

永赢元享稳健多资产 90 天持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：永赢基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2026 年 01 月 21 日

§1 重要提示

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

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 19 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 10 月 20 日（基金合同生效日）起至 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）
基金主代码	025046
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 20 日
报告期末基金份额总额	10,045,731.61 份
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳健增值。
投资策略	本基金将综合运用大类资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、港股通投资策略、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、证券公司短期公司债券投资策略。
业绩比较基准	中债-综合指数（全价）收益率×75%+中证 800 指数收益率×8%+标普 500 指数收益率（经汇率调整）*4%+恒生指数收益率（经汇率调整后）*3%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率*5%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金理论上预期风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货

	币型基金中基金（FOF）。 本基金还可根据法律法规规定通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，还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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）A	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）C
下属分级基金的交易代码	025046	025047
报告期末下属分级基金的份额总额	10,044,731.61 份	1,000.00 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 10 月 20 日-2025 年 12 月 31 日）	
	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）A	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）C
1. 本期已实现收益	72,478.93	6.50
2. 本期利润	94,096.09	8.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0087
4. 期末基金资产净值	10,138,827.70	1,008.65
5. 期末基金份额净值	1.0094	1.0087

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、本基金合同生效日为 2025 年 10 月 20 日。

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

永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
自基金合同生效起至今	0.94%	0.15%	0.13%	0.14%	0.81%	0.01%

永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）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
自基金合同生效起至今	0.87%	0.15%	0.13%	0.14%	0.74%	0.01%

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

永赢元享稳健多资产90天持有混合发起（FOF）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
(2025年10月20日-2025年12月31日)



注：1、本基金合同生效日为 2025 年 10 月 20 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）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

(2025 年 10 月 20 日-2025 年 12 月 31 日)



注：1、本基金合同生效日为 2025 年 10 月 20 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

§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		
李程	基金经理	2025 年 10 月 20 日	-	10 年	李程女士，硕士，10 年证券相关从业经验。曾任大成基金管理有限公司风险量化分析师；招商银行股份有限公司投资组合经理、分析师；广银理财有限责任公司 FOF 投资经理。现任永赢基金管理有限公司 FOF 投资部基金经理。

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

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行

业协会关于从业人员的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢元享稳健多资产 90 天持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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

宏观方面，四季度经济动能放缓、内外需分化加剧。经济延续供强需弱格局，内需相关的投资、消费均明显走弱，信贷需求持续乏力，经济核心支撑来自出口韧性。整体通胀水平仍处负值区间，四季度反内卷对 PPI 的影响边际弱化，CPI 受低基数支撑边际修复。政策方面，年末政治局会议、中央经济工作会议

落地，货币政策延续宽松定调、财政保持必要强度，超预期增量指引相对有限。利率方面，四季度机构行为是债市定价主导，收益率震荡上行。节奏上，10 月受海外关税政策反复、央行重启买债支撑，利率震荡下行修复。11 月机构止盈情绪升温，利率转为震荡。12 月机构赎回情绪进一步走高，叠加年末大行久期指标压力，债市利率震荡上行。

信用环境方面，四季度信用违约风险仍然低发。市场表现方面，信用债收益率和信用利差呈现整体下行但结构分化特征，中等期限（1-5）信用债下行幅度更大，而 1 年内和 5 年以上信用债表现相对偏弱。节奏上，10 月在关税摩擦、资金面宽松影响下，债市修复，期间信用债表现优于利率债，信用利差收窄；11 月中下旬以来，债市整体情绪偏弱，信用利差波动走阔。

四季度，全 A 上涨 0.97%，沪深 300 下跌 0.23%，中证红利上涨 0.79%。转债方面，四季度表现区间震荡，中证转债指数小幅上涨 1.32%。转债估值在经历 9 月的剧烈波动后开始趋于稳定，百元平价溢价率保持在 30%左右的水平窄幅震荡。结构上，由于股票风格从大盘成长回归均衡，转债内部分化相对较小，低价指数小幅领涨。节奏上，10 月在中美贸易冲突升级下调整，月底冲突缓解后恢复上行；11 月中旬在北美 AI 叙事质疑和美联储降息预期影响下再次调整，12 月海外降息和国内重要会议落地后恢复上行。

