

永赢双利债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：华泰证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 月 16 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人华泰证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 14 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 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	永赢双利债券
基金主代码	002521
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 05 月 25 日
报告期末基金份额总额	799,435,042.73 份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益和权益类品种的动态配置，在控制基金资产净值波动的基础上，运用大类资产配置策略、债券选择策略、股票投资策略、权证投资策略及国债期货投资策略，追求适度的超额收益。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	华泰证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
下属分级基金的交易代码	002521	002522
报告期末下属分级基金的份额总额	534,190,884.53 份	265,244,158.20 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（2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
1. 本期已实现收益	9,229,045.83	9,282,819.56
2. 本期利润	22,316,762.67	30,197,142.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0401	0.0989
4. 期末基金资产净值	711,578,908.19	351,356,808.03
5. 期末基金份额净值	1.3321	1.3247

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

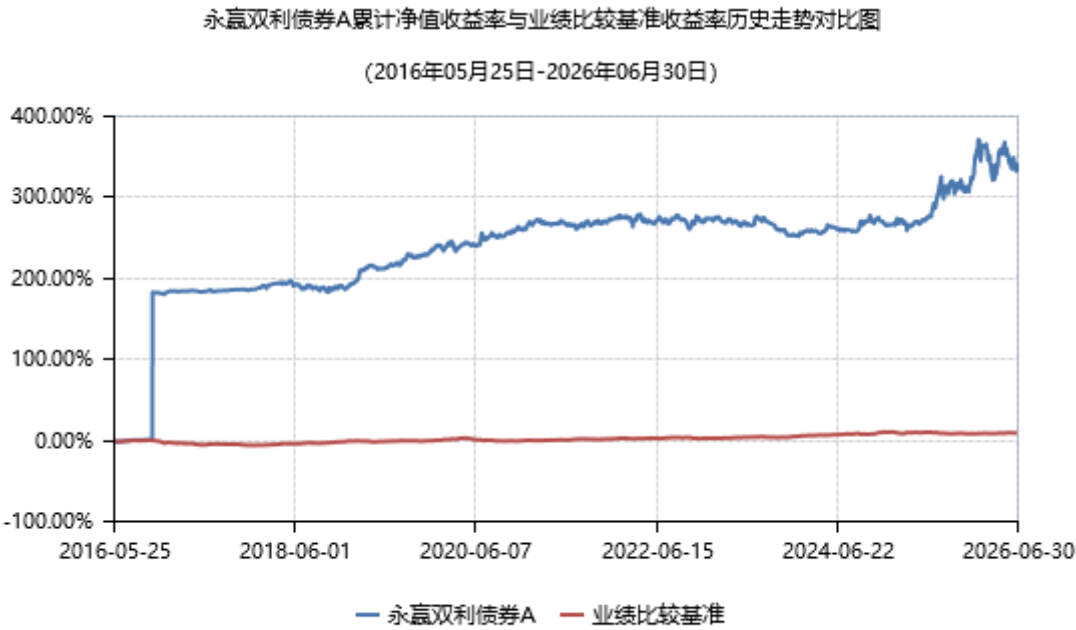
永赢双利债券 A

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.66%	1.00%	0.62%	0.04%	4.04%	0.96%
过去六个月	4.58%	1.13%	0.91%	0.04%	3.67%	1.09%
过去一年	17.71%	0.97%	-0.56%	0.06%	18.27%	0.91%
过去三年	20.48%	0.61%	5.12%	0.08%	15.36%	0.53%
过去五年	20.54%	0.52%	8.48%	0.07%	12.06%	0.45%
过去七年	39.74%	0.47%	10.29%	0.07%	29.45%	0.40%
过去十年	341.21%	3.61%	10.33%	0.07%	330.88%	3.54%
自基金合同生效起 至今	343.42%	3.59%	10.68%	0.07%	332.74%	3.52%

