

永赢智能领先混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31日

基金管理人:永赢基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月22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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月20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10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 永赢智能领先 |
| 基金主代码 | 006266 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019年03月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 665,462,215.17份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于智能领先主题相关上市公司股票，在控制风险的前提下，力争基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 自2017年以来，国家政府报告中已连续两年提及人工智能概念，并将推动人工智能发展的方向逐步转为技术和产业的融合，以达成加快人工智能深度应用，“智能+”的理念可以说正延伸至人民生活的各个行业中。本基金所指的“智能领先”涵盖了现今社会中大部分“智能”领域，主要是指将先进制造技术、信息技术与人工智能等结合，使得企业能创造、开发、提供智能化的产品、装备或服务，从而推进制造行业生产过程智能化，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平，最终服务提高百姓生活品质，为人民生活提供便捷性、舒适性及改善性的行业、企业或者主题。 |

从具体运用的角度来说，本基金所指的智能领先包括以下投资主题：智能家居、网络安全、5G、智能安防、智能汽车、智能交通、智能物流、智能电力、智能娱乐、智能穿戴、商业智能、智能建筑、智慧医疗、智慧城市、智慧能源、智能建筑等。

1、资产配置策略

本基金通过对宏观经济环境的研究、结合国家财政政策、货币政策形势以及证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。

2、股票投资策略

本基金在积极进行主题、行业配置的基础上，通过定量筛选和定性分析相结合的方式考察和筛选具有综合性比较优势的品种。具体而言，首先根据定量指标进行初选，主要依据盈利能力、成长性、现金流状况、偿债能力、营运能力等。在定量初选的基础上，定性方面考虑公司与资产市场的利益是否一致；公司的发展是否得到政策的鼓励；公司的发展布局和战略的合理性和可行性；公司管理层的领导能力和执行能力；公司在资源、技术、品牌方面的核心竞争力；公司企业文化、治理结构度等。最后由基金经理结合定量和定性研究以及实地调研，筛选出行业增长空间广阔、发展布局合理、基本面健康、最具比较优势的个股作为本基金的核心投资标的，进行重点投资。

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

本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境，运用基于债券研究的各种投资分析技术，进行个券精选。

4、中小企业私募债投资策略

本基金对中小企业私募债的投资主要围绕久期、流动性和信用风险三方面展开。久期控制方面，根据

| | |
|--------|--|
| | <p>宏观经济运行状况的分析和预判，灵活调整组合的久期。信用风险控制方面，对个券信用资质进行详尽的分析，对企业性质、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考量，尽可能地缩小信用风险暴露。流动性控制方面，要根据中小企业私募债整体的流动性情况来调整持仓规模，在力求获取较高收益的同时确保整体组合的流动性安全。</p> <p>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（ABS）、住房抵押贷款支持证券（MBS）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、权证投资策略</p> <p>本基金将权证看作是辅助性投资工具，其投资原则为优化基金资产的风险收益特征。本基金将在权证理论定价模型的基础上，综合考虑权证标的证券的基本面趋势、权证的市场供求关系以及交易制度设计等多种因素，对权证进行合理定价。本基金权证主要投资策略为低成本避险和合理杠杆操作。</p> <p>7、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>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 | 中证800指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20% |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| 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，属于证券投资基金中的中风险和中等预期收益产品。 | |
| 基金管理人 | 永赢基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 永赢智能领先A | 永赢智能领先C |
| 下属分级基金的交易代码 | 006266 | 006269 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 496,511,008.03份 | 168,951,207.14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(2021年10月01日 - 2021年12月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|----------------|
| | 永赢智能领先A | 永赢智能领先C |
| 1. 本期已实现收益 | 20,328,260.50 | 4,302,141.70 |
| 2. 本期利润 | 15,432,799.24 | 2,338,472.72 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0324 | 0.0172 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,469,782,138.21 | 496,478,563.63 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.9602 | 2.9386 |

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

永赢智能领先A净值表现

| 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 | 0.94% | 1.48% | 1.93% | 0.58% | -0.99% | 0.90% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 三个月 | | | | | | |
| 过去六个月 | 1.54% | 1.80% | -1.18% | 0.75% | 2.72% | 1.05% |
| 过去一年 | 22.29% | 1.97% | 0.73% | 0.86% | 21.56% | 1.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 196.02% | 1.74% | 29.01% | 0.99% | 167.01% | 0.75% |

永赢智能领先C净值表现

| 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 | 0.89% | 1.48% | 1.93% | 0.58% | -1.04% | 0.90% |
| 过去六个月 | 1.44% | 1.80% | -1.18% | 0.75% | 2.62% | 1.05% |
| 过去一年 | 22.05% | 1.97% | 0.73% | 0.86% | 21.32% | 1.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 193.86% | 1.74% | 29.01% | 0.99% | 164.85% | 0.75% |

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

永赢智能领先A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：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。

