

# 永赢鑫盛混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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07月01日起至2021年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	永赢鑫盛混合
基金主代码	011004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月05日
报告期末基金份额总额	640,405,591.79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>在大类资产配置的框架下，本基金通过定量和定性分析相结合、基本面与模型相结合、基金经理和研究团队相结合的研究方法，甄选优质上市公司构建投资组合，以获得长期持续稳健</p>

的投资收益。在大类资产配置基础上，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。

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、港股通标的股票投资策略

本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。

本基金将重点关注：

- （1）相对A股有稀缺性行业与个股，对资本有显著的吸引力，具有较高的配置价值；
- （2）具有持续领先优势或核心竞争力的企业，这类企业具有良好成长性或高额股东回报率；
- （3）盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的上市公司；
- （4）相对A股同类公司具有显著的估值优势的公司。

### 4、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、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50%，评级为AAA的信用债不低于非现金基金资产比例的50%。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。

本基金投资于可转换债券（含分离交易可转债）和可交换债券的市值合计不得超过基金资产净值的20%。

基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合上述比例要求。

#### 5、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，并以合理的价格买入，争取稳健的投资回报。

#### 6、可交换债券配置策略

可交换债券的价值取决于其股权价值、债券价值以及内嵌期权价值。其中其债券价值与可转换债券相同，即选择持有可交换债券至到期以获取票面价值和票面利息；而其股权价值则需要关注发行人持有的其他上市公司（目标公司）的股票价值。本基金将结合对可交换债券的纯债部分价值以及对目标公司的股票价值的综合评估，选择具有较高投资价值的可交换债券进行投资。

本基金将在可交换债券到期前不进行换股操作，不会持有因可交换债券转股所形成的股票。

	<p>7、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>8、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>9、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	$\text{沪深300指数收益率} \times 15\% + \text{中债-综合指数（全价）收益率} \times 80\% + \text{恒生指数收益率（按估值汇率折算）} \times 5\%$
风险收益特征	<p>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。本基金可投资港股通标的股票，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</p>

	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	兴业银行股份有限公司

### § 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07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	12,838,951.44
2. 本期利润	-981,342.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016
4. 期末基金资产净值	658,648,778.56
5. 期末基金份额净值	1.0285

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	-0.27%	0.37%	-1.10%	0.24%	0.83%	0.13%
过去六个月	4.78%	0.34%	-0.19%	0.21%	4.97%	0.13%
自基金合同生效起	2.85%	0.35%	-1.17%	0.24%	4.02%	0.11%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

### 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

永赢鑫盛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2月5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	2021-02-05	-	7	万纯先生，北京大学硕士，7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指数与数量投资部副总监（主持工作）。
徐沛琳	基金经理	2021-02-26	-	10	徐沛琳女士，复旦大学硕士，10年证券相关从业经验。曾任东方基金管理有限公司交易部交易员，上海浦东发展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。

#### 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、《永赢鑫盛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年三季度，在“能耗双控”约束及疫情、汛情冲击下，经济景气指标PMI连续回落，至9月已降至荣枯线以下；工业增加值、社零、地产及基建投资全面走弱，出口高位震荡，制造业投资弱反弹，实体融资需求持续走弱，社融存量增速继续下行；与此同时，工业品价格不断攀升，PPI续创新高，经济呈现“类滞胀”特征。政策方面，为缓解大宗价格上涨对中小微企业造成的成本压力，央行于7月初全面下调存款准备金率0.5个百分点，货币政策维持中性基调。此外，财政政策在定调上更为积极，项目审批工作明显提速，但地方债发行仍相对偏慢，供给压力相对有限。

债市方面，降准后在资金宽松及经济悲观预期发酵的驱动下，利率快速下行，8月中旬以后小幅回调。总体上，三季度末1年、10年国债相较于二季度末分别下行10BP、20BP。信用债方面，三季度初央行超预期降准，带来信用债收益率快速下行，其中中高等品种信用利差一度压缩至历史低位，低评级品种也受益于流动性宽松，利差水平高位回落。到三季度末，随着无风险利率下行动能趋缓，震荡调整压力加大，叠加银行理财整改等政策扰动，信用债出现一波调整，中高等品种利差又恢复至中等水平。