永赢双利债券 C

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.55%	1.00%	0.62%	0.04%	3.93%	0.96%
过去六个月	4.37%	1.13%	0.91%	0.04%	3.46%	1.09%
过去一年	17.24%	0.97%	-0.56%	0.06%	17.80%	0.91%
过去三年	19.05%	0.61%	5.12%	0.08%	13.93%	0.53%
过去五年	18.17%	0.52%	8.48%	0.07%	9.69%	0.45%
过去七年	35.89%	0.47%	10.29%	0.07%	25.60%	0.40%
过去十年	51.45%	0.67%	10.33%	0.07%	41.12%	0.60%
自基金合同生效起 至今	52.06%	0.66%	10.68%	0.07%	41.38%	0.59%

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



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

永赢双利债券C累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年05月25日-2026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	绝对收益投资部总经理 兼基金经理	2025 年 01 月 22 日	-	12 年	刘星宇女士，硕士，12 年证券相关从业经验。曾任交通银行股份有限公司资管中心私银理财部高级投资经理；交银理财有限责任公司固定收益部副总经理。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部总经理。
朱梦天	基金经理	2026 年 03 月 13 日	-	8 年	朱梦天先生，硕士，8 年证券相关从业经验，曾任圆信永丰基金管理有限公司专户投资经理助理，安信证券研究所

					固收组转债研究员，光大保德信基金管理有限公司基金经理。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	2025 年 01 月 23 日	-	9 年	张博然先生，清华大学经济学硕士，9 年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司信用研究部研究员、高级研究员；上海国泰君安证券资产管理有限公司投资经理助理。2023 年加入永赢基金管理有限公司。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行业协会关于从业人员的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢双利债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资授权管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先、比例分配”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投

资组合。

本基金管理人交易部和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，分别于每季度和每年度对所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行分析，每季度对连续四个季度期间内、不同时间窗下不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本基金管理人严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现显著违反公平交易的行为。本报告期内，公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况有 4 次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度经济增速放缓，K 型分化明显加剧。出口延续强劲表现，支撑工业生产维持韧性，但内需延续偏弱态势，新增信贷、固投和社零增速陆续转负。通胀数据受输入性因素带动大幅抬升，但在供需矛盾制约下，产业链角度上游涨价未能顺畅传导。政策方面，4 月末政治局会议平稳落地，货币政策整体维持宽松基调，财政发力相对后置。央行隔夜逆回购工具于季末落地，体现维稳跨季资金面以及短端利率定价的政策态度。

利率方面，二季度债市收益率整体震荡下行。节奏上，4 月随着内需走弱信号渐显、资金价格低位运行，10 年国债收益率下破 1.8% 重要关口，并加速下行至 1.75% 附近。5 月因基本面数据进一步走弱、输入性通胀未见全面传导，收益率于月末短暂下破 1.70%，但随后央行 OMO 零操作、中长期流动性持续净回笼，带动资金价格回归至政策利率附近，收益率小幅回升并开启横盘震荡。

信用债方面，二季度无新增违约展期主体，信用风险保持低位。信用债收益率跟随利率债震荡下行，信用利差低位震荡。分品种看，中期限的银行二永债、低等级信用债表现相对更好，信用利差普遍压缩，其余品种信用利差多小幅走阔。节奏上，4-5 月资金面宽松，短端信用债收益率和信用利差整体下行，中长端信用债下行幅度不及利率债，信用利差多被动走阔；6 月受资金面边际收紧影响，信用债收益率和利

差多数上行。

转债市场方面，二季度呈现剧烈分化的“冰火两重天”格局。虽然平均涨幅为正，但涨幅中位数显著为负，且下跌个券数量远超上涨个券。市场结构性分化极为明显，评级越低、规模越小、平价越高的个券表现越强。行业层面，电子元件及设备、精细化工、半导体等科技制造板块领涨，而传统周期、消费及部分公用事业板块普遍下跌。整体看，市场资金高度集中于科技成长主线，对基本面瑕疵或传统行业个券则快速抛售。

