

永赢稳健增强债券型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06月30日

基金管理人:永赢基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07月20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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年07月18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2022年04月01日起至2022年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢稳健增强债券
基金主代码	014088
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年12月28日
报告期末基金份额总额	1,950,706,061.72份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略。在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深300指数收益率*8%+恒生综合指数收益率*2%
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。 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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢稳健增强债券A	永赢稳健增强债券C
下属分级基金的交易代码	014088	014089
报告期末下属分级基金的份额总额	830,838,079.01份	1,119,867,982.71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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	永赢稳健增强债券A	永赢稳健增强债券C
1.本期已实现收益	356,608.09	-790,633.65
2.本期利润	19,753,864.00	25,616,544.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224	0.0208
4.期末基金资产净值	838,156,357.41	1,127,458,784.94
5.期末基金份额净值	1.0088	1.0068

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

永赢稳健增强债券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
过去三个月	2.35%	0.23%	0.91%	0.14%	1.44%	0.09%

过去六个月	0.88%	0.19%	-0.39%	0.16%	1.27%	0.03%
自基金合同生效起至今	0.88%	0.19%	-0.17%	0.16%	1.05%	0.03%

永赢稳健增强债券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	2.25%	0.23%	0.91%	0.14%	1.34%	0.09%
过去六个月	0.68%	0.20%	-0.39%	0.16%	1.07%	0.04%
自基金合同生效起至今	0.68%	0.19%	-0.17%	0.16%	0.85%	0.03%

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

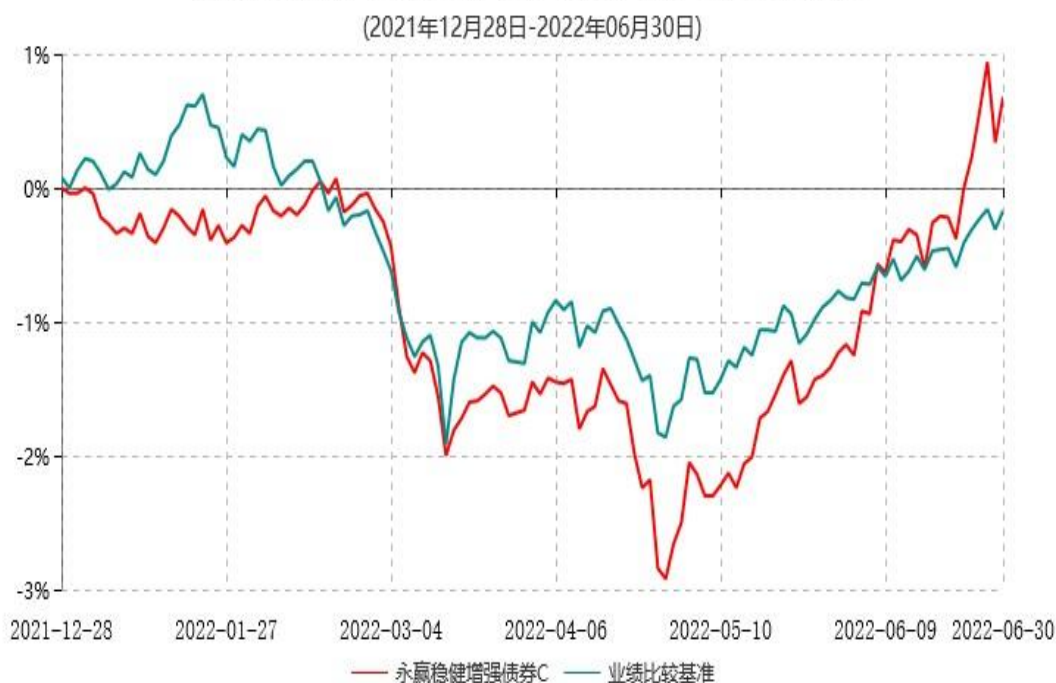
永赢稳健增强债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同生效日为 2021 年 12 月 28 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；

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。

永赢稳健增强债券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：1、本基金合同生效日为 2021 年 12 月 28 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；

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		
常远	基金经理	2021-12-28	-	11	常远先生，同济大学理学博士，11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。
杨凡颖	固定收益投资部总监助理/基金经理	2021-12-30	-	12	杨凡颖女士，厦门大学经济学硕士，12年证券相关从业经验。曾任鹏华基金管理有限公司固定收益部高级研究员、基金经理助理、社保投资助理，兴银基金管理有限责任公司固定策略分析部总经理兼基金经理，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总监助理。
余国豪	基金经理助理	2021-12-27	-	6	余国豪先生，硕士，6年证券相关从业经验。曾任兴业基金管理有限公司固定收益研究员，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理助理。
斯子文	基金经理助理	2022-06-29	-	5	斯子文先生，复旦大学金融学博士，5年证券相关从业经验。曾任兴证证券资产管理有限公司研究部研究员，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部

					基金经理助理。
--	--	--	--	--	---------

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行业协会关于从业人员的相关规定。

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、《永赢稳健增强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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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

2022年2季度，上证指数上涨4.5%，创业板指数上涨约5.68%。权益市场总体上经历了1季度的大幅回调之后，在4月份悲观预期的主导下深度探底，5、6月份伴随上海疫情影响的逐步消退，市场触底反弹，全季度主要权益指数累计获得正收益。

