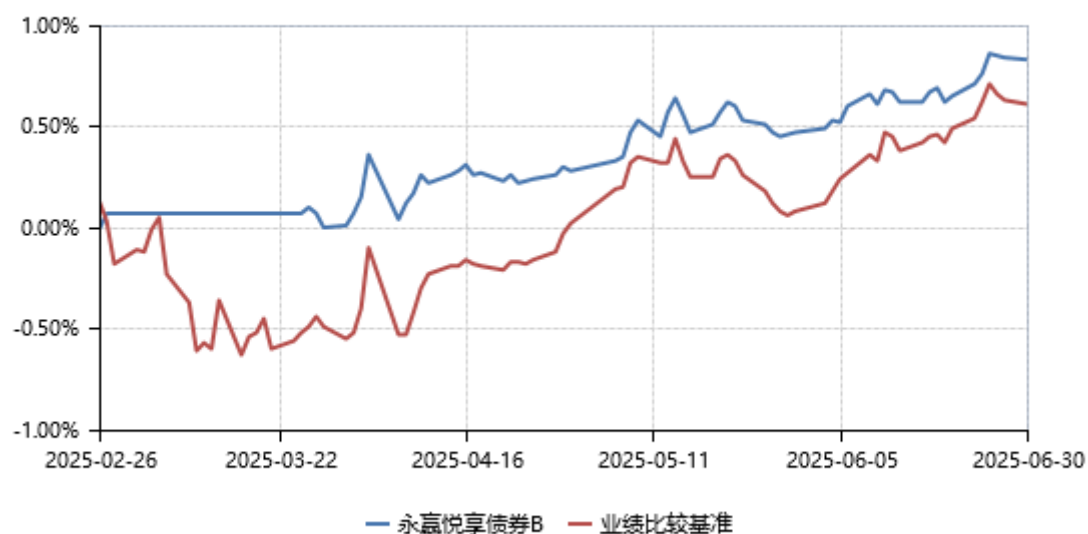
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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。

永赢悦享债券B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26日-2025年06月30日)



注：本基金自 2025 年 02 月 26 日增设 B 类份额，截至本报告期末，本类基金份额生效未满一年。

永赢悦享债券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

(2024年04月29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。

§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 | 2024 年 04 月 29 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。 |
| 张博然 | 基金经理助理 | 2024 年 05 月 06 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。 |
| 乐威 | 基金经理助理 | 2024 年 07 月 22 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。 |
| 袁旭 | 基金经理助理 | 2024 年 11 | - | 15 年 | 袁旭先生，硕士，15 年 |

| | | | | | |
|----|--------|------------------|---|-----|--|
| | | 月 29 日 | | | 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。 |
| 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、《永赢悦享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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2025 年二季度，宏观方面，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。

从利率表现来看，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。

信用环境方面，二季度资金中枢整体下移，广义基金规模保持较好增长，信用债配置力量增强，收益

率整体下行，信用利差多收窄。节奏上呈现一定的轮动特征，4 月份短端下行幅度更大，中长端信用利差被动走阔；5 月份信用利差整体收窄，中期限压缩幅度更大；6 月份信用债拉久期行情继续演绎，长端信用利差继续压缩，但中短端被动走阔。

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。

权益市场方面，二季度 A 股呈现先抑后扬、震荡上行格局。4 月初受美国对等加征关税冲击，市场风险偏好骤降，主要股指显著回调。随后 4 月末官方定调“稳市场、稳预期”及央行降准降息落地，有效提振信心，流动性宽松预期推动市场企稳反弹。5 月至 6 月，伴随中美关税实质性调降及国内经济显现韧性，市场情绪持续回暖，指数延续升势，成功收复 4 月失地并录得季度正收益。结构上分化显著：政策受益的基建链、出口韧性及关税利好制造业表现突出，部分业绩确定的消费医药龙头受青睐；科技成长内部分化表现不一。

产品二季度债券部分久期方面相对积极，核心是观察到市场资金中枢显著下移，同时来自于地产交易及价格方面数据持续走弱，通胀方面尚未看到有明确拐点出现。二季度同时提升了转债仓位，今年转债市场增量资金提升显著，作为潜在的纯债替代品种，后续的空间仍然可观。在权益板块方面，产品综合个股、行业风格、大类资产三个维度来挖掘稳健收益。个股方面，悦享秉持既有股息收益底、同时兼顾景气度和择时的选股原则；在电力、银行、农林牧渔、交通运输、传媒等多个高股息行业中均收获了绝对收益的个股收益。在行业及大类资产方面，悦享在二季度通过 ETF 工具投资参与的黄金股 ETF、红利相关 ETF、港股通互联网 ETF、通信设备 ETF 等投资机会均为组合带来了正收益贡献。权益板块上整体往港股方向倾斜，一方面是考虑部分资产在港股的股息率仍然有相对优势，同时在全球资金再配置行情中，港股仍然是重要的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢悦享债券 A 基金份额净值为 1.0283 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.83%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%；截至报告期末永赢悦享债券 B 基金份额净值为 1.0284 元，本

