

# 永赢悦享债券型证券投资基金

## 2025 年中期报告

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

送出日期：2025 年 08 月 28 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 08 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

§ 1	重要提示及目录 .....	2
1.1	重要提示 .....	2
1.2	目录 .....	3
§ 2	基金简介 .....	5
2.1	基金基本情况 .....	5
2.2	基金产品说明 .....	5
2.3	基金管理人和基金托管人 .....	5
2.4	信息披露方式 .....	6
2.5	其他相关资料 .....	6
§ 3	主要财务指标和基金净值表现 .....	6
3.1	主要会计数据和财务指标 .....	6
3.2	基金净值表现 .....	7
§ 4	管理人报告 .....	9
4.1	基金管理人及基金经理情况 .....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	13
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	14
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....	14
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	16
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	17
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	17
4.8	报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 .....	17
§ 5	托管人报告 .....	17
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	17
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 ..	17
5.3	托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	18
§ 6	半年度财务会计报告（未经审计） .....	18
6.1	资产负债表 .....	18
6.2	利润表 .....	19
6.3	净资产变动表 .....	20
6.4	报表附注 .....	21
§ 7	投资组合报告 .....	46
7.1	期末基金资产组合情况 .....	46
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	46
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	47
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动 .....	49
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	51
7.6	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 .....	51
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	52
7.8	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贵金属投资明细 .....	52
7.9	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 .....	52
7.10	本基金投资股指期货的投资政策 .....	52
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	52

7.12	本报告期投资基金情况 .....	52
7.13	投资组合报告附注 .....	54
§ 8	基金份额持有人信息 .....	55
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	55
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	56
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	56
§ 9	开放式基金份额变动 .....	56
§ 10	重大事件揭示 .....	57
10.1	基金份额持有人大会决议 .....	57
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	57
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	57
10.4	基金投资策略的改变 .....	57
10.5	本报告期持有的基金发生的重大影响事件 .....	57
10.6	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	57
10.7	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	57
10.8	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	58
10.9	其他重大事件 .....	59
§ 11	影响投资者决策的其他重要信息 .....	60
11.1	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 .....	60
11.2	影响投资者决策的其他重要信息 .....	60
§ 12	备查文件目录 .....	60
12.1	备查文件目录 .....	60
12.2	存放地点 .....	60
12.3	查阅方式 .....	60

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	永赢悦享债券型证券投资基金		
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		
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		
报告期末基金份额总额	302,453,359.98 份		
基金合同存续期	不定期		
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

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		永赢基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	汪成杰	张姗
	联系电话	021-20430340	400-61-95555
	电子邮箱	wangcj@maxwealthfund.com	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话		400-805-8888	400-61-95555
传真		021-51690177	0755-83195201
注册地址		浙江省宁波市鄞州区中山东路	深圳市深南大道 7088 号招商银

	466 号	行大厦
办公地址	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	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码	200120	518040
法定代表人	马宇晖	缪建民

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.maxwealthfund.com
基金中期报告备置地点	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

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	永赢基金管理有限公司	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

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2025 年 01 月 01 日至 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
本期已实现收益	941,308.97	7.16	4,207,689.73
本期利润	-318,807.53	7.61	-2,298,333.67
加权平均基金份额本期利润	-0.0035	0.0104	-0.0052
本期加权平均净值利润率	-0.35%	1.02%	-0.51%
本期基金份额净值增长率	0.25%	0.84%	0.06%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（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
期末可供分配利润	1,222,212.16	27.20	6,086,302.56
期末可供分配基金份额利润	0.0283	0.0280	0.0235
期末基金资产净值	44,402,245.24	1,000.66	265,358,656.45
期末基金份额净值	1.0283	1.0284	1.0235
3.1.3 累计期末指标	报告期末（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
基金份额累计净值增长率	2.83%	0.84%	2.35%

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、期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

4、自 2025 年 02 月 26 日起，永赢悦享债券型证券投资基金增设 B 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

永赢悦享债券 A

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	0.37%	0.05%	0.54%	0.05%	-0.17%	0.00%
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	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	0.36%	0.05%	0.54%	0.05%	-0.18%	0.00%
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%

注：永赢悦享债券型证券投资基金 B 类份额合同生效日为 2025 年 02 月 26 日。

永赢悦享债券 C

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	0.33%	0.05%	0.54%	0.05%	-0.21%	0.00%
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份额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

永赢悦享债券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

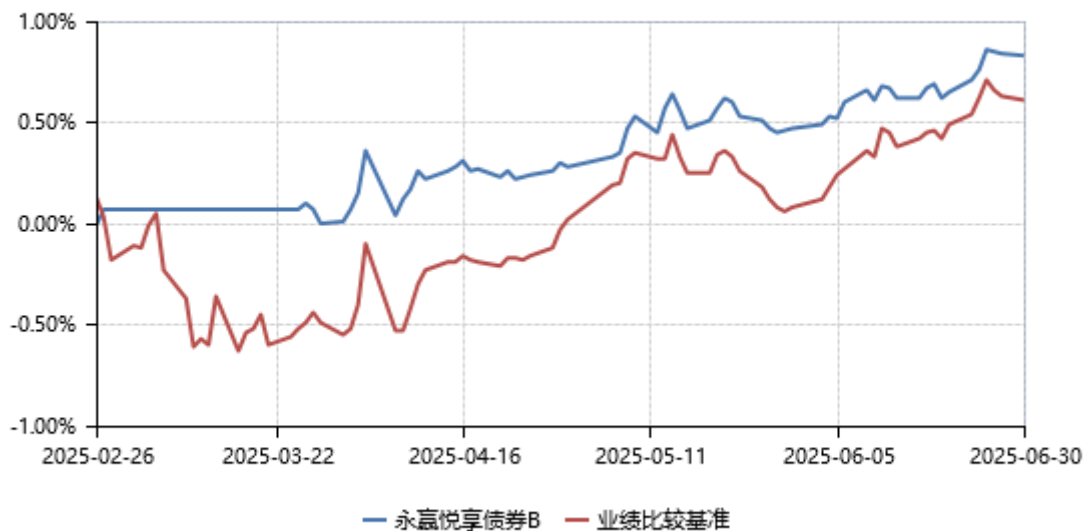
(2024年04月29日-2025年06月30日)



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。

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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

永赢基金管理有限公司（以下简称“公司”）于 2013 年 10 月 8 日取得了中国证监会《关于核准设立永赢基金管理有限公司的批复》（证监许可[2013]1280 号），随后，公司于 2013 年 10 月 11 日取得商务部《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资资审字[2013]008 号），并于 2013 年 11 月 7 日在国家工商行政管理总局注册成立，此后，于 2013 年 11 月 12 日取得中国证监会核发的《基金管理资格证书》（编号 A087），并于 2017 年 3 月 14 日获得中国证监会颁发的信用代码为 913302007178854322 的《中华人民共和国经营证券期货业务许可证》。2014 年 8 月 18 日，公司完成工商变更登记，注册资本由人民币壹点伍亿元增至人民币贰亿元；2018 年 1 月 25 日，公司完成增资，注册资本由人民币贰亿元增至人民币玖亿元。目前，公司的股权结构为宁波银行股份有限公司持股 71.49%，Oversea-Chinese Banking Corporation Limited 持股 28.51%。

