

永赢瑞宁 87 个月定期开放债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人:永赢基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 10 月 28 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月26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2020年07月23日（基金合同生效日）起至2020年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢瑞宁87个月定开债
基金主代码	009866
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月23日
报告期末基金份额总额	7,999,001,186.81份
投资目标	本基金严格采用持有到期策略，将基金资产配置于到期日（或行权期限）在封闭期结束之前的固定收益资产，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>在封闭期内，本基金采用买入并持有策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于剩余期限（或行权期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。一般情况下，本基金持有的债券品种和结构在封闭期内不会发生变化。</p> <p>基金管理人可以基于持有人利益优先原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种进行处置。</p> <p>1、类属资产配置策略</p> <p>本基金将综合分析各类属相对收益情况、利差</p>

	<p>变化状况、信用风险评级、流动性风险管理等因素来确定各类属配置比例，发掘具有较好投资价值的投资品种，合理配置并动态调整不同类属资产的投资比例。</p> <p>2、杠杆投资策略</p> <p>本基金将在考虑债券投资的风险收益情况，以及回购成本等因素的情况下，在风险可控以及法律法规允许的范围内，通过债券回购，放大杠杆进行投资操作。</p> <p>本基金将在封闭期内进行杠杆投资，杠杆放大部分仍主要投资于剩余期限（或行权期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，并采取买入并持有到期的策略。同时采取滚动回购的方式来维持杠杆，因此负债的资金成本存在一定的波动性。一旦建仓完毕，初始杠杆确定，将维持基本恒定。通过这种方法，本基金可以将杠杆比例稳定控制在一个合理的水平。</p> <p>3、信用债投资策略</p> <p>本基金主动投资信用债的主体评级不低于AA+。基金持有信用债期间，如果其评级下降、不再符合上述约定，应在评级报告发布之日起3个月内调整至符合约定。本基金对信用债券评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的债券信用评级。上述信用债是指金融债（不包括政策性金融债）。</p> <p>4、现金管理策略</p> <p>在每个封闭期内完成组合的构建之前，本基金将根据届时的市场环境对组合的现金头寸进行管理，选择到期日（或回售日）在建仓期之内的债券、回购、银行存款、同业存单、货币市场工具等进行投资，并采用买入持有到期投资策略。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>
业绩比较基准	同期三年期银行定期存款利率（税后）+0.25%

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。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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（2020年07月23日 - 2020年09月30日）
1.本期已实现收益	50,781,098.95
2.本期利润	50,781,098.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063
4.期末基金资产净值	8,049,782,285.76
5.期末基金份额净值	1.0063

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2020年07月23日。

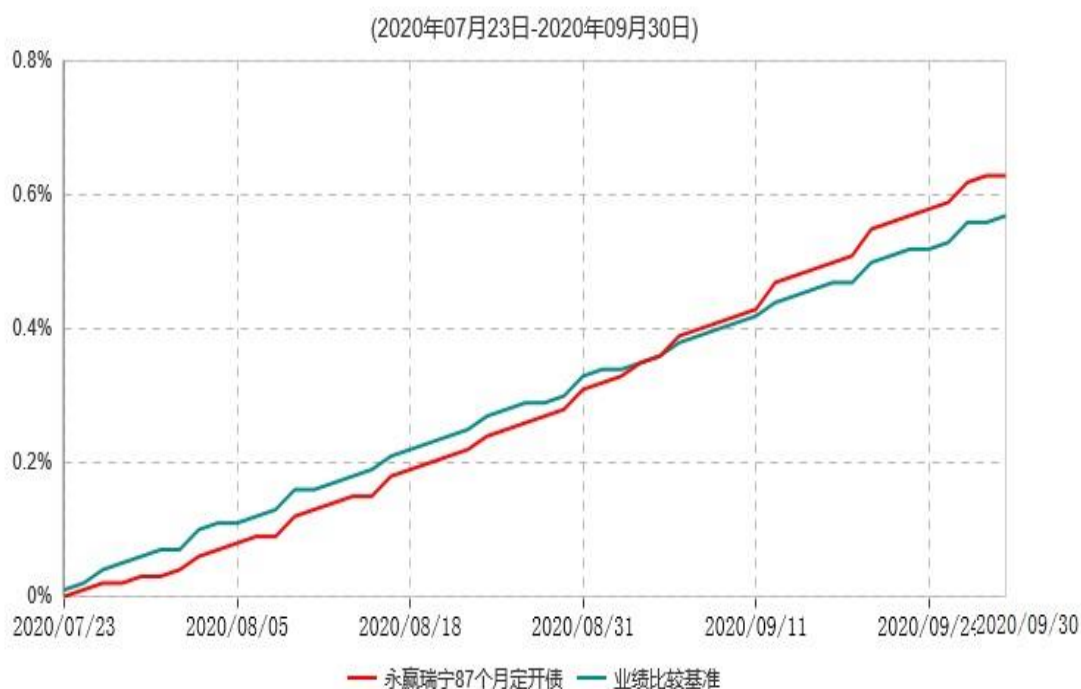
3.2 基金净值表现

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

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	0.63%	0.01%	0.57%	0.01%	0.06%	0.00%