报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%；截至报告期末永赢悦享债券 C 基金份额净值为 1.0235 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.74%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

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 | 15,947,791.54 | 3.86 |
| | 其中：股票 | 15,947,791.54 | 3.86 |
| 2 | 基金投资 | 22,210,127.71 | 5.37 |
| 3 | 固定收益投资 | 353,552,659.09 | 85.55 |
| | 其中：债券 | 353,552,659.09 | 85.55 |
| | 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 | 21,400,434.42 | 5.18 |
| 8 | 其他资产 | 161,400.45 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 413,272,413.21 | 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 6,520,296.60 元，占期末净值比例 2.10%。

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 | — | — |
| B | 采矿业 | 330,151.00 | 0.11 |
| C | 制造业 | 3,760,788.74 | 1.21 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,791,648.00 | 0.90 |
| E | 建筑业 | 2,230.00 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 19,572.00 | 0.01 |

| | | | |
|---|-----------------|--------------|------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 168,065.00 | 0.05 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 2,349,991.20 | 0.76 |
| K | 房地产业 | 3,084.00 | 0.00 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,037.00 | 0.00 |
| 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 | 928.00 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 9,427,494.94 | 3.04 |

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（%） |
|----------|--------------|--------------|
| 能源 | 1,441,501.13 | 0.47 |
| 原材料 | 597,436.68 | 0.19 |
| 工业 | 594,226.62 | 0.19 |
| 非日常生活消费品 | 613,851.78 | 0.20 |
| 日常消费品 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | 598,494.55 | 0.19 |
| 信息技术 | 285,349.16 | 0.09 |
| 通讯业务 | 317,723.38 | 0.10 |
| 公用事业 | 901,106.92 | 0.29 |
| 房地产 | 1,170,606.38 | 0.38 |
| 合计 | 6,520,296.60 | 2.10 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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 | 600886 | 国投电力 | 73,600 | 1,084,864.00 | 0.35 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 13,800 | 765,624.00 | 0.25 |
| 3 | 600011 | 华能国际 | 107,200 | 765,408.00 | 0.25 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|------------|------|
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 48,300 | 670,404.00 | 0.22 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 8,900 | 642,580.00 | 0.21 |
| 6 | 600236 | 桂冠电力 | 101,300 | 635,151.00 | 0.21 |
| 7 | 00551 | 裕元集团 | 56,000 | 613,851.78 | 0.20 |
| 8 | 00384 | 中国燃气 | 90,000 | 601,613.42 | 0.19 |
| 9 | 01898 | 中煤能源 | 72,000 | 596,196.43 | 0.19 |
| 10 | 01186 | 中国铁建 | 120,000 | 594,226.62 | 0.19 |

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 | 41,455,094.66 | 13.38 |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 302,195,820.55 | 97.56 |
| | 其中：政策性金融债 | 141,073,736.98 | 45.54 |
| 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） | 9,901,743.88 | 3.20 |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 353,552,659.09 | 114.14 |

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 | 250203 | 25 国开 03 | 800,000 | 79,393,906.85 | 25.63 |
| 2 | 240203 | 24 国开 03 | 400,000 | 41,321,150.68 | 13.34 |
| 3 | 2128042 | 21 兴业银行二级 02 | 300,000 | 31,412,899.73 | 10.14 |
| 4 | 2228039 | 22 建设银行二级 01 | 200,000 | 20,659,172.60 | 6.67 |
| 5 | 212480073 | 24 上海银行小微债 01 | 200,000 | 20,372,263.01 | 6.58 |

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兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、上海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 190 万元、230 万元、310 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 | 154,287.36 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 5,146.50 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,650.00 |
| 6 | 其他应收款 | 316.59 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 161,400.45 |