截止 2025 年 06 月 30 日，本基金管理人共管理 155 只开放式证券投资基金，即永赢货币市场基金、永赢稳益债券型证券投资基金、永赢双利债券型证券投资基金、永赢丰益债券型证券投资基金、永赢添益债券型证券投资基金、永赢瑞益债券型证券投资基金、永赢天天利货币市场基金、永赢永

益债券型证券投资基金、永赢丰利债券型证券投资基金、永赢增益债券型证券投资基金、永赢恒益债券型证券投资基金、永赢惠添利灵活配置混合型证券投资基金、永赢惠益债券型证券投资基金、永赢泰益债券型证券投资基金、永赢润益债券型证券投资基金、永赢聚益债券型证券投资基金、永赢盈益债券型证券投资基金、永赢荣益债券型证券投资基金、永赢盛益债券型证券投资基金、永赢嘉益债券型证券投资基金、永赢裕益债券型证券投资基金、永赢祥益债券型证券投资基金、永赢通益债券型证券投资基金、永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金、永赢诚益债券型证券投资基金、永赢昌益债券型证券投资基金、永赢宏益债券型证券投资基金、永赢伟益债券型证券投资基金、永赢颐利债券型证券投资基金、永赢迅利中高等级短债债券型证券投资基金、永赢合益债券型证券投资基金、永赢中债-1-3 年政策性金融债指数证券投资基金、永赢智能领先混合型证券投资基金、永赢泰利债券型证券投资基金、永赢悦利债券型证券投资基金、永赢卓利债券型证券投资基金、永赢凯利债券型证券投资基金、永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、永赢智益纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、永赢沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、永赢众利债券型证券投资基金、永赢同利债券型证券投资基金、永赢昌利债券型证券投资基金、永赢开泰中高等级中短债债券型证券投资基金、永赢创业板指数型发起式证券投资基金、永赢汇利六个月定期开放债券型证券投资基金、永赢淳利债券型证券投资基金、永赢高端制造混合型证券投资基金、永赢久利债券型证券投资基金、永赢乾元三年定期开放混合型证券投资基金、永赢科技驱动混合型证券投资基金、永赢元利债券型证券投资基金、永赢易弘债券型证券投资基金、永赢股息优选混合型证券投资基金、永赢中债-1-5 年国开行债券指数证券投资基金、永赢医药健康股票型证券投资基金、永赢邦利债券型证券投资基金、永赢瑞宁 87 个月定期开放债券型证券投资基金、永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金、永赢泽利一年定期开放债券型证券投资基金、永赢鑫享混合型证券投资基金、永赢鼎利债券型证券投资基金、永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金、永赢成长领航混合型证券投资基金、永赢泰宁 63 个月定期开放债券型证券投资基金、永赢鑫欣混合型证券投资基金、永赢稳健增利 18 个月持有期混合型证券投资基金、永赢鑫盛混合型证券投资基金、永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、永赢惠添益混合型证券投资基金、永赢中证全指医疗器械交易型开放式指数证券投资基金、永赢华嘉信用债债券型证券投资基金、永赢港股通优质成长一年持有期混合型证券投资基金、永赢深证 100 交易型开放式指数证券投资基金、永赢乾益债券型证券投资基金、永赢鑫辰混合型证券投资基金、永赢中债-3-5 年政策性金融债指数证券投资基金、永赢长远价值混合型证券投资基金、永赢信利碳中和主题一年定期开放债券型发起式证券投资基金、永赢惠添盈一年持有期混合型证券投资基金、永赢中证全指医疗器械交易型开放式指数证券投资基金发起

式联接基金、永赢轩益债券型证券投资基金、永赢合享混合型发起式证券投资基金、永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）、永赢安盈 90 天滚动持有债券型发起式证券投资基金、永赢稳健增强债券型证券投资基金、永赢添添欣 12 个月持有期混合型证券投资基金、永赢成长远航一年持有期混合型证券投资基金、永赢新能源智选混合型发起式证券投资基金、永赢坤益债券型证券投资基金、永赢高端装备智选混合型发起式证券投资基金、永赢宏泰短债债券型证券投资基金、永赢添添悦 6 个月持有期混合型证券投资基金、永赢优质生活混合型证券投资基金、永赢安悦 60 天持有期中短债债券型证券投资基金、永赢湖北国有企业债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、永赢中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、永赢半导体产业智选混合型发起式证券投资基金、永赢低碳环保智选混合型发起式证券投资基金、永赢安泰中短债债券型证券投资基金、永赢医药创新智选混合型发起式证券投资基金、永赢消费鑫选 6 个月持有期混合型证券投资基金、永赢新兴消费智选混合型发起式证券投资基金、永赢消费龙头智选混合型发起式证券投资基金、永赢合嘉一年持有期混合型证券投资基金、永赢季季享 90 天持有期中短债债券型证券投资基金、永赢昭利债券型证券投资基金、永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）、永赢数字经济智选混合型发起式证券投资基金、永赢月月享 30 天持有期短债债券型证券投资基金、永赢先进制造智选混合型发起式证券投资基金、永赢浩益一年定期开放债券型发起式证券投资基金、永赢匠心增利债券型证券投资基金、永赢启源混合型发起式证券投资基金、永赢中证沪深港黄金产业股票交易型开放式指数证券投资基金、永赢睿信混合型证券投资基金、永赢中证沪深港黄金产业股票交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、永赢腾利债券型证券投资基金、永赢红利慧选混合型发起式证券投资基金、永赢瑞弘 12 个月持有期债券型证券投资基金、永赢璟利债券型证券投资基金、永赢安裕 120 天滚动持有债券型证券投资基金、永赢悦享债券型证券投资基金、永赢上证科创板 100 指数增强型发起式证券投资基金、永赢启鑫混合型证券投资基金、永赢安怡 30 天持有期债券型证券投资基金、永赢安源 60 天滚动持有债券型证券投资基金、永赢逸享债券型证券投资基金、永赢融安混合型证券投资基金、永赢汇享债券型证券投资基金、永赢科技智选混合型发起式证券投资基金、永赢沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金、永赢安泽 6 个月持有期债券型证券投资基金、永赢睿恒混合型证券投资基金、永赢中证 A50 指数增强型发起式证券投资基金、永赢安和 30 天持有期债券型证券投资基金、永赢国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金、永赢锐见进取混合型证券投资基金、永赢中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金、永赢国证商用卫星通信产业交易型开放式指数证券投资基金、永赢国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、永赢中证 500 指数增强型发起式证券投资基金、永赢多元增利债券型证券投资基金、永赢信息产业智选混合型发起式证券投资基金、永赢中证港股通医疗主题交易型开放式指数证券投资基金、永赢

