

永赢鑫享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01日起至2021年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	永赢鑫享混合
基金主代码	008723
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月07日
报告期末基金份额总额	664,470,349.86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>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金主要通过对宏观经济运行状况、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，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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</p>

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。

本基金可投资存托凭证，本基金将结合对宏观经济状况、行业景气度、公司竞争优势、公司治理结构、估值水平等因素的分析判断，选择投资价值高的存托凭证进行投资。

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以优化流动性管理、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、超短期融资券以外的信用债采用债项评级，短期融资券、超短期融资券采用主体评级，其中：①评级为AA的信用债占非现金基金资产比例为0至20%；②评级为AA+的信用债占非现金基金资产比例为0至60%；③评级为AAA的信用债占非现金基金资产比例为30%至100%。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起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、可转换债券（含分离交易可转债）等。

4、可转换债券投资策略

本基金在综合分析可转债的股性特征、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

	<p>价格买入，争取稳健的投资回报。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>7、国债期货投资策略</p> <p>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。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。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率*30%+中债-综合指数（全价）收益率*70%
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01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	10,551,577.69
2. 本期利润	-2,943,001.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0041
4. 期末基金资产净值	691,708,504.39
5. 期末基金份额净值	1.0410

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。

3.2 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
过去三个月	-0.61%	0.43%	-0.66%	0.49%	0.05%	-0.06%
过去六个月	4.30%	0.35%	3.74%	0.40%	0.56%	-0.05%
自基金合同生效起至今	4.10%	0.33%	2.49%	0.39%	1.61%	-0.06%

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

永赢鑫享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2020年9月7日，截至本报告期末本基金合同生效未满1年；
2、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规定。

§ 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		
万纯	权益投资部指数与数量投资部副总监/基金经理	2020-09-07	-	6	万纯先生，北京大学硕士，6年证券相关从业经验。曾任中国证券登记结算有限责任公司技术部基金业务组经理助理；平安基金管理有限公司指数投资部基金经理助理。现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。
陶毅	基金经理	2020-10-21	-	10	陶毅先生，硕士，10年证券相关从业经验。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。
--	--	--	--	--	--

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、《永赢鑫享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年一季度，全球疫情总体好转，疫苗接种加速，经济复苏持续；财政政策上拜登推出1.9万亿刺激，货币政策上美联储维持利率水平和资产购买规模，政策环境整体偏向积极，二季度需要观察美国接近群体免疫后美联储的政策方向。从内生动能看，受益于全球经济复苏加速，出口延续强劲，消费仍处于恢复期，投资具有韧性。通胀方面，CPI在负区间低位震荡，PPI逐月转正，货币政策整体维持中性。

股票市场方面，2021年一季度，A股呈现先扬后抑态势，春节前延续2020年底的上涨行情，全球货币宽松对估值提供较大支撑，核心资产领涨市场；春节后风格切换明显，全球通胀预期升温，前期高估值板块大幅回撤。行业层面，钢铁、休闲服务和公用事业涨幅居前，国防军工、非银和通信领跌。债券市场方面，由于基本面数据受到干扰较多，市场波动跟随资金面：春节前由于资金利率的大幅上行，叠加12月利率快速下行后的利多势能放缓，债券调整比较明显；春节后宽松的资金面改善预期后，利率震荡下行，但并未突破前低。

本基金采用“自上而下”的研究方法，在国内市场寻找受益于全球经济复苏的顺周期品种，并结合流动性和基本面边际变化情况，利用自主研发的资产配置模型合理确定本基金在股票、债券等各类资产类别的投资比例。股票部分关注货币政策和利率走势，跟踪行业间景气度变化及市场风格趋势性切换的可能性，积极把握股票市场结构性机会；债券部分侧重信用债配置策略，同时灵活调整组合久期，促进组合净值合理稳健增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鑫享混合基金份额净值为1.0410元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.61%，同期业绩比较基准收益率为-0.66%。

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	178,244,421.46	21.60
	其中：股票	178,244,421.46	21.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	623,991,988.80	75.60
	其中：债券	593,832,988.80	71.95
	资产支持证券	30,159,000.00	3.65
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	13,667,277.87	1.66
8	其他资产	9,485,495.69	1.15
9	合计	825,389,183.82	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	80,819,271.50	11.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
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	30,837,770.77	4.46
J	金融业	55,801,084.93	8.07
K	房地产业	6,791,947.30	0.98
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	33,392.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,916,425.00	0.57
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	178,244,421.46	25.77

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	000001	平安银行	686,600	15,112,066.00	2.18
2	000858	五粮液	49,300	13,211,414.00	1.91
3	300454	深信服	51,000	12,597,000.00	1.82
4	601318	中国平安	158,600	12,481,820.00	1.80
5	600570	恒生电子	146,200	12,280,800.00	1.78
6	601628	中国人寿	349,400	11,117,908.00	1.61
7	600999	招商证券	552,300	10,852,695.00	1.57
8	600765	中航重机	604,698	10,636,637.82	1.54
9	000333	美的集团	117,800	9,686,694.00	1.40
10	002179	中航光电	127,689	8,631,776.40	1.25

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	50,007,988.80	7.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,599,000.00	14.69
	其中：政策性金融债	29,985,000.00	4.33
4	企业债券	209,479,000.00	30.28
5	企业短期融资券	109,893,000.00	15.89
6	中期票据	122,854,000.00	17.76
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	593,832,988.80	85.85

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	1728022	17工商银行二级02	500,000	50,940,000.00	7.36
2	019640	20国债10	500,280	50,007,988.80	7.23
3	127557	17广铁01	400,000	40,828,000.00	5.90
4	143977	18沪建Y1	400,000	40,236,000.00	5.82
5	101800151	18名城建设MTN001	300,000	31,449,000.00	4.55

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	137158	荣耀09A	300,000	30,159,000.00	4.36

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工商银行、国家开发银行在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额分别合计为5861万元、5000万元。

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	108,456.12

2	应收证券清算款	214,385.04
3	应收股利	-
4	应收利息	9,146,498.97
5	应收申购款	16,155.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,485,495.69

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	780,646,374.61
报告期期间基金总申购份额	34,867,681.08
减：报告期期间基金总赎回份额	151,043,705.83
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	664,470,349.86

§ 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	20210101 - 20210307	215,670,383.17	12,533,742.77	99,999,500.00	128,204,625.94	19.29%
	2	20210127 - 20210331	148,587,296.74	0.00	0.00	148,587,296.74	22.36%
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. 中国证监会核准永赢鑫享混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《永赢鑫享混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢鑫享混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢鑫享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