

永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金

金

2022年第3季度报告

2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月24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07月01日起至2022年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢惠泽一年
基金主代码	006836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年06月05日
报告期末基金份额总额	274,880,533.75份
投资目标	本基金通过对宏观经济现状及趋势分析、相关政策研究的角度出发，自上而下地分析影响股票、债券、货币市场的各种关键因素，灵活配置大类资产，同时辅以自下而上地个股精选，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	目前国内宏观经济、产业政策、金融市场等多方面时刻面临着巨大且深刻的变化，本基金采用大类资产轮动配置模型驱动的投资策略进行基金资产灵活配置。本基金将资产配置与经济周期结合，形成大类资产配置策略。利用永赢基金自主研发的资产配置模型，结合经济周期表现，通过大类资产轮动切换配置、多风格的动态组合管理寻找具有投资价值的行业和个股，并对所挑选的投资标的进行资产配置和组合动态管理，实现长期稳定的投资收益。大类

	资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、开放期投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中国债券综合全价指数收益率*50%
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	招商银行股份有限公司

§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（2022年07月01日 - 2022年09月30日）
1.本期已实现收益	-24,146,298.87
2.本期利润	-29,815,467.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0907
4.期末基金资产净值	370,665,118.26
5.期末基金份额净值	1.3485

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

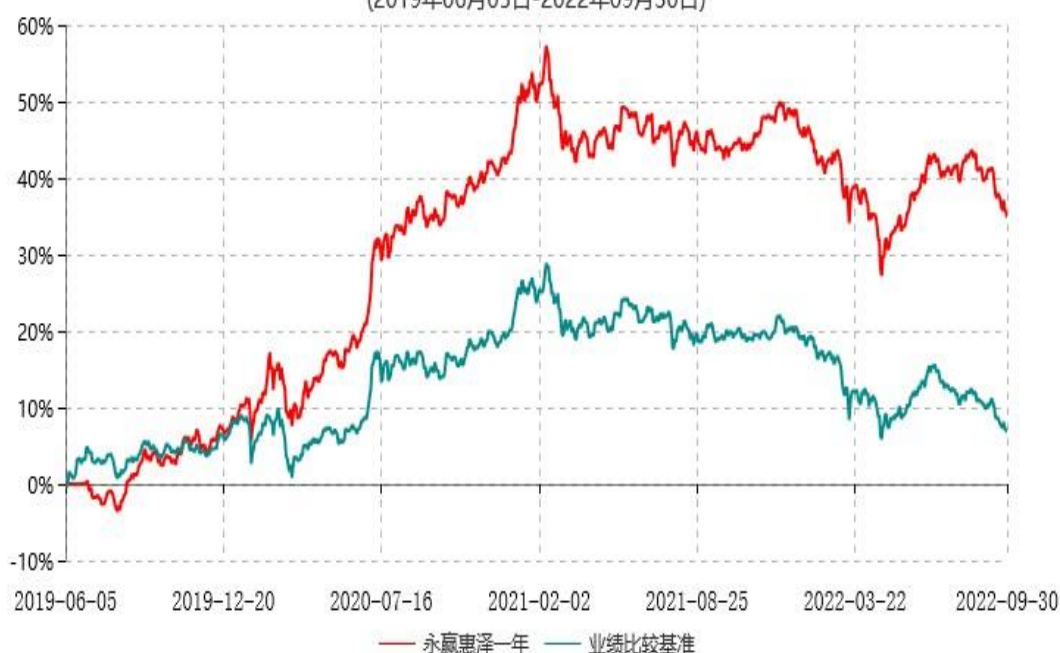
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.59%	0.53%	-7.49%	0.44%	1.90%	0.09%

过去六个月	-2.15%	0.68%	-4.38%	0.59%	2.23%	0.09%
过去一年	-6.11%	0.64%	-10.43%	0.59%	4.32%	0.05%
过去三年	31.61%	0.71%	3.30%	0.63%	28.31%	0.08%
自基金合同生效起至今	34.85%	0.69%	6.79%	0.62%	28.06%	0.07%

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

永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式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
(2019年06月05日-2022年09月30日)



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约定。

§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		
李永兴	副总经理/ 基金经理	2019-06-05	-	16	李永兴先生，北京大学经济学硕士，16年证券相关从业经验。曾任交银施罗德基金管理有限公司研究员、基金经理，九泰基金管理有限公司投资总监，

					永赢基金管理有限公司总经理助理。现任永赢基金管理有限公司副总经理。
牟琼屿	基金经理	2019-06-05	-	13	牟琼屿女士，中国人民大学经济学硕士，13年证券相关从业经验。曾任中融国际信托固定收益部交易员，国开证券固定收益部投资经理，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
万纯	权益投资部指数与数量投资部副总监/基金经理	2019-07-01	-	8	万纯先生，北京大学硕士，8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）兼权益投资部智能投研部副总监（主持工作）。
张璐	基金经理助理	2022-07-22	-	8	张璐先生，上海交通大学硕士研究生，8年证券相关从业经验。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化研究员，华泰证券（上海）资产管理有限公司量化研究员、基金经理，锐方（上海）投资管理有限公司投资经理，永赢基金管理有限公司投资经理，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《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、《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式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年三季度经济较二季度整体有所修复，具体而言，7月经济在疫情反复、高温限电、地产下行的冲击下整体走弱，融资需求明显恶化，总量和结构表现双弱；8-9月随着前述约束因素消减及稳增长政策持续发力，经济呈弱修复态势，PMI连续两月改善，9月反弹至荣枯线以上，融资需求边际改善，基建实物工作量相关高频明显回暖。通胀在基数影响下CPI整体震荡、PPI显著回落，核心CPI延续低迷。