北证 50 成份指数型发起式证券投资基金、永赢价值发现慧选混合型发起式证券投资基金、永赢中证 A500 指数增强型证券投资基金、永赢上证科创板综合价格指数型证券投资基金、永赢制造升级智选混合型发起式证券投资基金、永赢上证科创板 50 成份指数型证券投资基金、永赢国证自由现金流交易型开放式指数证券投资基金、永赢中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、永赢上证科创板综合价格增强策略交易型开放式指数证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 （助理）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 月 29 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。
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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观环境方面，在外部不确定性加大的背景下，上半年我国经济仍具有较强韧性。结构上，虽有中美关税扰动但出口整体平稳运行，并支撑工业生产、制造业投资维持高位；地产年初温和小阳春，随后销售热度有所降温，地产投资仍旧低位徘徊；信贷投放在年初开门红后边际回落，内生性融资需求有待进一步改善；消费在以旧换新政策延续支持下温和修复。政策方面，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。5月降准降息落地，资金价格中枢逐步回落，体现央行对流动性的呵护态度。

从市场表现来看，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。春节后权益市场风险偏好回升、基本面数据回暖，叠加市场修正对“适度宽松”的理解，收益率明显调整，10年国债活跃券最高触及1.9%，随后逐步修复。4月初对等关税落地后，市场避险情绪大幅升温，带动收益率大幅回落。二季度央行降准降息落地、资金中枢下移，日内瓦会议后中美关税大幅调降，但均未带动收益率突破窄幅震荡区间。信用债市场来看，2025年上半年信用风险缓

和，收益率整体延续震荡下行走势，但低利率环境下波动有所加大。其中一季度受资金面收紧影响出现明显调整；3月下旬以后，随着资金面转松及理财规模增长，信用债收益率转为下行，各品种利差均有不同幅度压缩，低等级中短久期信用利差压缩幅度相对更大。此外，5月下旬以后做市信用债 ETF 规模快速增长，继续催生了样本券的结构性行情。转债市场来看，上半年整体震荡上行。其中转债指数在 2-3 月围绕 DeepsSeek 和机器人等国内科技产业突围呈现上涨，4 月初在美国对等关税冲击下大幅调整，随后在国内政策托底和中美关系阶段性缓和下持续修复。同时，在今年转债供给净减少的背景下，转债估值持续抬升。

权益市场方面，上半年 A 股与港股呈现分化运行、港股显著占优格局。年初受海外高利率持续及地缘扰动影响，两地市场风险偏好均受抑制，尤其港股承压明显。然而伴随 3 月国内政策定调“强化逆周期调节”及系列稳增长、稳市场举措密集落地，叠加美联储降息预期升温，市场情绪逐渐修复。二季度起，港股在极低估值的吸引下率先爆发，南向资金汹涌流入及国际资本对“新经济”资产的配置热情推动恒指强势攀升，领跑全球主要市场；A 股则表现相对稳健，主要指数窄幅震荡，但结构分化加剧。政策受益的基建链、出口韧性板块及受中美关税实质性调降利好的制造业表现活跃，业绩确定性较强的消费医药龙头获资金青睐，而科技成长板块内部分化明显。整体而言，港股凭借低估值优势及流动性改善实现超额收益，A 股则在政策托底与经济数据韧性支撑下维持平稳运行。

上半年悦享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。同时今年转债市场增量资金显著提升，作为潜在的纯债替代品种，转债今年的“拔估值”行情明显，产品也在“二季度”开始逐渐提升转债仓位，预期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，悦享在上半年通过 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 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。

#### 4.4.2 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 0.25%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%；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 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；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 0.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，经济基本面与货币政策对债市仍有支撑，收益率预计延续震荡态势。7 月政治局会议已平稳落定，在上半年经济韧性支撑下，全年实现全年经济目标难度不大，增量政策发力必要性也下降。尽管抢出口效应褪去，但物价在反内卷政策以及基数支撑下预计中枢回升，对经济名义读数形成支撑，货币政策预计也延续宽松周期。整体上，在低利率环境下债市向下空间虽受限，但调整压力亦可控，需要更加注重交易节奏把握，关注基本面、资金面、机构行为共振带来的交易机会，同时也要关注风险偏好扰动。信用债市场而言，下半年票息类资产供给仍面临压力，预计信用债收益率和利差中枢维持低位，但进一步压缩的空间也已较为有限。转债市场而言，今年国内权益资产在对等关税冲击过程中表现出极强的托底韧性，同时成长产业突围的趋势延续，预计三季度转债资产围绕政策预期和关税反复呈现震荡向上趋势。

权益方面，宏观环境预计仍将处于温和修复区间，企业盈利缓慢改善而宏观流动性维持宽松基调。周期象限来看，时钟模型指向复苏早期，但较历史周期显著不同的是，当前中国经济正处于新旧动能转换持续推进、结构转型深化的关键阶段，本轮宏观复苏的路径可能更具韧性但斜率依旧平缓，A 股整体盈利短期内或难见强劲跃升。从指数层面观察，市场向下具备强力政策托底与估值支撑，大幅跌破年初低点的概率较小；向上与经济内生动能复苏的温和态势相关，风险偏好或逐渐抬升，预期维持区间震荡向上格局，结构性机会的挖掘更为关键。在低利率环境延续与政策引导强化分红导向的背景下，高股息策略预计仍是下半年核心的配置方向与投资主线。同时，经营稳健、现金流充裕并持续提升股东回报的优质龙头公司，其长期价值将获得更广泛认同，绝对收益策略的实践也将日益深化。放眼海外，在美国降息周期深入及全球资产再平衡的驱动下，港股突出的低估值、高股息特征及中国新经济资产吸引力，有望持续吸引国际资金流入；把握 A 股与港股在政策敏感度、行业结构及流动性上的差异与联动，或将是下半年捕捉超额收益的重要来源。

展望下半年，永赢悦享仍将兼顾大类资产轮动和个股深度挖掘两类收益来源，继续坚持以高股息为核心策略，寻找具有安全边际的收益来源。我们仍然看好港股红利板块的中长期逻辑和投资回报，同时关注 A 股红利板块内中小市值的景气个股机会。此外，转债当前估值贵，但由于市场增量资金持续涌入和供给退出加速形成结构性错配，较难出现大幅下跌。债券方面，三季度产品久期仍然将保持灵活，主要考虑以金融债进行重点交易方向，关注市场筹码拥挤后超调带来的阶段性交易

机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管人进行复核。本基金管理人估值委员会成员包括公司总经理、督察长、投资和研究部门的分管领导、基金运营的分管领导、基金运营部负责人、合规部负责人和风险管理部负责人。以上成员均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议，但不参与最终估值决策。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

报告期内，本基金依据签署的《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》从中央国债登记结算有限责任公司取得中债估值服务；本基金与中证指数有限公司根据《中证债券估值数据服务协议》而取得中证数据估值服务。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，符合基金合同的约定。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：永赢悦享债券型证券投资基金  
报告截止日：2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	15,315,590.31	436,301.62
结算备付金		6,084,844.11	5,413,727.59
存出保证金		154,287.36	314,566.31
交易性金融资产	6.4.7.2	391,710,578.34	917,381,384.98
其中：股票投资		15,947,791.54	41,529,121.64
基金投资		22,210,127.71	56,591,849.90
债券投资		353,552,659.09	819,260,413.44
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	60,046,162.48
应收清算款		-	5,525,461.15
应收股利		5,146.50	18,969.60
应收申购款		1,650.00	10,108,967.17
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	316.59	-
资产总计		413,272,413.21	999,245,540.90
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		96,009,205.48	48,003,741.70
应付清算款		6,072,867.91	4,758,508.89
应付赎回款		806,210.17	6,106,909.14
应付管理人报酬		164,337.48	595,426.74