股票市场方面，A股在能耗双控、教培双减、地产降温等诸多因素扰动下回调较多，全球经济出现从“复苏”转为“类滞胀”态势，整体大类资产表现均逊色于二季度。期间，上证综指下跌0.64%，沪深300指数下跌6.85%，中小盘风格略占优。板块方面，采掘、公用事业和有色涨幅居前，医药生物、休闲服务和食品饮料领跌。

本基金延续绝对收益投资思路，评估不同资产风险收益比，在报告期内确定本基金在股票、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。操作方面，本产品以中性杠杆和久期的票息策略操作为主，在三季度增持中短端中高等级信用债，适度提升久期及静态收益，并加大了利率波段交易频率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鑫盛混合基金份额净值为1.0285元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.27%，同期业绩比较基准收益率为-1.10%。

#### 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	167,753,773.63	21.77
	其中：股票	167,753,773.63	21.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	587,882,000.00	76.29
	其中：债券	587,308,000.00	76.22
	资产支持证券	574,000.00	0.07
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	6,749,051.49	0.88
8	其他资产	8,171,057.74	1.06
9	合计	770,555,882.86	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	633,596.00	0.10
C	制造业	93,762,452.52	14.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	0.96
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	43,569.27	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	3,136,800.00	0.48
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,929,497.25	2.11
J	金融业	42,447,481.00	6.44
K	房地产业	3,754,428.00	0.57
L	租赁和商务服务业	2,002,000.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	81,858.48	0.01

N	水利、环境和公共设施管理业	33,794.17	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,620,049.20	0.25
R	文化、体育和娱乐业	5,027.40	0.00
S	综合	-	-
	合计	167,753,773.63	25.47

### 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	711,000	12,748,230.00	1.94
2	600519	贵州茅台	5,700	10,431,000.00	1.58
3	600036	招商银行	185,700	9,368,565.00	1.42
4	600030	中信证券	308,500	7,798,880.00	1.18
5	000858	五粮液	34,200	7,503,138.00	1.14
6	300059	东方财富	187,000	6,427,190.00	0.98
7	600905	三峡能源	907,763	6,299,875.22	0.96
8	600276	恒瑞医药	109,540	5,502,194.20	0.84
9	600426	华鲁恒升	166,660	5,488,113.80	0.83
10	002594	比亚迪	20,200	5,040,102.00	0.77

### 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	60,500,000.00	9.19
	其中：政策性金融债	40,034,000.00	6.08
4	企业债券	34,519,000.00	5.24

5	企业短期融资券	180,509,000.00	27.41
6	中期票据	311,780,000.00	47.34
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	587,308,000.00	89.17

#### 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	102101249	21金圆投资MTN002	300,000	30,228,000.00	4.59
2	102001498	20深圳资本MTN001	300,000	30,192,000.00	4.58
3	102001676	20联合水泥MTN001	300,000	30,117,000.00	4.57
4	012102442	21平安不动SCP001	300,000	30,069,000.00	4.57
5	210206	21国开06	300,000	30,018,000.00	4.56

#### 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	179649	广益4A1	100,000	574,000.00	0.09

#### 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5591万元、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	72,742.58
2	应收证券清算款	2,128,761.53
3	应收股利	-
4	应收利息	5,936,561.44
5	应收申购款	32,992.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,171,057.74

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	6,299,875.22	0.96	新股限售

### 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	353,920,424.04
报告期期间基金总申购份额	334,267,444.55
减:报告期期间基金总赎回份额	47,782,276.80

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	640,405,591.79

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	32,999,999.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	32,999,999.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-

### 7.2 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	赎回	2021-09-02	-32,999,999.00	-33,907,498.97	-
合计			-32,999,999.00	-33,907,498.97	

## § 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鑫盛混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《永赢鑫盛混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢鑫盛混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢鑫盛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](http://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10月27日