报告期内组合根据风格变化把握权益市场机会，本季度保持了较高的可转债仓位，尽可能选择高性价比的可转债进行配置，针对个券拥挤度和动量情况优化组合结构。本基金将继续保持对国内外政策和基本面的紧密跟踪，做好组合管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢双利债券 A 基金份额净值为 1.3321 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 4.66%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；截至报告期末永赢双利债券 C 基金份额净值为 1.3247 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 4.55%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	1,082,684,667.94	91.22
	其中：债券	1,082,684,667.94	91.22
	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	103,169,363.67	8.69
8	其他资产	1,039,592.04	0.09
9	合计	1,186,893,623.65	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	49,514,124.11	4.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,098,054.79	0.95
	其中：政策性金融债	10,098,054.79	0.95
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）	1,023,072,489.04	96.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,082,684,667.94	101.86

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	019792	25 国债 19	490,000	49,514,124.11	4.66
2	123213	天源转债	44,790	13,822,230.81	1.30
3	118053	正帆转债	59,750	13,014,867.77	1.22
4	127078	优彩转债	86,260	11,994,892.57	1.13

5	118011	银微转债	56,720	11,325,745.48	1.07
---	--------	------	--------	---------------	------

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没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同约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	779,900.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	259,691.19

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,039,592.04

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	123213	天源转债	13,822,230.81	1.30
2	118053	正帆转债	13,014,867.77	1.22
3	127078	优彩转债	11,994,892.57	1.13
4	118011	银微转债	11,325,745.48	1.07
5	123158	宙邦转债	10,900,619.52	1.03
6	123241	欧通转债	10,867,337.17	1.02
7	113667	春 23 转债	10,830,474.78	1.02
8	123225	翔丰转债	10,769,453.26	1.01
9	111000	起帆转债	10,719,426.30	1.01
10	113046	金田转债	10,629,270.53	1.00
11	113636	甬金转债	10,607,265.12	1.00
12	127034	绿茵转债	10,572,275.10	0.99
13	118024	冠宇转债	10,541,053.01	0.99
14	127030	盛虹转债	10,491,606.90	0.99
15	111002	特纸转债	10,487,589.47	0.99
16	127044	蒙娜转债	10,444,578.64	0.98
17	113054	绿动转债	10,423,805.73	0.98
18	127049	希望转 2	10,421,442.23	0.98
19	110098	南药转债	10,405,336.43	0.98
20	127105	龙星转债	10,387,828.95	0.98
21	127031	洋丰转债	10,387,715.22	0.98
22	127108	太能转债	10,350,379.67	0.97
23	113691	和邦转债	10,326,650.08	0.97
24	113056	重银转债	10,310,488.83	0.97
25	118031	天 23 转债	10,301,231.01	0.97
26	127092	运机转债	10,298,891.02	0.97
27	113673	岱美转债	10,298,333.46	0.97
28	113678	中贝转债	10,284,989.57	0.97
29	127064	杭氧转债	10,281,073.86	0.97
30	123122	富瀚转债	10,264,073.78	0.97

31	110084	贵燃转债	10,244,137.45	0.96
32	113616	韦尔转债	10,226,337.63	0.96
33	123131	奥飞转债	10,178,846.44	0.96
34	127040	国泰转债	10,166,344.49	0.96
35	123165	回天转债	10,151,791.65	0.96
36	123172	漱玉转债	10,111,634.71	0.95
37	123243	严牌转债	10,094,801.41	0.95
38	110095	双良转债	10,050,554.27	0.95
39	127046	百润转债	10,022,432.25	0.94
40	113680	丽岛转债	9,998,170.50	0.94
41	123133	佩蒂转债	9,985,430.68	0.94
42	113661	福 22 转债	9,983,704.88	0.94
43	113659	莱克转债	9,972,600.36	0.94
44	118044	赛特转债	9,968,429.95	0.94
45	123149	通裕转债	9,966,629.36	0.94
46	113048	晶科转债	9,948,661.05	0.94
47	123188	水羊转债	9,941,093.54	0.94
48	123119	康泰转 2	9,912,582.48	0.93
49	123222	博俊转债	9,905,589.62	0.93
50	118051	皓元转债	9,889,829.07	0.93
51	113648	巨星转债	9,869,865.69	0.93
52	113655	欧 22 转债	9,857,038.42	0.93
53	113640	苏利转债	9,850,884.57	0.93
54	113627	太平转债	9,841,289.37	0.93
55	123216	科顺转债	9,825,115.76	0.92
56	123150	九强转债	9,819,825.40	0.92
57	111004	明新转债	9,817,521.07	0.92
58	123215	铭利转债	9,812,580.83	0.92
59	123112	万讯转债	9,806,978.11	0.92
60	123113	仙乐转债	9,762,003.20	0.92
61	113052	兴业转债	9,758,281.32	0.92
62	113058	友发转债	9,745,811.31	0.92
63	110099	福能转债	9,744,049.88	0.92
64	113688	国检转债	9,742,358.98	0.92
65	113624	正川转债	9,720,832.15	0.91
66	123194	百洋转债	9,687,671.75	0.91
67	113681	镇洋转债	9,672,965.37	0.91