本产品成立于 10 月四季度初，我们基于各大类资产性价比在相对合适的位置进行建仓，产品整体保持了平稳上涨，在债券、权益、商品端均获取收益。

本季度产品的主要操作是结合市场情况和资产性价比情况，以及权益市场结构性性价比情况进行建仓，目前产品运作平稳。尤其在 11 月下旬下跌中产品抓住机会建仓。

本产品是一只稳健型全球多资产多策略产品，我们以实现低回撤的绝对收益为目标，坚持全球多资产配置的思路，对各类资产进行性价比挖掘，秉承勤勉尽责的态度做好产品组合管理，遵守契约要求，保持策略的稳定性，力争陪伴投资者实现财富增值和养老储备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）A 基金份额净值为 1.0094 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.94%，同期业绩比较基准收益率为 0.13%；截至报告期末永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）C 基金份额净值为 1.0087 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.13%。

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	3,032.00	0.03
	其中：股票	3,032.00	0.03
2	基金投资	4,379,508.48	43.15
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,700,200.71	36.46
	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	1,365,674.25	13.46
8	其他资产	700,202.51	6.90
9	合计	10,148,617.95	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

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	3,032.00	0.03
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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		
S	综合		
	合计	3,032.00	0.03

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

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	600711	盛屯矿业	200	3,032.00	0.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	2,058.64
2	应收证券清算款	693,622.90
3	应收股利	4,505.67
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	15.30
7	其他	-
8	合计	700,202.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	511360	短融 ETF	交易型开放式	15,900.00	1,794,076.50	17.69	否
2	518880	黄金 ETF	交易型开放式	45,200.00	420,405.20	4.15	否
3	511880	银华日利 ETF	交易型开放式	3,900.00	390,226.59	3.85	否
4	011066	大成高鑫股票 C	契约型开放式	34,457.19	176,241.64	1.74	否
5	159980	有色 ETF 大成	交易型开放式	59,400.00	118,562.40	1.17	否
6	004815	中欧红利优享灵活配置混合 C	契约型开放式	51,523.24	112,604.04	1.11	否
7	018824	国金智享量化选股混合 C	契约型开放式	72,241.74	98,920.61	0.98	否
8	513310	中韩半导体 ETF	交易型开放式	33,500.00	86,329.50	0.85	否
9	017437	华宝纳斯达克精选股票发起式(QDII)C	契约型开放式	38,514.47	84,419.87	0.83	否
10	159870	化工 ETF	交易型开放式	99,900.00	82,317.60	0.81	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 10 月 20 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 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)	1,205.15	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	785.43	29.47
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	3,821.26	78.35
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	761.42	13.68
当期交易所交易基金产生的交易费(元)	1,527.54	66.02

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	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）A	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）C
基金合同生效日（2025 年 10 月 20 日）基金份额总额	10,044,731.61	1,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	10,044,731.61	1,000.00

§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

单位：份

项目	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）A	永赢元享稳健多资产 90 天持有混合发起（FOF）C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-

基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	99.54	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2025-10-20	10,000,000.00	10,000,000.00	-
合计			10,000,000.00	10,000,000.00	

注：本基金管理人认购永赢元享稳健多资产 90 天持有期混合型发起式基金中基金（FOF）认购费率为 1000 元/笔。

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	99.54%	10,000,000.00	99.54%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	44,731.61	0.45%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,044,731.61	99.99%	10,000,000.00	99.54%	不少于 3 年

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	20251020-20251231	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	99.54%

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。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予永赢元享稳健多资产 90 天持有期混合型发起式基金中基金（FOF）注册的文件；
2. 《永赢元享稳健多资产 90 天持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
3. 《永赢元享稳健多资产 90 天持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
4. 《永赢元享稳健多资产 90 天持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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。

11.2 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

11.3 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 01 月 21 日