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

永赢瑞宁87个月定期开放债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同生效日为2020年07月23日，截至本报告期末本基金合同生效未满1年；
2、本基金建仓期为本基金合同生效日起6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		
吴玮	固定收益投资部总监/基金经理	2020-07-23	-	10	吴玮先生，复旦大学理学博士，10年证券相关从业经验。曾任上海浦东发展银行金融市场部债券交易处交易员、交易主管、副处长（主持工作），现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部总监。
谢越	基金经理	2020-08-18	-	6	谢越女士，硕士，6年证券相关从业经验。曾任浙商证券股份有限公司投资银行部项目经理、浙商银行

					股份有限公司金融市场部交易员，平安银行股份有限公司资产管理部投资经理，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
--	--	--	--	--	---

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行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《永赢瑞宁87个月定期开放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

2020年三季度，实体经济仍然维持修复状态，但结构上与二季度相比有明显变化：在二季度修复速率最快的基建、地产投资开始放缓，特别是基建投资增速连续回落，表

明逆周期托底力度逐步收缩；不过内生动能板块修复速率也并未呈现“势头迅猛”，消费增速经历第一阶段反弹后，在三季度是缓慢回正的；总量修复的路径中，表现最为超预期、持续性最好的是出口，主因在于海外需求复苏叠加了海外生产供给不足，促使全球需求转向中国。实体以外，受债券发行支撑，社融增速继续向上，但速率有所放缓；价格指标整个三季度有所分化，CPI总体向下，PPI继续向上。货币政策总体保持平衡状态；财政方面，债券发行对债市形成压制；货币和财政的组合，叠加结构性存款规模的压缩，商业银行的同业负债成本不断抬升。

利率债方面，由于基本面延续修复，政策面未有明显放松，三季度利率虽然没有再现5-6月的大幅、快速上行，但仍然呈现出了震荡走高的行情。

信用债方面，三季度信用债一级发行整体较二季度有所回落，主因是前期宽松政策加持下，大部分发行人融资需求已经得到满足，叠加5月以来市场调整导致发行成本上升，使得企业发债融资意愿下降。二级收益率走势方面，整体呈震荡上行趋势，7月上半月受到股市持续上行及基本面数据向好压制，信用债收益率快速上行，随后回落，8-9月整体在利率债带动下再次呈现震荡上行趋势。三季度市场一致选择中低等级短久期的票息策略，信用债表现出较好的抗跌属性，尤其是隐含评级1Y期限AA、AA+信用利差整体已经收窄至历史低位。

根据三季度市场判断和对未来的展望，本基金稳步配置了封闭期内到期的债券，提高组合杠杆至合意水平，在三季度总体取得了稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢瑞宁87个月定开债基金份额净值为1.0063元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.63%，同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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	13,372,865,064.93	99.31
	其中：债券	13,372,865,064.93	99.31
	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	1,557,156.66	0.01
8	其他资产	91,365,101.92	0.68
9	合计	13,465,787,323.51	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 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,765,590,370.70	146.16
	其中：政策性金融债	11,765,590,370.70	146.16
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	1,607,274,694.23	19.97
10	合计	13,372,865,064.93	166.13

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	170415	17农发15	23,900,000	2,533,495,145.14	31.47
2	092018002	20农发清发02	24,700,000	2,391,094,082.98	29.70
3	018084	农发2002	23,300,000	2,330,000,000.00	28.94
4	170215	17国开15	17,200,000	1,804,503,332.33	22.42
5	200209	20国开09	9,600,000	953,166,143.46	11.84

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 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	91,365,101.92
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	91,365,101.92

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 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2020年07月23日)基金份额总额	7,999,001,186.81
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	7,999,001,186.81

§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

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。

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.中国证监会核准永赢瑞宁87个月定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《永赢瑞宁87个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢瑞宁87个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢瑞宁87个月定期开放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21世纪中心大厦27楼

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

2020年10月28日