

永赢稳健增利 18 个月持有期混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 月 31 日

基金管理人:永赢基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 04 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年4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2021年01月26日（基金合同生效日）起至2021年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	永赢稳健增利18个月持有混合
基金主代码	010560
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年01月26日
报告期末基金份额总额	506,895,210.37份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将通过宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用大类资产配置策略、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等多种投资策略，力求控制风险并实现基金资产的增值保值。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金主要通过宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下，力争获得</p>

超越业绩比较基准的投资回报。

2、股票投资策略

本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等，并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。

3、固定收益投资策略

本基金通过综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，实施积极主动的组合优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。

本基金主动投资信用债的评级须在AA（含AA）以上，除短期融资券、超短期融资券、短期公司债以外的信用债采用债项评级，短期融资券、超短期融资券、短期公司债采用主体评级；若没有债项评级或者债项评级体系与前述评级要求不一致的，参照主体评级。其中评级为AA的信用债占非现金基金资产比例不超过20%，评级为AA+的信用债占非现金基金资产比例不超过60%，评级为AAA的信用债不低于非现金基金资产比例的30%。基金持有信用债券期间，如果其评级下降、基金规模变动、变现信用债支付赎回款项等使得投资比例不再符合上述约定，应在评级报告发布之日或不再符合上述约定之日起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。所指信用债券包括金融债（不包括政策性金融债）、企业债、公司债、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、政府支持机构债券、政府支持债券、证券公司短期公司债券。

4、可转换债券、可交换债券投资策略

本基金在综合分析可转换债券、可交换债券的股性特征、债性特征、流动性等因素的基础上，审慎筛选其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好，以及基础股票基本面优良的品种，并以合理的价格买入，争取稳健的投资回报。

5、资产支持证券投资策略

资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券、住房抵押贷款支持证券等证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。

6、股指期货投资策略

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

7、国债期货投资策略

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以期萃取相应债券组合的超额收益。

8、证券公司短期公司债券投资策略

本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析，结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等综

	合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，本基金可以相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新或相关公告中公告。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*15%+中债-综合指数（全价）收益率*85%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 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（2021年01月26日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	909,217.42
2. 本期利润	-2,753,984.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0054
4. 期末基金资产净值	504,141,225.69
5. 期末基金份额净值	0.9946

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2021年01月26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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
自基金合同生效起至今	-0.54%	0.18%	-1.58%	0.26%	1.04%	-0.08%

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

永赢稳健增利18个月持有期混合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2021年1月26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		
陶毅	基金经理	2021-	-	10	陶毅先生，硕士，10年证

		01-26			券相关从业经验。曾任华泰柏瑞基金管理有限公司 ETF 运营管理, 万家基金管理有限公司债券交易员, 浦银安盛基金管理有限公司专户投资经理兼信用研究员, 中欧基金管理有限公司投资经理, 永赢基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
常远	基金经理	2021-03-05	-	9	常远先生, 博士, 9 年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司权益投资部基金经理, 现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。

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《证券业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、《永赢稳健增利18个月持有期混合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

2021年1季度权益市场出现了较为剧烈的波动，年初至春节前股票市场延续2020年的强劲走势，显著上行，沪深300指数一度涨幅达到11.44%，创业板指涨幅超过15%；但是春节后，在大宗商品价格上涨的刺激下，市场对于远期利率上行进而可能引发资产价格重定价的担忧导致了股票市场的剧烈调整，其中尤以静态估值较高的白马龙头公司为主，期间沪深300指数从高点回落约13.3%，创业板指同期回落约21%。整个一季度市场主要指数呈下跌态势，沪深300指数和创业板指分别下跌约-3.13%和-7%。稳健增利18个月基金权益建仓正处于这一时期，相对比较谨慎的只布局了较低的仓位。结构上以顺周期的化工、钢铁、制造、家电等为主，个股选择上对于安全边际和确定的要求较高，并看重企业的长期发展潜力。

债市方面，货币政策态度始终偏友好，常态化的OMO投放始终进行，但由于就地过年对取现需求的影响、财政投放节奏的不同以及信贷管控下贷款释放的脉冲型特征，导致春节前资金利率出现了一个阶段的大幅上行，随着这些干扰的结束，节后资金利率又保持了持续的宽松。财政政策则一直较为“矜持”，特别是债券发行供给放量节奏在整个一季度偏慢。

展望未来一段时间的权益市场，二季度进入到国内外经济持续复苏的旺季，我们预计代表制造业和大消费领域的主要企业盈利将能够维持较高的增长，但是商品价格和利率环境可能变得更为复杂。因此，股票投资策略上将会继续秉承对高安全边际和收益确定性的追求，并合理控制权益仓位，期望能够获得稳中有进的净值表现。债券部分则采取了适中的杠杆和久期水平，并积极布局中高评级中等久期的城投债，力求获取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢稳健增利18个月持有混合基金份额净值为0.9946元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.54%，同期业绩比较基准收益率为-1.58%。

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	48,414,011.83	7.87
	其中：股票	48,414,011.83	7.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	545,608,500.00	88.68
	其中：债券	545,608,500.00	88.68
	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	11,862,744.88	1.93
8	其他资产	9,346,037.55	1.52
9	合计	615,231,294.26	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	-	-
C	制造业	44,755,109.83	8.88
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	-	-

	术服务业		
J	金融业	2,698,080.00	0.54
K	房地产业	960,822.00	0.19
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	48,414,011.83	9.60

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

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	601058	赛轮轮胎	1,522,000	13,743,660.00	2.73
2	000651	格力电器	103,300	6,476,910.00	1.28
3	002677	浙江美大	302,700	5,518,221.00	1.09
4	000333	美的集团	60,900	5,007,807.00	0.99
5	688185	康希诺	9,465	3,483,120.00	0.69
6	600036	招商银行	52,800	2,698,080.00	0.54
7	000858	五粮液	8,000	2,143,840.00	0.43
8	002318	久立特材	154,900	1,992,014.00	0.40

9	600507	方大特钢	209,200	1,870,248.00	0.37
10	002460	赣锋锂业	19,700	1,856,922.00	0.37

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	29,988,000.00	5.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,011,000.00	6.15
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	322,801,500.00	64.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	156,593,500.00	31.06
7	可转债（可交换债）	5,214,500.00	1.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	545,608,500.00	108.23

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	136957	18大唐Y1	400,000	40,336,000.00	8.00
2	163055	19绿城04	400,000	40,040,000.00	7.94
3	1828006	18中国银行二级01	300,000	31,011,000.00	6.15
4	101801023	18苏州高经MTN002	300,000	30,507,000.00	6.05
5	136152	16保利02	300,000	30,357,000.00	6.02

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中国银行在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额合计为5320万元。

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。

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	46,579.98
2	应收证券清算款	517,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,782,457.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,346,037.55

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	132018	G三峡EB1	2,441,600.00	0.48
2	113508	新风转债	1,201,100.00	0.24

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 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2021年01月26日)基金份额总额	506,895,210.37
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	506,895,210.37

§ 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永赢稳健增利18个月持有期混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《永赢稳健增利18个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢稳健增利18个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢稳健增利18个月持有期混合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世纪大厦21、22、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

2021年04月21日