应付托管费		40,732.78	144,144.30
应付销售服务费		94,169.52	346,313.71
应付投资顾问费		—	—
应交税费		7,653.30	41,721.31
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.6	315,334.22	832,056.00
负债合计		103,510,510.86	60,828,821.79
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	302,453,359.98	917,038,099.34
未分配利润	6.4.7.8	7,308,542.37	21,378,619.77
净资产合计		309,761,902.35	938,416,719.11
负债和净资产总计		413,272,413.21	999,245,540.90

注：1、报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.0242 元，基金份额总额 302,453,359.98 份。其中永赢悦享债券 A 类基金份额净值 1.0283 元，份额总额 43,180,033.08 份；永赢悦享债券 B 类基金份额净值 1.0284 元，份额总额 973.01 份；永赢悦享债券 C 类基金份额净值 1.0235 元，份额总额 259,272,353.89 份。

2、本基金基金合同于 2024 年 04 月 29 日生效，上年度实际报告期间为 2024 年 04 月 29 日至 2024 年 12 月 31 日。

## 6.2 利润表

会计主体：永赢悦享债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日 (基金合同生效 日)至 2024 年 06 月 30 日
<b>一、营业总收入</b>		1,290,604.63	28,360,278.07
1. 利息收入		165,206.08	16,406,373.33
其中：存款利息收入	6.4.7.9	57,223.56	16,256,318.44
债券利息收入		—	—
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		107,982.52	150,054.89
其他利息收入		—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）		8,685,609.47	11,434,902.24
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-585,095.35	—
基金投资收益	6.4.7.11	-872,371.35	-187,710.94
债券投资收益	6.4.7.12	9,515,897.81	11,622,613.18

资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	627,178.36	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-7,766,139.45	519,002.50
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	205,928.53	-
<b>减：二、营业总支出</b>		3,907,738.22	13,349,936.85
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,646,456.55	6,105,919.78
2. 托管费	6.4.10.2.2	408,191.06	1,520,421.94
3. 销售服务费		914,480.23	3,749,967.35
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		803,523.27	1,887,856.12
其中：卖出回购金融资产支出		803,523.27	1,887,856.12
6. 信用减值损失	6.4.7.20	-	-
7. 税金及附加		2,319.36	19,694.18
8. 其他费用	6.4.7.21	132,767.75	66,077.48
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-2,617,133.59	15,010,341.22
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-2,617,133.59	15,010,341.22
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		-2,617,133.59	15,010,341.22

### 6.3 净资产变动表

会计主体：永赢悦享债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配 利润	净资产合计
一、上期期末净资产	917,038,099.34	21,378,619.77	938,416,719.11
二、本期期初净资产	917,038,099.34	21,378,619.77	938,416,719.11
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-614,584,739.36	-14,070,077.40	-628,654,816.76
（一）、综合收益总额	-	-2,617,133.59	-2,617,133.59
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-614,584,739.36	-11,452,943.81	-626,037,683.17
其中：1. 基金申购款	26,115,812.85	606,050.05	26,721,862.90
2. 基金赎回款	-640,700,552.21	-12,058,993.86	-652,759,546.07
（三）、本期向基金份额持有人分配	-	-	-

利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）			
四、本期期末净资产	302,453,359.98	7,308,542.37	309,761,902.35
项目	上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日（基金合同生效日）至 2024 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-
二、本期期初净资产	6,000,736,182.58	-	6,000,736,182.58
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	15,010,341.22	15,010,341.22
（一）、综合收益总额	-	15,010,341.22	15,010,341.22
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	6,000,736,182.58	15,010,341.22	6,015,746,523.80

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

芦特尔  
基金管理人负责人

虞俏依  
主管会计工作负责人

曹婷  
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

永赢悦享债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2023]2462 号《关于准予永赢悦享债券型证券投资基金注册的批复》的核准，由基金管理人永赢基金管理有限公司向社会公开募集，基金合同于 2024 年 4 月 29 日生效。首次设立募集规模为 6,000,736,182.58 份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为永赢基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据基金管理人于 2025 年 2 月 26 日发布的《永赢基金管理有限公司关于永赢悦享债券型证券投资基金增设基金份额并修改基金合同部分条款的公告》，自 2025 年 2 月 26 日起，对永赢悦享债券型证券投资基金在现有份额的基础上增设 B 类基金份额。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的债券（含国债、央行票

据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、中期票据、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、短期融资券、超短期融资券、政府支持机构债券、政府支持债券）、股票（包括主板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票、存托凭证）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、经中国证监会依法核准或注册的公开募集的 ETF（不含货币 ETF）和基金管理人管理的基金（不含货币市场基金、QDII 基金、香港互认基金、基金中基金和可投资其他基金的基金）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、信用衍生品、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，经履行适当程序，本基金可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；投资于股票、股票型基金、应计入权益类资产的混合型基金等权益类资产、可转换债券（含分离交易可转债）和可交换债券的比例合计不超过基金资产的 20%，其中投资于港股通标的股票不超过股票资产的 50%；上述应计入权益类资产的混合型基金需符合下列两个条件之一：①基金合同约定股票资产投资比例应不低于基金资产的 60%；②最近四个季度定期报告披露的股票资产投资比例均不低于基金资产的 60%。本基金投资于公开募集证券投资基金的市值不超过基金资产净值的 10%。每个交易日日终，在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金（不含结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或监管机构变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金的业绩比较基准为：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%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

#### 6.4.6 税项

##### 6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

##### 6.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

#### 6.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

#### 6.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

6.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.6.6 境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
活期存款	15,315,590.31
等于：本金	15,314,552.49
加：应计利息	1,037.82
定期存款	—
等于：本金	—
加：应计利息	—
其中：存款期限 1 个月以内	—
存款期限 1-3 个月	—

存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
合计	15,315,590.31

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 06 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		16,004,753.66	-	15,947,791.54	-56,962.12
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	9,647,524.47	37,434.28	9,901,743.88	216,785.13
	银行间市场	340,907,304.70	2,720,415.21	343,650,915.21	23,195.30
	合计	350,554,829.17	2,757,849.49	353,552,659.09	239,980.43
资产支持证券		-	-	-	-
基金		21,982,362.12	-	22,210,127.71	227,765.59
其他		-	-	-	-
合计		388,541,944.95	2,757,849.49	391,710,578.34	410,783.90

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
应收利息	-
其他应收款	316.59
待摊费用	-

合计	316.59
----	--------

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	101,731.66
其中：交易所市场	79,013.82
银行间市场	22,717.84
应付利息	-
预提费用	213,602.56
合计	315,334.22

