

永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）

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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）
基金主代码	013668
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2021 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	58,978,283.87 份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
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、港股通标的股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*10%+中债综合全价（总值）指数收益率*85%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金中基金（FOF），理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF）、混合型基金、混合型基金中基金（FOF），高于货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 本基金还可投资港股通投资标的股票，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢慧盈一年持有债券发起 （FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发起 （FOF）C
下属分级基金的交易代码	013668	013669
报告期末下属分级基金的份额总额	27,604,857.02 份	31,373,426.85 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）	
	永赢慧盈一年持有债券发 起（FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发 起（FOF）C
1. 本期已实现收益	199,985.98	197,989.17
2. 本期利润	594,659.83	693,903.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0208	0.0196
4. 期末基金资产净值	30,777,727.78	34,331,864.92
5. 期末基金份额净值	1.1149	1.0943

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

永赢慧盈一年持有债券发起（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 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.85%	0.14%	1.88%	0.14%	-0.03%	0.00%
过去六个月	3.90%	0.17%	1.93%	0.13%	1.97%	0.04%
过去一年	3.90%	0.12%	2.58%	0.11%	1.32%	0.01%

过去三年	10.68%	0.11%	8.08%	0.12%	2.60%	-0.01%
自基金合同生效起至今	11.49%	0.10%	7.70%	0.12%	3.79%	-0.02%

永赢慧盈一年持有债券发起（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
过去三个月	1.76%	0.14%	1.88%	0.14%	-0.12%	0.00%
过去六个月	3.70%	0.17%	1.93%	0.13%	1.77%	0.04%
过去一年	3.49%	0.12%	2.58%	0.11%	0.91%	0.01%
过去三年	9.35%	0.11%	8.08%	0.12%	1.27%	-0.01%
自基金合同生效起至今	9.43%	0.10%	7.70%	0.12%	1.73%	-0.02%

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。



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		
段伟良	基金经理	2024 年 09 月 26 日	—	10 年	段伟良先生，复旦大学经济学硕士，10 年证券相关从业经验。曾任中信建投证券有限责任公司金融工程分析师；国盛证券有限责任公司金融工程联席首席分析师。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、《永赢慧盈一年持有期债券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。

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

本产品采用全球多资产配置策略，底层资产涵盖国内权益、海外权益、黄金、可转债、大宗商品等类

别。债券部分通过精选债券型基金构建基础收益，并辅以久期调节与品种轮动增强回报。风险资产方面，首先基于风险预算模型构建全球多资产基础配置组合，再叠加单资产策略进一步增厚收益。产品目标是在严格的风险约束下，通过灵活的多资产配置实现长期稳健的复合回报。

宏观经济方面，二季度经济增速放缓，K 型分化明显加剧。其中出口延续强势、工业生产随之回升，驱动不止于短期订单，更源自全球工业修复、商品价格优势与供应链韧性。但内需并未同步，传统产业调整、地产磨底、消费低位修复，总量平稳背后是结构分化。通胀端 CPI 维持在 1.2% 低位，PPI 受油价与“反内卷”边际改善但尚未广泛传导。货币政策稳中偏松，财政则以政府债和政策性金融工具做结构发力而非总量刺激。

债券市场方面，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 月随着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%，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。

权益市场方面，A 股市场出现比较明显的 K 型分化，决定风格的不再是总量修复而是科技景气能否兑现盈利。创业板指显著跑赢主板，AI、半导体、算力链条集中演绎，凸显资金拥挤与景气溢价。与之相对，石油石化、食品饮料、钢铁等顺周期与消费链承压，说明风险偏好只在局部领域抬升而非全面回暖。市场由“押总量”转向“押景气验证”，最终形成少数科技板块突围、其余跟随不足的背离。

商品资产方面，原油受美伊冲突影响反复扰动，进而影响美元流动性预期，是本学期最关键的跨资产扰动变量。黄金先受避险情绪支撑维持高位，后因降息预期后移与美元实际利率扰动冲高回落，波动率明显抬升，已从避险资产转为高波动交易资产。铜的韧性更强，靠供给刚性叠加电网、AI 数据中心与新能源需求，回调后修复快于黄金。

海外权益方面，主线是科技龙头主导的风险偏好修复，但持续被利率路径预期与美伊冲突打断。美股在高位维持强势并非市场忽视利率，而是 AI 盈利与资本开支景气足够强，使投资者阶段性接受“高利率+高估值”并存。日经受益于半导体产业链景气与外资偏好，季末创出新高。韩股受益于存储芯片景气带来更高弹性，但作为能源进口国对油价和汇率更敏感、波动更大。

报告期内，本产品维持平稳运作，主要操作包括以下几个方面：一是，债券组合久期保持中性水平，结构上以中短久期信用配置为主；二是，权益资产风格配置由成长向均衡配置逐步切换；三是，根据原油价格波动灵活调整海外资产配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A 基金份额净值为 1.1149 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.85%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%；截至报告期末永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C 基金份额净值为 1.0943 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.76%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%。

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	60,790,130.33	91.40
3	固定收益投资	3,738,821.62	5.62
	其中：债券	3,738,821.62	5.62
	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	1,908,324.99	2.87
8	其他资产	70,574.47	0.11
9	合计	66,507,851.41	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	3,738,821.62	5.74
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,738,821.62	5.74

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	37,000	3,738,821.62	5.74

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	42,249.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,862.66
6	其他应收款	4,461.88
7	其他	-
8	合计	70,574.47

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 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	021346	永赢汇享债券 C	契约型开放式	8,043,841.63	8,980,949.18	13.79	是
2	511270	10 年地方债 ETF 海富通	交易型开放式	69,300.00	8,326,117.80	12.79	否
3	018746	永赢匠心增利债券 A	契约型开放式	6,416,127.24	7,784,045.57	11.96	是
4	007199	永赢泰利债券 A	契约型开放式	6,514,429.48	7,464,884.74	11.47	是
5	002169	永赢稳益债券	契约型开放式	6,468,772.08	7,367,931.40	11.32	是
6	007348	永赢昌利债券 C	契约型开放式	6,486,282.40	7,358,038.75	11.30	是
7	511220	城投债 ETF 海富通	交易型开放式	343,400.00	3,562,775.00	5.47	否
8	511520	政金债 ETF 富国	交易型开放式	22,700.00	2,677,669.30	4.11	否
9	511260	十年国债 ETF 国泰	交易型开放式	14,800.00	1,995,839.20	3.07	否
10	023283	永赢多元增利债券 C	契约型开放式	1,723,322.59	1,820,517.98	2.80	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 04 月 01 日至 2026 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）	915.73	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	14,688.05	14,027.85
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	61,685.74	49,974.11
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	17,425.76	14,376.98
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	4,376.09	-

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）、销售服务费等销售费用，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	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C
报告期期初基金份额总额	30,208,755.48	39,487,632.92
报告期期间基金总申购份额	1,385,924.65	149,714.52
减：报告期期间基金总赎回份额	3,989,823.11	8,263,920.59
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	27,604,857.02	31,373,426.85

§ 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	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/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（%）	16.96	-

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 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	16.96%	10,000,000.00	16.96%	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	0.00	0.00%	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	10,000,000.00	16.96%	10,000,000.00	16.96%	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

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。

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慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）注册的文件；
2. 《永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
3. 《永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
4. 《永赢慧盈一年持有期债券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 07 月 21 日