68	113646	永吉转债	9,629,436.17	0.91
69	123176	精测转 2	9,558,172.21	0.90
70	123104	卫宁转债	9,520,455.66	0.90
71	113695	华辰转债	9,470,870.24	0.89
72	127103	东南转债	9,438,963.78	0.89
73	113650	博 22 转债	9,346,398.30	0.88
74	113658	密卫转债	9,309,742.58	0.88
75	123183	海顺转债	9,299,731.69	0.87
76	118056	路维转债	9,194,471.14	0.87
77	127067	恒逸转 2	9,111,254.16	0.86
78	123247	万凯转债	9,025,197.93	0.85
79	110093	神马转债	9,014,709.30	0.85
80	118030	睿创转债	8,514,106.67	0.80
81	123178	花园转债	8,389,000.10	0.79
82	118050	航宇转债	7,371,917.26	0.69
83	118059	顾中转债	6,887,701.77	0.65
84	113049	长汽转债	6,869,737.37	0.65
85	118060	瑞可转债	6,833,908.76	0.64
86	113051	节能转债	6,798,840.61	0.64
87	118058	微导转债	6,688,617.33	0.63
88	118035	国力转债	6,380,322.16	0.60
89	118061	茂莱转债	6,163,473.28	0.58
90	123107	温氏转债	6,149,511.61	0.58
91	123255	鼎龙转债	6,069,143.89	0.57
92	113652	伟 22 转债	5,929,329.11	0.56
93	118012	微芯转债	5,904,785.23	0.56
94	113634	珀莱转债	5,862,380.88	0.55
95	123195	蓝晓转 02	5,797,422.39	0.55
96	123258	胜蓝转 02	5,753,256.98	0.54
97	113677	华懋转债	5,711,884.27	0.54
98	123109	昌红转债	5,567,580.41	0.52
99	127104	姚记转债	5,476,599.62	0.52
100	127110	广核转债	5,437,748.20	0.51
101	123257	安克转债	5,414,850.13	0.51
102	123117	健帆转债	5,412,238.36	0.51
103	123252	银邦转债	5,324,306.90	0.50
104	123263	鼎捷转债	5,319,524.98	0.50

105	110090	爱迪转债	5,318,486.10	0.50
106	127095	广泰转债	5,316,565.58	0.50
107	113686	泰瑞转债	5,242,368.00	0.49
108	118022	锂科转债	5,225,432.12	0.49
109	123193	海能转债	5,199,180.60	0.49
110	123151	康医转债	5,184,186.63	0.49
111	113042	上银转债	5,169,808.12	0.49
112	113062	常银转债	5,160,899.38	0.49
113	123092	天壕转债	3,712,747.75	0.35

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	永赢双利债券 A	永赢双利债券 C
报告期期初基金份额总额	577,663,507.89	478,160,697.57
报告期期间基金总申购份额	534,682,589.26	378,596,681.05
减：报告期期间基金总赎回份额	578,155,212.62	591,513,220.42
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	534,190,884.53	265,244,158.20

§ 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	20260622-20260630	69,305,524.96	146,339,261.58	40,000,000.00	175,644,786.54	21.97%
产品特有风险							
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予永赢双利债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢双利债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢双利债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢双利债券型证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

地点为管理人地址：上海市浦东新区世纪大道 210 号二十一世纪大厦 21、22、23、27 层

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网

址：www.maxwealthfund.com

如有疑问，可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话：400-805-8888

永赢基金管理有限公司

2026 年 07 月 16 日