6.4.7.7 实收基金

永赢悦享债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	126,971,959.61	126,971,959.61
本期申购	19,023,096.87	19,023,096.87
本期赎回（以“-”号填列）	-102,815,023.40	-102,815,023.40
本期末	43,180,033.08	43,180,033.08

永赢悦享债券 B

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	-	-
本期申购	973.01	973.01
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	973.01	973.01

永赢悦享债券 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	790,066,139.73	790,066,139.73
本期申购	7,091,742.97	7,091,742.97

本期赎回（以“-”号填列）	-537,885,528.81	-537,885,528.81
本期末	259,272,353.89	259,272,353.89

注：1、申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

2、根据基金管理人于 2025 年 02 月 26 日发布的《永赢基金管理有限公司关于永赢悦享债券型证券投资基金增设基金份额并修改基金合同部分条款的公告》，自 2025 年 02 月 26 日起，对本基金在现有份额的基础上增设 B 类基金份额。

#### 6.4.7.8 未分配利润

永赢悦享债券 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,306,367.11	957,405.82	3,263,772.93
本期期初	2,306,367.11	957,405.82	3,263,772.93
本期利润	941,308.97	-1,260,116.50	-318,807.53
本期基金份额交易产生的变动数	-1,964,815.04	242,061.80	-1,722,753.24
其中：基金申购款	353,704.34	115,467.17	469,171.51
基金赎回款	-2,318,519.38	126,594.63	-2,191,924.75
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,282,861.04	-60,648.88	1,222,212.16

永赢悦享债券 B

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	7.16	0.45	7.61
本期基金份额交易产生的变动数	20.04	-	20.04
其中：基金申购款	20.04	-	20.04
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	27.20	0.45	27.65

永赢悦享债券 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	12,180,088.90	5,934,757.94	18,114,846.84
本期期初	12,180,088.90	5,934,757.94	18,114,846.84
本期利润	4,207,689.73	-6,506,023.40	-2,298,333.67
本期基金份额交易产生的变动数	-9,936,787.16	206,576.55	-9,730,210.61
其中：基金申购款	145,879.12	-9,020.62	136,858.50
基金赎回款	-10,082,666.28	215,597.17	-9,867,069.11
本期已分配利润	-	-	-
本期末	6,450,991.47	-364,688.91	6,086,302.56

## 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
活期存款利息收入	47,290.93
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	9,475.82
其他	456.81
合计	57,223.56

注：其他包含认/申购款利息收入、结算保证金利息收入、风控金利息收入等

## 6.4.7.10 股票投资收益—买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
卖出股票成交总额	66,493,901.31
减：卖出股票成本总额	66,972,159.30
减：交易费用	106,837.36
买卖股票差价收入	-585,095.35

## 6.4.7.11 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
卖出/赎回基金成交总额	399,952,379.48
减：卖出/赎回基金成本总额	400,490,840.17
减：买卖基金差价收入应缴纳增值 税额	-
减：交易费用	333,910.66
基金投资收益	-872,371.35

## 6.4.7.12 债券投资收益

## 6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益—利息收入	6,962,760.66
债券投资收益—买卖债券（债转股及债券到期兑付） 差价收入	2,553,137.15
债券投资收益—赎回差价收入	-

债券投资收益--申购差价收入	-
合计	9,515,897.81

#### 6.4.7.12.2 债券投资收益--买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,103,662,847.74
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,088,337,377.14
减：应计利息总额	12,756,171.88
减：交易费用	16,161.57
买卖债券差价收入	2,553,137.15

#### 6.4.7.13 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
股票投资产生的股利收益	491,943.54
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	135,234.82
合计	627,178.36

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
1. 交易性金融资产	-7,766,139.45
--股票投资	-761,408.09
--债券投资	-6,277,454.84
--资产支持证券投资	-
--基金投资	-727,276.52
--贵金属投资	-
--其他	-

2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-7,766,139.45

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
基金赎回费收入	203,525.70
基金转换费收入	1,535.54
其他	867.29
合计	205,928.53

#### 6.4.7.19 持有基金产生的费用

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	867.29
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	50,532.43
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	11,199.07

注：此处是根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法对销售服务费、管理费、托管费等进行的估算；上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

#### 6.4.7.20 信用减值损失

本基金本报告期无信用减值损失。

#### 6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	29,761.00
账户维护费	18,000.00
证券组合费	104.19
其他	600.00
合计	132,767.75

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内，本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
永赢基金管理有限公司（“永赢基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金销售机构
宁波银行股份有限公司（“宁波银行”）	基金管理人的股东、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

###### 6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

###### 6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

###### 6.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行基金交易。

###### 6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日（基金 合同生效日）至 2024 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,646,456.55	6,105,919.78
其中：应支付销售机构的客户维护费	806,835.40	3,033,251.53
应支付基金管理人的净管理费	839,621.15	3,072,668.25

注：基金管理费按前一日基金资产净值扣除基金所持有本基金管理人管理的其他基金份额所对应资产净值后剩余部分的 0.60%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E\times\text{基金管理费年费率}/\text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值扣除基金所持有本基金管理人管理的其他基金份额所对应资产净值后剩余部分，若为负数，则 E 取 0。

基金管理费每日计提，按月支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日（基金合 同生效日）至 2024 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	408,191.06	1,520,421.94

注：基金托管费按前一日基金资产净值扣除基金所持有本基金托管人托管的其他基金份额所对应资产净值后剩余部分的 0.15%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E\times\text{基金托管费年费率}/\text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值扣除基金所持有本基金托管人托管的其他基金份额所对应资产净值后剩余部分，若为负数，则 E 取 0。

基金托管费每日计提，按月支付。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	永赢悦享债券 A	永赢悦享债券 B	永赢悦享债券 C	合计
永赢基金	-	-	1.81	1.81
招商银行	-	-	851,565.11	851,565.11
宁波银行	-	-	1,147.35	1,147.35
合计	-	-	852,714.27	852,714.27
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日（基金合同生效日）至 2024 年 06 月 30 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	永赢悦享债券 A	永赢悦享债券 B	永赢悦享债券 C	合计
永赢基金	-	-	0.62	0.62
招商银行	-	-	3,448,248.43	3,448,248.43
宁波银行	-	-	7,537.29	7,537.29
合计	-	-	3,455,786.34	3,455,786.34

注：本基金 A 类基金份额、B 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%，销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.40%的年费率计提。计算方法如下：

$H = G \times C \text{ 类基金销售服务费年费率} / \text{当年天数}$

H 为 C 类基金份额每日应计提的基金销售服务费

G 为 C 类基金份额前一日的基金资产净值

基金销售服务费每日计提，按月支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	-	19,837,955.62	-	-	182,000,000.00	7,180.27
上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日（基金合同生效日）至 2024 年 06 月 30 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-

注：本基金上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日(基金合同生效日)至 2024 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	15,315,590.31	47,290.93	736,344.60	91,120.62

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

本报告期末，本基金持有基金管理人永赢基金管理有限公司所管理的基金合计 1,085,444.31 元，占本基金资产净值的比例为 0.35%；上年度末，本基金未持有基金管理人永赢基金管理有限公司