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 | 128131 | 崇达转 2 | 572,999.73 | 0.18 |
| 2 | 123085 | 万顺转 2 | 341,451.68 | 0.11 |
| 3 | 123178 | 花园转债 | 339,760.33 | 0.11 |
| 4 | 110093 | 神马转债 | 339,277.89 | 0.11 |
| 5 | 128130 | 景兴转债 | 337,343.26 | 0.11 |
| 6 | 113685 | 升 24 转债 | 336,433.24 | 0.11 |
| 7 | 111005 | 富春转债 | 335,492.01 | 0.11 |
| 8 | 113676 | 荣 23 转债 | 335,074.52 | 0.11 |
| 9 | 123149 | 通裕转债 | 334,948.48 | 0.11 |
| 10 | 110094 | 众和转债 | 332,829.11 | 0.11 |
| 11 | 127052 | 西子转债 | 331,323.96 | 0.11 |
| 12 | 127082 | 亚科转债 | 331,319.64 | 0.11 |
| 13 | 113632 | 鹤 21 转债 | 329,796.76 | 0.11 |
| 14 | 123236 | 家联转债 | 328,700.16 | 0.11 |
| 15 | 113052 | 兴业转债 | 328,657.58 | 0.11 |
| 16 | 123107 | 温氏转债 | 328,572.47 | 0.11 |
| 17 | 110084 | 贵燃转债 | 326,948.10 | 0.11 |
| 18 | 113641 | 华友转债 | 273,219.35 | 0.09 |
| 19 | 113606 | 荣泰转债 | 238,620.58 | 0.08 |
| 20 | 123240 | 楚天转债 | 225,321.64 | 0.07 |
| 21 | 113688 | 国检转债 | 224,410.78 | 0.07 |
| 22 | 110082 | 宏发转债 | 222,373.83 | 0.07 |
| 23 | 111018 | 华康转债 | 222,326.63 | 0.07 |
| 24 | 123212 | 立中转债 | 222,158.71 | 0.07 |
| 25 | 111015 | 东亚转债 | 221,501.98 | 0.07 |
| 26 | 113658 | 密卫转债 | 220,315.41 | 0.07 |
| 27 | 123092 | 天壕转债 | 219,872.95 | 0.07 |
| 28 | 123194 | 百洋转债 | 212,437.10 | 0.07 |
| 29 | 113691 | 和邦转债 | 177,532.88 | 0.06 |
| 30 | 123247 | 万凯转债 | 175,454.85 | 0.06 |
| 31 | 127105 | 龙星转债 | 109,534.31 | 0.04 |
| 32 | 113068 | 金铜转债 | 108,822.38 | 0.04 |
| 33 | 127020 | 中金转债 | 108,361.03 | 0.03 |
| 34 | 127078 | 优彩转债 | 108,148.39 | 0.03 |
| 35 | 113640 | 苏利转债 | 107,598.82 | 0.03 |
| 36 | 127049 | 希望转 2 | 107,591.17 | 0.03 |

| | | | | |
|----|--------|------|------------|------|
| 37 | 127040 | 国泰转债 | 107,380.25 | 0.03 |
| 38 | 113058 | 友发转债 | 106,500.03 | 0.03 |
| 39 | 127086 | 恒邦转债 | 106,482.59 | 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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|----|--------|-------------|--------|--------------|--------------|---------------|------------------------|
| 1 | 513630 | 港股红利指数ETF | 交易型开放式 | 2,493,100.00 | 3,657,377.70 | 1.18 | 否 |
| 2 | 515100 | 红利低波 100ETF | 交易型开放式 | 2,147,200.00 | 3,186,444.80 | 1.03 | 否 |
| 3 | 159628 | 国证 2000ETF | 交易型开放式 | 2,864,500.00 | 3,173,866.00 | 1.02 | 否 |
| 4 | 515220 | 煤炭 ETF | 交易型开放式 | 1,608,800.00 | 1,594,320.80 | 0.51 | 否 |
| 5 | 512200 | 房地产 ETF | 交易型开放式 | 1,139,900.00 | 1,549,124.10 | 0.50 | 否 |
| 6 | 159825 | 农业 ETF | 交易型开放式 | 1,991,200.00 | 1,427,690.40 | 0.46 | 否 |
| 7 | 513690 | 港股红利 ETF 博时 | 交易型开放式 | 1,240,800.00 | 1,263,134.40 | 0.41 | 否 |
| 8 | 513860 | 港股通科技 ETF | 交易型开放式 | 1,728,900.00 | 1,234,434.60 | 0.40 | 否 |
| 9 | 513910 | 港股央企红利ETF | 交易型开放式 | 751,700.00 | 1,114,771.10 | 0.36 | 否 |
| 10 | 159792 | 港股通互联网ETF | 交易型开放式 | 1,126,800.00 | 997,218.00 | 0.32 | 否 |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2025 年 04 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日 | 其中：交易及持有基金管 理人以及管理人关联方 所管理基金产生的费用 |
|----------------------|---|---|
| 当期交易基金产生的申购费（元） | - | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 867.29 | 867.29 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 21,679.35 | 3,047.83 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 4,470.39 | 522.92 |
| 当期交易所交易基金产生的交易费（元） | 76,114.18 | 90.81 |

注：（1）当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

（2）根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，本基金所持有的子基金未发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 永赢悦享债券 A | 永赢悦享债券 B | 永赢悦享债券 C |
|---------------------------|---------------|-------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 89,685,889.08 | 973.01 | 390,834,933.95 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,003,322.31 | - | 5,445,971.53 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 47,509,178.31 | - | 137,008,551.59 |
| 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 | 43,180,033.08 | 973.01 | 259,272,353.89 |

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§ 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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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悦享债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢悦享债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢悦享债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢悦享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。

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 07 月 17 日