政策方面，三季度稳增长政策持续加码。货币政策继续发力，流动性延续宽松，8月MLF利率调降10bp，1年期、5年期LPR分别调降5bp和15bp。准财政政策再度加码，国常会追加3000亿元以上政策性开发性金融工具额度；明确依法用好5000多亿元专项债地方结存限额，10月底前发行完毕。产业政策方面，中央密集出台稳地产组合拳，对符

合条件城市放宽住房贷款利率下限、下调住房公积金贷款利率、换购住房个人所得税退税。整体而言，三季度各方面政策全面发力，稳经济诉求加大。

2022年三季度，A股走势整体以震荡下跌为主，其中沪深300下跌15.16%、中证500下跌11.47%、创业板指下跌18.56%。受海外加息周期影响，价值风格强于成长风格，中小盘股略强于大盘股。行业层面，受能源危机和夏季电力紧张影响，上游的煤炭和石油石化表现相对较好，公用事业也跌幅较小；跌幅相对较深的包括业绩不及预期的建材，以及预期景气度将下行且前期相对拥挤的赛道股：新能源、汽车和电子。债市方面，三季度利率债整体下行，节奏上，7月至8月中旬，在地产下行、疫情反复以及超预期降息叠加推动下，利率持续下行。8月下旬稳增长政策持续发力，海外加息潮对国内货币政策形成一定掣肘，利率震荡调整。信用债方面，三季度供给下降加剧结构性“资产荒”，信用债票息优势明显，受益于宽松资金面，配置需求旺盛，中低等级和中长久期信用债表现较好，信用利差和期限利差持续压缩，波动幅度上，较利率债表现出一定抗跌性。

报告期内，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；债券部分根据市场情况积极进行了久期和杠杆的灵活调节。7-8月整体维持乐观操作，把部分短信用债持仓置换为中长期利率债和中短期信用债，提高组合久期和杠杆。8月下旬至9月，伴随着稳增长持续发力，收益率震荡上行，组合切换至票息策略，降低久期和杠杆至中性水平，同时积极进行信用债调仓，挖掘个券进行配置和交易，增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢惠泽一年基金份额净值为1.3485元，本报告期内，基金份额净值增长率为-5.59%，同期业绩比较基准收益率为-7.49%。

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	173,565,066.17	42.44
	其中：股票	173,565,066.17	42.44
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	221,918,576.02	54.27
	其中：债券	221,918,576.02	54.27
	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	13,291,628.74	3.25
8	其他资产	157,850.07	0.04
9	合计	408,933,121.00	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	2,799,272.00	0.76
B	采矿业	1,570,626.00	0.42
C	制造业	119,776,279.99	32.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,278,893.00	0.61
E	建筑业	1,303,904.00	0.35
F	批发和零售业	3,162,906.98	0.85
G	交通运输、仓储和邮政业	2,937,582.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,034,408.30	2.71
J	金融业	11,977,612.92	3.23
K	房地产业	4,583,601.00	1.24
L	租赁和商务服务业	3,140,885.00	0.85
M	科学研究和技术服务业	3,570,433.98	0.96
N	水利、环境和公共设施管理业	1,606,945.40	0.43
O	居民服务、修理和其他服	-	-

	务业		
P	教育	2,161,792.00	0.58
Q	卫生和社会工作	45,155.60	0.01
R	文化、体育和娱乐业	2,306,407.00	0.62
S	综合	308,361.00	0.08
	合计	173,565,066.17	46.83

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	11,800	4,730,502.00	1.28
2	601012	隆基绿能	92,884	4,450,072.44	1.20
3	300699	光威复材	47,300	3,921,643.00	1.06
4	300395	菲利华	48,488	2,903,461.44	0.78
5	600519	贵州茅台	1,002	1,876,245.00	0.51
6	600809	山西汾酒	5,600	1,696,184.00	0.46
7	002532	天山铝业	214,600	1,536,536.00	0.41
8	000625	长安汽车	118,100	1,483,336.00	0.40
9	000568	泸州老窖	6,100	1,407,026.00	0.38
10	603658	安图生物	25,400	1,399,794.00	0.38

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	63,308,460.28	17.08
	其中：政策性金融债	20,913,342.47	5.64
4	企业债券	96,659,473.00	26.08
5	企业短期融资券	20,286,095.89	5.47
6	中期票据	41,664,546.85	11.24
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	221,918,576.02	59.87

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	1828013	18建设银行二级02	200,000	21,390,312.33	5.77
2	1928006	19工商银行二级01	200,000	21,004,805.48	5.67
3	210203	21国开03	200,000	20,913,342.47	5.64
4	152636	20浙投01	200,000	20,840,979.73	5.62
5	101900285	19绍兴交投MTN001	100,000	10,574,717.81	2.85

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建设银行股份有限公司、国家开发银行、中国工商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470万元、440万元、360万元。

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	90,304.52
2	应收证券清算款	67,545.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	157,850.07

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	622,208,425.39
报告期期间基金总申购份额	454,978.32
减：报告期期间基金总赎回份额	347,782,869.96
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	274,880,533.75

§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	10,000,900.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	10,000,900.00
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	2022-07-18	-10,000,900.00	-14,018,261.53	-
合计			-10,000,900.00	-14,018,261.53	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00%	10,000,900.00	3.64%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	9,989.81	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	9,989.81	0.00%	10,000,900.00	3.64%	不少于3年

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满3年，发起份额全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会准予永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的文件；

2.《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4.《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式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。

10.2 存放地点

地点为管理人地址：上海市浦东新区世纪大道210号二十一世纪大厦21、22、23、27层

10.3 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10月26日