司所管理的基金。

6.4.10.8.2 当期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

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 04 月 29 日（基金合同 生效日）至 2024 年 06 月 30 日
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	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	3,047.83	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	522.92	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	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。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末 2025 年 06 月 30 日本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 06 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 96,009,205.48 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
230202	23 国开 02	2025 年 07 月 01 日	101.79	30,000	3,053,801.92
250004	25 付息国 债 04	2025 年 07 月 01 日	99.93	200,000	19,986,972.38
250203	25 国开 03	2025 年 07 月 01 日	99.24	800,000	79,393,906.85
合计				1,030,000	102,434,681.15

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 06 月 30 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的融出证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使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。

本基金的基金管理人视风险管理为规范经营的重点，建立以五道防线为框架的风险控制组织体系。五道防线分别为员工自律及业务部门的自控和互控的第一道防线，合规风控部门监督管理的第二道防线，审计部事后检查的第三道防线，公司风险控制委员会监督管理的第四道防线，董事会及其下设的审计及风险管理委员会对公司风险控制监督管理的第五道防线。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估

测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	-	60,489,369.86
合计	-	60,489,369.86

注：1、国债、政策性金融债以及仅有长期债券评级的 1 年期及以内信用债券列示为未评级；

2、本期末，本基金未持有短期债券投资。

##### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本期末及上年度末，本基金均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券。

##### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本期末及上年度末，本基金均未持有短期同业存单投资。

##### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	162,391,031.98	514,950,625.40

AAA 以下	8,632,795.47	82,322,984.66
未评级	182,528,831.64	161,497,433.52
合计	353,552,659.09	758,771,043.58

注：国债或政策性金融债列示为未评级。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本期末及上年度末，本基金均未持有长期资产支持证券投资。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本期末及上年度末，本基金均未持有长期同业存单投资。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。

本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，并对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持证券部分在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。

本基金本报告期末无重大流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年06月 30日	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	15,315,590.31	-	-	-	-	-	15,315,590.31
结算备付金	6,084,844.11	-	-	-	-	0.00	6,084,844.11
存出保证金	154,287.36	-	-	-	-	-	154,287.36
交易性金融资产	0.00	0.00	20,358,679.45	190,745,060.45	142,448,919.19	38,157,919.25	391,710,578.34
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	5,146.50	5,146.50
应收申购款	-	-	-	-	-	1,650.00	1,650.00
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	316.59	316.59
资产总计	21,554,721.78	0.00	20,358,679.45	190,745,060.45	142,448,919.19	38,165,032.34	413,272,413.21
负债							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融	-	-	-	-	-	-	-

负债							
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	96,009,205.48	-	-	-	-	-	96,009,205.48
应付清算款	-	-	-	-	-	6,072,867.91	6,072,867.91
应付赎回款	-	-	-	-	-	806,210.17	806,210.17
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	164,337.48	164,337.48
应付托管费	-	-	-	-	-	40,732.78	40,732.78
应付销售服务费	-	-	-	-	-	94,169.52	94,169.52
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	7,653.30	7,653.30
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	315,334.22	315,334.22
负债总计	96,009,205.48	-	-	-	-	7,501,305.38	103,510,510.86
利率敏感度缺口	-74,454,483.70	0.00	20,358,679.45	190,745,060.45	142,448,919.19	30,663,726.96	309,761,902.35
上年度末 2024年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	436,301.62	-	-	-	-	-	436,301.62
结算备付金	5,413,727.59	-	-	-	-	0.00	5,413,727.59
存出保证金	314,566.31	-	-	-	-	-	314,566.31
交易性金融资产	0.00	60,902,683.97	101,409,493.15	297,418,356.16	359,529,880.16	98,120,971.54	917,381,384.98
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	60,046,162.48	-	-	-	-	-	60,046,162.48
应收清算款	-	-	-	-	-	5,525,461.15	5,525,461.15
应收股利	-	-	-	-	-	18,969.60	18,969.60
应收申购款	-	-	-	-	-	10,108,967.17	10,108,967.17

递延所得税资产	-	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	66,210,758.00	60,902,683.97	101,409,493.15	297,418,356.16	359,529,880.16	113,774,369.46	999,245,540.90
负债							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	48,003,741.70	-	-	-	-	-	48,003,741.70
应付清算款	-	-	-	-	-	4,758,508.89	4,758,508.89
应付赎回款	-	-	-	-	-	6,106,909.14	6,106,909.14
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	595,426.74	595,426.74
应付托管费	-	-	-	-	-	144,144.30	144,144.30
应付销售服务费	-	-	-	-	-	346,313.71	346,313.71
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	41,721.31	41,721.31
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	832,056.00	832,056.00
负债总计	48,003,741.70	-	-	-	-	12,825,080.09	60,828,821.79
利率敏感度缺口	18,207,016.30	60,902,683.97	101,409,493.15	297,418,356.16	359,529,880.16	100,949,289.37	938,416,719.11

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 市场利率曲线向上、向下平行移动 50 个基点 2. 其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末(2025 年 06 月 30 日)	上年度末（2024 年 12 月 31 日）

	市场利率平行上升 50 个基点	-6,798,363.69	-12,671,660.60
	市场利率平行下降 50 个基点	6,798,363.69	12,671,660.60

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
货币资金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	6,520,296.60	-	6,520,296.60
衍生金融资产	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-
应收股利	-	5,146.50	-	5,146.50
应收申购款	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产合计	-	6,525,443.10	-	6,525,443.10
以外币计价的负债				
应付清算款	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	6,525,443.10	-	6,525,443.10
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
货币资金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	4,861,654.44	-	4,861,654.44
衍生金融资产	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-
应收股利	-	18,969.60	-	18,969.60
应收申购款	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产合计	-	4,880,624.04	-	4,880,624.04

以外币计价的负债				
应付清算款	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	4,880,624.04	-	4,880,624.04

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	所有外币相对人民币升值 5%	326,272.16	244,031.20
	所有外币相对人民币贬值 5%	-326,272.16	-244,031.20

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净 值比例（%）	公允价值	占基金资产净 值比例（%）
交易性金融资产—股票投资	15,947,791.54	5.15	41,529,121.64	4.43
交易性金融资产—基金投资	22,210,127.71	7.17	56,591,849.90	6.03
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	38,157,919.25	12.32	98,120,971.54	10.46

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险 2. 以下分析,除业绩比较基准发生变动,其他影响基金资产公允价值 的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的	

		影响金额（单位：人民币元）	
		本期末(2025 年 06 月 30 日)	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准增加 1%	1,890,804.08	5,086,759.73
	业绩比较基准减少 1%	-1,890,804.08	-5,086,759.73

注：本基金管理人运用资产-资本定价模型（CAPM）对本基金的市场价格风险进行分析。上表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，业绩比较基准所对应的市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	48,059,663.13	98,120,971.54
第二层次	343,650,915.21	819,260,413.44
第三层次	-	-
合计	391,710,578.34	917,381,384.98

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。对于公开市场交易的股票、债券等投资，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