永赢智能领先C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：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 | | |
| 于航 | 基金经理 | 2020-06-30 | - | 11 | 于航先生，复旦大学理学博士，11年证券相关从业经验。曾在中海基金管理有限公司先后任投研中心助理分析师、分析师、高级分析师兼基金经理助理，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、《永赢智能领先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4季度，A股市场小幅反弹，沪深300上涨1.52%，创业板上涨2.4%。本季度强势股普遍回调，周期股大幅下跌，市场在寻找新的方向，新能源运营商、元宇宙、智能汽车等表现耀眼。2021年的经济增长虽然温和，但企业盈利增速非常快，特别是由于PPI高企，10月份高达13.5%，制造业中的某些行业景气度非常高，这种全行业的利润大幅增长使得一些行业内公司的区分度逐渐模糊，二三线的小公司反而由于基数原因，业绩弹性要比龙头公司高的多。这使得今年股票市场的行情呈现出非常明显的贝塔属性，越小的公司、历史业绩越不佳的公司上涨越多。这看似红红火火的行情其实蕴含着不小的危机，因为随之而来的必然是资本开支大幅增长，门外的野蛮人也会蜂拥而至。比如新能源汽车和光伏行业，在一些壁垒并不深的细分行业中，过高的利润率和二级市场估值带来了行业的大幅扩产，这加剧了市场对来年产能过剩的担忧，而且更重要的是一些传统行业的巨头纷纷入局使得未来的行业格局变得混乱。虽然这可能是新能源产业发展的必由之路，通过更加激烈的竞争降低成本促进新旧能源的替代，但这个过程会是惨烈的。这个时候公司的质地、行业的护城河就显得尤为重要。我们没法再期待来年需求如2021年一般疯狂，但是我们可以期待某些优秀公司穿越周期。

众所周知，本基金的投资理念是自下而上寻找伟大公司的种子选手，故而本基金虽然看好新能源等行业，但一直以来选股的标准不曾降低，没有根据景气度押注一个板块。取而代之的是加大研究的深度，挖掘出更多的种子选手。我们的种子选手聚集在电子信息产业、新能源产业、生物医药大消费产业、军工产业等等，这些行业都是我国经济转型的抓手，也被世界强国发展历史证明过很多次。虽然覆巢之下安有完卵，板块的下跌、风格的转换必然会殃及本基金的持仓，但是正因为我们的理念和能力，也因为我们所处的时代，我们对未来依然充满信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢智能领先A基金份额净值为2.9602元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.94%，同期业绩比较基准收益率为1.93%；截至报告期末永赢智能领先C基金份额净值为2.9386元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.89%，同期业绩比较基准收益率为1.93%。

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 | 1,859,675,945.37 | 93.69 |
| | 其中：股票 | 1,859,675,945.37 | 93.69 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 120,907,673.37 | 6.09 |
| 8 | 其他资产 | 4,311,190.86 | 0.22 |
| 9 | 合计 | 1,984,894,809.60 | 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 | 1,682,192,644.99 | 85.55 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 40,001,188.90 | 2.03 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 70,863.96 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 4,608.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 67,591,169.63 | 3.44 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| M | 科学研究和技术服务业 | 69,718,887.26 | 3.55 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 50,198.91 | 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 46,383.72 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,859,675,945.37 | 94.58 |

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 | 300750 | 宁德时代 | 258,823 | 152,187,924.00 | 7.74 |
| 2 | 601012 | 隆基股份 | 1,639,199 | 141,298,953.80 | 7.19 |
| 3 | 300760 | 迈瑞医疗 | 250,013 | 95,204,950.40 | 4.84 |
| 4 | 300699 | 光威复材 | 1,113,546 | 94,072,366.08 | 4.78 |
| 5 | 300124 | 汇川技术 | 1,327,821 | 91,088,520.60 | 4.63 |
| 6 | 002460 | 赣锋锂业 | 633,163 | 90,447,334.55 | 4.60 |
| 7 | 002371 | 北方华创 | 259,300 | 89,982,286.00 | 4.58 |
| 8 | 600399 | 抚顺特钢 | 3,589,285 | 88,906,589.45 | 4.52 |
| 9 | 600460 | 士兰微 | 1,600,600 | 86,752,520.00 | 4.41 |
| 10 | 600703 | 三安光电 | 2,213,900 | 83,154,084.00 | 4.23 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 566,123.65 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 34,789.58 |
| 5 | 应收申购款 | 3,710,277.63 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,311,190.86 |

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

| | 永赢智能领先A | 永赢智能领先C |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 481,228,889.30 | 135,612,373.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 93,810,050.25 | 78,236,082.55 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 78,527,931.52 | 44,897,249.21 |
| 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 | 496,511,008.03 | 168,951,207.14 |

§ 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智能领先混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《永赢智能领先混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢智能领先混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢智能领先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

2022年01月22日