期间永赢稳健增强基金保持了相对谨慎的低权益仓位，较好的规避了市场的大幅回撤，一定的金融地产配置也获得了正回报。在市场止跌回升过程中，基金减少了金融地

产的配置，在增加权益仓位的同时，增加了白酒、煤炭、锂电资源、半导体技术和生物药企业的配置，保持了一定的行业分散度。

2022年二季度的经济节奏受到疫情明显扰动，4月开始的疫情封控升级导致生产、消费、投资等各板块数据全面下滑，伴随5月复工复产逐步推进，经济开启爬坡修复，6月上海解封后，汽车消费、地产销售等需求端出现明显反弹。融资方面，4月疫情冲击下社融信贷同样大幅回落，5月融资总量显著修复但结构尚待改善，居民和企业中长期融资需求依旧疲弱。通胀方面，在基数主导下CPI小幅回升、PPI延续回落，核心CPI依旧低迷。

政策方面，货币政策受内外平衡制约，二季度降准落地、降息落空，但资金价格大幅下行并显著偏离政策利率，体现政策在疫情冲击下的主动应对、灵活应对。财政政策加速发力，大规模留抵退税出台助企纾困，年内新增专项债在二季度末已基本发行完毕。整体来看，以5月末的稳住经济大盘会议为标志，经济解封速度明显加快，疫情防控强调避免过度防疫、防止层层加码，疫情对经济扰动逐步弱化。

债券市场方面，二季度利率走势以上海疫情的爆发、解封为节点呈现“一波三折”的走势。市场从最初交易的宽信用、到疫情爆发交易“衰退-宽松”、再到上海解封速度超预期重回宽信用交易。随着复工复产稳步推进、6月地产销售数据优于预期，市场宽信用预期进一步发酵，带动收益率快速回升。总体上二季度末10年国债相对一季度末上行3bp。信用方面，二季度信用债市场先下后上。4月至5月底，疫情冲击以及金融数据不及预期等因素，带动信用债跟随无风险利率快速下行；5月底以来，市场交易逻辑再度切换到“宽信用”，信用债跟随无风险利率回调，但由于信用债配置力量强且供给减少，6月信用债整体表现好于利率债，信用利差被动压缩。

从信用风险来看，新增违约风险事件主要集中在房地产行业和部分综合类民企，包括民营房企债券展期、房企境外债违约导致境内债触发交叉违约等；房企海外评级下调和混改类房企债券展期引发地产债的二级波动，并由民营房企向其他混改房企传导。地产低景气度和疫情对部分行业负面影响开始显现，地产上下游产业链风险外溢。

操作方面，组合从3月底开始加仓，加仓品种以1-3年信用债为主，组合整体在4-5月充分享受了收益率曲线陡峭化及信用利差大幅压缩带来的中短端信用债行情，获得了较好的投资收益，6月初小幅减仓控制回撤，并在收益率回调至阶段性高点时，及时回补了组合仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢稳健增强债券A基金份额净值为1.0088元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.35%，同期业绩比较基准收益率为0.91%；截至报告期末永赢稳健增强债券C基金份额净值为1.0068元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.25%，同期业绩比较基准收益率为0.91%。

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	361,780,988.68	15.49
	其中：股票	361,780,988.68	15.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,926,785,202.20	82.52
	其中：债券	1,926,785,202.20	82.52
	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	44,306,271.43	1.90
8	其他资产	2,068,035.43	0.09
9	合计	2,334,940,497.74	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币37,364,072.08元，占期末净值比例1.90%。

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	62,078,917.00	3.16
C	制造业	250,612,307.60	12.75
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,988,872.00	0.20
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	7,736,820.00	0.39
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	-	-
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	324,416,916.60	16.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
原材料	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	7,658,397.49	0.39
医疗保健	18,929,630.65	0.96
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	10,776,043.94	0.55
合计	37,364,072.08	1.90

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600188	兖矿能源	747,200	29,499,456.00	1.50
2	300037	新宙邦	486,520	25,571,491.20	1.30
3	002304	洋河股份	133,200	24,395,580.00	1.24
4	600256	广汇能源	2,190,900	23,092,086.00	1.17
5	688776	国光电气	124,806	21,215,771.94	1.08
6	002466	天齐锂业	164,300	20,504,640.00	1.04
7	603806	福斯特	302,660	19,830,283.20	1.01
8	000858	五粮液	95,100	19,203,543.00	0.98
9	300567	精测电子	420,700	18,174,240.00	0.92
10	600309	万华化学	167,700	16,265,223.00	0.83

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	20,093,108.70	1.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	592,273,109.05	30.13
	其中：政策性金融债	244,566,934.25	12.44
4	企业债券	645,260,615.13	32.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	669,158,369.32	34.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,926,785,202.20	98.02

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	220401	22农发01	800,000	80,415,473.97	4.09
2	1828006	18中国银行二级01	600,000	64,016,978.63	3.26
3	1828002	18农业银行二级01	600,000	61,448,383.56	3.13

4	1828008	18中信银行二级01	500,000	53,401,764.38	2.72
5	1828015	18招商银行二级01	500,000	52,821,479.45	2.69

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股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国农业发展银行、国家开发银行、招商银行股份有限公司、中信银行股份有限公司在报告编制日前一年受到行政处罚, 处罚金额分别合计为**680万元、630万元、480万元、440万元、300万元、290万元**。

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	779,003.69
2	应收证券清算款	510,185.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	778,845.89
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	2,068,035.43
---	----	--------------

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

	永赢稳健增强债券A	永赢稳健增强债券C
报告期期初基金份额总额	925,717,419.47	1,343,478,587.63
报告期期间基金总申购份额	535,526.38	1,821,007.27
减：报告期期间基金总赎回份额	95,414,866.84	225,431,612.19
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	830,838,079.01	1,119,867,982.71

§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

	永赢稳健增强债券A	永赢稳健增强债券C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	10,000,350.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	10,000,350.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例(%)	0.51	-

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.中国证监会准予永赢稳健增强债券型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢稳健增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢稳健增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢稳健增强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07月20日