6.4.15.1 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

6.4.15.2 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

6.4.15.3 财务报表的批准

本财务报表已于 2025 年 08 月 26 日经本基金的基金管理人批准。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	其他各项资产	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%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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

### 7.2.2 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）。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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
11	00081	中国海外宏洋集团	362,000	587,624.10	0.19
12	00857	中国石油股份	78,000	480,141.68	0.16
12	601857	中国石油	12,300	105,165.00	0.03
13	000651	格力电器	12,900	579,468.00	0.19
14	601601	中国太保	13,600	510,136.00	0.16
15	002262	恩华药业	15,900	330,402.00	0.11
16	00941	中国移动	4,000	317,723.38	0.10
17	02666	环球医疗	60,000	306,415.20	0.10
18	03323	中国建材	88,000	300,943.50	0.10
19	01816	中广核电力	123,000	299,493.50	0.10
20	00297	中化化肥	254,000	296,493.18	0.10
21	02628	中国人寿	17,000	292,079.35	0.09
22	00688	中国海外发展	23,500	291,887.84	0.09
23	01109	华润置地	12,000	291,094.44	0.09
24	00981	中芯国际	7,000	285,349.16	0.09
25	002032	苏泊尔	5,300	277,667.00	0.09
26	600096	云天化	10,800	237,276.00	0.08
27	600188	兖矿能源	18,200	221,494.00	0.07
28	600660	福耀玻璃	3,500	199,535.00	0.06
29	601939	建设银行	20,000	188,800.00	0.06
30	00386	中国石油化工股份	50,000	187,405.73	0.06
31	002572	索菲亚	12,800	179,328.00	0.06
32	00883	中国海洋石油	11,000	177,757.29	0.06
33	000951	中国重汽	9,700	170,526.00	0.06
34	601128	常熟银行	21,560	158,897.20	0.05
35	600350	山东高速	14,700	156,702.00	0.05

36	688425	铁建重工	34,423	140,445.84	0.05
37	600900	长江电力	4,600	138,644.00	0.04
38	603699	纽威股份	4,400	137,148.00	0.04
39	600585	海螺水泥	6,100	130,967.00	0.04
40	002078	太阳纸业	9,500	127,870.00	0.04
41	600674	川投能源	7,600	121,904.00	0.04
42	600887	伊利股份	4,300	119,884.00	0.04
43	600019	宝钢股份	15,400	101,486.00	0.03
44	002311	海大集团	1,300	76,167.00	0.02
45	601058	赛轮轮胎	4,600	60,352.00	0.02
46	002353	杰瑞股份	1,700	59,500.00	0.02
47	300628	亿联网络	1,700	59,092.00	0.02
48	600483	福能股份	4,600	44,344.00	0.01
49	002459	晶澳科技	4,400	43,912.00	0.01
50	601187	厦门银行	6,200	42,098.00	0.01
51	601038	一拖股份	3,000	39,210.00	0.01
52	002865	钧达股份	600	23,400.00	0.01
53	600704	物产中大	3,300	17,391.00	0.01
54	600109	国金证券	1,600	14,032.00	0.00
55	600377	宁沪高速	700	10,738.00	0.00
56	688036	传音控股	102	8,129.40	0.00
57	600352	浙江龙盛	600	6,096.00	0.00
58	600546	山煤国际	400	3,492.00	0.00
59	600219	南山铝业	900	3,447.00	0.00
60	600064	南京高科	400	3,084.00	0.00
61	601868	中国能建	1,000	2,230.00	0.00
62	002091	江苏国泰	300	2,181.00	0.00
63	002001	新和成	100	2,127.00	0.00
64	601222	林洋能源	300	1,710.00	0.00
65	002003	伟星股份	100	1,091.00	0.00
66	600153	建发股份	100	1,037.00	0.00
67	600757	长江传媒	100	928.00	0.00
68	000685	中山公用	100	878.00	0.00
69	603730	岱美股份	150	853.50	0.00
70	000778	新兴铸管	200	744.00	0.00
71	600428	中远海特	100	625.00	0.00
72	000690	宝新能源	100	455.00	0.00
73	002984	森麒麟	20	375.00	0.00

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

## 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600033	福建高速	1,151,366.00	0.12
2	01378	中国宏桥	1,121,144.01	0.12
3	02319	蒙牛乳业	1,117,014.33	0.12
4	600886	国投电力	1,078,989.00	0.11
5	01209	华润万象生活	961,301.42	0.10
6	601318	中国平安	869,793.00	0.09
7	600236	桂冠电力	832,823.70	0.09
8	00688	中国海外发展	800,169.63	0.09
9	06963	阳光保险	714,751.80	0.08
10	600011	华能国际	704,304.00	0.08
11	600483	福能股份	703,482.00	0.07
12	01816	中广核电力	697,474.33	0.07
13	300750	宁德时代	661,200.00	0.07
14	000429	粤高速 A	641,288.00	0.07
15	01898	中煤能源	603,198.71	0.06
16	00081	中国海外宏洋集团	601,263.96	0.06
17	00384	中国燃气	599,584.76	0.06
18	01186	中国铁建	598,553.53	0.06
19	00551	裕元集团	598,307.16	0.06
20	600000	浦发银行	594,090.00	0.06

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601939	建设银行	2,333,739.00	0.25
2	00700	腾讯控股	1,947,184.43	0.21
3	00941	中国移动	1,701,036.22	0.18
4	02328	中国财险	1,391,781.59	0.15
5	600282	南钢股份	1,309,798.00	0.14
6	601728	中国电信	1,304,386.00	0.14
7	01378	中国宏桥	1,249,681.57	0.13
8	601988	中国银行	1,165,972.00	0.12
9	02319	蒙牛乳业	1,147,153.11	0.12
10	600033	福建高速	1,113,261.00	0.12
11	600757	长江传媒	1,049,830.00	0.11

12	001227	兰州银行	964,040.00	0.10
13	01209	华润万象生活	959,470.45	0.10
14	002128	电投能源	852,861.00	0.09
15	601006	大秦铁路	803,442.00	0.09
16	000651	格力电器	784,397.00	0.08
17	600064	南京高科	780,290.00	0.08
18	601088	中国神华	779,684.00	0.08
19	600428	中远海特	771,380.00	0.08
20	06963	阳光保险	719,295.36	0.08

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	42,152,237.29
卖出股票收入（成交）总额	66,493,901.31

注：买入股票成本总额、卖出股票收入总额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	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
---	-----------	---------------	---------	---------------	------

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 7.9 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。

## 7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 7.12 本报告期投资基金情况

### 7.12.1 投资政策及风险说明

本基金为债券型基金，根据基金合同约定，本基金可投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的 ETF（不含货币 ETF）和基金管理人管理的基金（不含货币市场基金、QDII 基金、香港互认基金、基金中基金和可投资其他基金的基金）。本基金投资于股票、股票型基金、应计入权益类资产的混合型基金等权益类资产、可转换债券（含分离交易可转债）和可交换债券的比例合计不超过基金资产的 20%，且投资于公开募集证券投资基金的市值不超过基金资产净值的 10%。本基金的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。报告期内，本基金的基金投资情况符合本基金合同约定的投资政策、投资限制等要求。

### 7.12.2 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有基金投资明细

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	2,493,100.0 0	3,657,377.70	1.18	否
2	515100	红利低波 100ETF	交易型 开放式	2,147,200.0 0	3,186,444.80	1.03	否
3	159628	国证 2000ETF	交易型 开放式	2,864,500.0 0	3,173,866.00	1.02	否
4	515220	煤炭 ETF	交易型 开放式	1,608,800.0 0	1,594,320.80	0.51	否
5	512200	房地产 ETF	交易型 开放式	1,139,900.0 0	1,549,124.10	0.50	否
6	159825	农业 ETF	交易型 开放式	1,991,200.0 0	1,427,690.40	0.46	否
7	513690	港股红利 ETF 博时	交易型 开放式	1,240,800.0 0	1,263,134.40	0.41	否
8	513860	港股通科 技 ETF	交易型 开放式	1,728,900.0 0	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	1,126,800.0 0	997,218.00	0.32	否
11	011204	永赢惠添 益混合 C	契约型 开放式	1,538,461.5 4	969,692.31	0.31	是
12	512890	红利低波 ETF	交易型 开放式	511,300.00	606,401.80	0.20	否
13	513660	恒生 ETF	交易型 开放式	150,000.00	445,500.00	0.14	否
14	510880	红利 ETF	交易型 开放式	95,100.00	299,755.20	0.10	否
15	515180	红利 ETF 易方达	交易型 开放式	154,800.00	213,159.60	0.07	否
16	512070	证券保险 ETF	交易型 开放式	209,900.00	171,698.20	0.06	否
17	510800	50ETF 基 金	交易型 开放式	122,700.00	154,970.10	0.05	否
18	517520	黄金股 ETF	交易型 开放式	78,000.00	115,752.00	0.04	是
19	562500	机器人 ETF	交易型 开放式	40,400.00	34,380.40	0.01	否
20	515880	通信 ETF	交易型 开放式	300.00	436.20	0.00	否

### 7.13 投资组合报告附注

#### 7.13.1 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。

#### 7.13.2 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。

#### 7.13.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	154,287.36
2	应收清算款	—
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	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	161,400.45

#### 7.13.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	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

### 7.13.5 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。

### 7.13.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
永赢悦享 债券 A	208	207,596.31	1,299,995.85	3.0106%	41,880,037.23	96.9894%
永赢悦享 债券 B	2	486.51	0.00	0.0000%	973.01	100.0000 %
永赢悦享 债券 C	1,498	173,079.01	0.00	0.0000%	259,272,353.89	100.0000 %
合计	1,708	177,080.42	1,299,995.85	0.4298%	301,153,364.13	99.5702%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对于下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额 级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人 员持有本基金	永赢悦享债券 A	14,055.17	0.03%
	永赢悦享债券 B	973.01	100.00%
	永赢悦享债券 C	1,010.19	0.00%
	合计	16,038.37	0.01%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投 资和研究部门负责人持有本 开放式基金	永赢悦享债券 A	0~10
	永赢悦享债券 B	0
	永赢悦享债券 C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放 式基金	永赢悦享债券 A	0~10
	永赢悦享债券 B	0
	永赢悦享债券 C	0
	合计	0~10

§ 9 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
基金合同生效日（2024 年 04 月 29 日）基 金份额总额	472,538,151.66	—	5,528,198,030.92
本报告期初基金份额总额	126,971,959.61	—	790,066,139.73
本报告期基金总申购份额	19,023,096.87	973.01	7,091,742.97

减：本报告期基金总赎回份额	102,815,023.40	-	537,885,528.81
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	43,180,033.08	973.01	259,272,353.89

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，经永赢基金管理有限公司董事会审议通过，李永兴先生不再担任公司副总经理职务。本基金管理人已于 2025 年 1 月 25 日在规定信息披露媒介登载了高级管理人员变更公告。上述变更事项已按有关规定向监管机构报备。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《基金合同》及《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

### 10.5 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。

### 10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自合同生效日起聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。报告期内本基金未改聘会计师事务所。

### 10.7 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.7.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，未发生基金管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

#### 10.7.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，未发生托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

10.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.8.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长江证券	2	—	—	—	—	—
东方财富证券	3	—	—	—	—	新增
方正证券	2	6,989,361.60	6.43%	64,724.14	18.53%	—
国金证券	2	8,636,672.50	7.95%	7,014.82	2.01%	新增
华创证券	2	92,405,817.00	85.05%	270,840.61	77.55%	—
开源证券	2	—	—	—	—	—
民生证券	2	—	—	—	—	—
兴业证券	2	614,287.50	0.57%	6,661.24	1.91%	—
招商证券	2	—	—	—	—	—
浙商证券	1	—	—	—	—	—
中信建投证券	2	—	—	—	—	—
甬兴证券	1	—	—	—	—	—

注：1、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位。

2、基金交易单元的选择程序如下：(1) 本基金管理人根据证券公司选择标准进行评估并确定选用的证券公司。(2) 本基金管理人与被选择的证券公司签订交易单元租用协议/证券经纪服务协议。

10.8.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
长江证券	—	—	—	—	—	—	—	—
东方财富证券	—	—	—	—	—	—	—	—

方正证券	-	-	-	-	-	-	134,080,535.58	17.51%
国金证券	-	-	-	-	-	-	7,065,024.90	0.92%
华创证券	29,641,733.01	100.00%	1,102,714,000.00	100.00%	-	-	610,794,206.30	79.75%
开源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	13,899,007.20	1.81%
招商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
甬兴证券	-	-	-	-	-	-	-	-

## 10.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	永赢悦享债券型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2025年01月21日
2	永赢基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定媒介	2025年01月25日
3	永赢基金管理有限公司关于北京分公司负责人变更的公告	中国证监会规定媒介	2025年02月14日
4	永赢悦享债券型证券投资基金（B 份额）基金产品资料概要更新(2025 年第 1 号)	中国证监会规定媒介	2025年02月26日
5	永赢悦享债券型证券投资基金更新招募说明书(2025 年第 1 号)	中国证监会规定媒介	2025年02月26日
6	永赢基金管理有限公司关于永赢悦享债券型证券投资基金增设基金份额并修改基金合同部分条款的公告	中国证监会规定媒介	2025年02月26日
7	永赢悦享债券型证券投资基金托管协议	中国证监会规定媒介	2025年02月26日
8	永赢悦享债券型证券投资基金基金合同	中国证监会规定媒介	2025年02月26日
9	永赢悦享债券型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会规定媒介	2025年03月28日
10	永赢基金管理有限公司关于提请投资者	中国证监会规定媒介	2025年03月28日

	及时更新已过期身份证件及完善身份信息公告		
11	永赢基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况(2024 年度)	中国证监会规定媒介	2025年03月31日
12	永赢悦享债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2025年04月21日
13	永赢基金管理有限公司关于调整旗下部分基金线上直销交易费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2025年05月13日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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。

### 12.2 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

### 12.3 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](http://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 08 月 28 日