

永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金

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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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7月1日起至2022年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	永赢宏泽一年定开混合
基金主代码	011093
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2021年03月09日
报告期末基金份额总额	1,694,955,441.87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	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略和开放期投资策略。
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。

基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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	-47,258,623.92
2. 本期利润	-104,767,386.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0618
4. 期末基金资产净值	1,484,885,311.01
5. 期末基金份额净值	0.8761

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	-6.59%	0.53%	-7.49%	0.44%	0.90%	0.09%
过去六个月	-3.30%	0.67%	-4.38%	0.59%	1.08%	0.08%
过去一年	-7.47%	0.63%	-10.43%	0.59%	2.96%	0.04%
自基金合同生效起至今	-12.39%	0.58%	-11.48%	0.58%	-0.91%	0.00%

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

永赢宏泽一年定期开放灵活配置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：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		
万纯	权益投资部指数与数量投资部副总监/基金经理	2021-03-09	2022-07-22	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)。
李永 兴	副总经理/基金经理	2021- 03-09	-	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。
徐沛 琳	基金经理	2021- 03-22	-	11	徐沛琳女士，复旦大学硕士，11年证券相关从业经验。曾任东方基金管理有限责任公司交易部交易员，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。
罗少 文	基金经理助理	2022- 07-11	2022- 09-13	4	罗少文先生，北京大学金融学硕士，4年证券相关从业经验。曾任国泰基金管理有限公司量化研究员，现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理助理。
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

					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、《永赢宏泽一年定期开放灵活配置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

2022年三季度，经济增长方面，国内疫情总体好转但消费反弹偏弱，部分城市地产政策有所放松但地产销售未看到明显改善，PMI总体维持在荣枯分水线附近；通胀方面，CPI受猪肉价格影响小幅上行，PPI同比逐步回落，俄乌冲突及能源危机背景下全球大宗商品价格高位震荡；货币政策及流动性方面，美国通胀持续超预期加速美联储加息节奏，

美债利率和美元指数快速上行，对新兴市场国家流动性影响偏负面，国内货币政策继续保持宽货币、稳信用，流动性总体合理充裕。

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。

债券方面，三季度利率债突破上半年的窄幅震荡区间；节奏上，7月-8月上旬，在地产断贷风波、疫情反复、高温限产的叠加作用下，利率持续下行；8月中旬，央行超预期降息带动市场做多情绪集中释放，利率陡峭下行并突破震荡区间，低点下探至2.6%；8月下旬至9月末，稳增长政策持续发力叠加实物工作量效果逐步兑现，市场止盈避险情绪渐起，利率震荡调整。整体上，三季末10年期国债收益率较二季末下行6bp。

信用债收益率在三季度表现为快速下行后低位震荡。7月受益于宽松资金面和结构性“资产荒”，低等级和长久期信用债表现较好，市场追逐票息资产，中部省份中低资质城投债成交活跃度明显提升。8月以MLF缩量降息为节点：降息前风险偏好较上半年有所收敛，5年期的国股大行二级资本债持有收益较好；降息后市场又转向追逐5年期中低等级债券，但在极致的交易情绪下，信用风险定价更为拥挤；8月下旬受资金中枢上移，叠加地产政策放松预期影响，市场震荡走弱。9月以来信用债收益率跟随利率债先下后上，在疫情和地产政策、汇率调整等边际利空影响下，当前市场阶段性止盈情绪渐浓，但受益于信用债票面利息高和供给减少，信用债相较利率债表现出一定抗跌性。9月前三周宏观利空因素增加，叠加资金面边际收敛，4-5年期中等资质城投及5年期大行二级资本债表现更好。9月最后一周，在宏观因子的驱动下，信用债估值压力开始显现。

操作方面，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。债券部分本产品于7至8月基于地产行业流动性危机导致多个正向循环打破，基本面需求低迷需要央行持续的流动性支持的逻辑提升组合的杠杆和久期，进入8月底后基于降息利好兑现及政策持续加码的原因适度降低组合的久期，并基于信用利差压缩逻辑适度减少了信用债持仓占比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢宏泽一年定开混合基金份额净值为0.8761元，本报告期内，基金份额净值增长率为-6.59%，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	703,622,858.70	36.57
	其中：股票	703,622,858.70	36.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,204,477,940.18	62.60
	其中：债券	1,204,477,940.18	62.60
	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	15,478,790.86	0.80
8	其他资产	369,166.37	0.02
9	合计	1,923,948,756.11	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	11,243,594.00	0.76
B	采矿业	7,187,674.00	0.48
C	制造业	484,421,649.84	32.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,149,212.85	0.62
E	建筑业	5,245,408.00	0.35
F	批发和零售业	12,548,285.00	0.85
G	交通运输、仓储和邮政业	11,756,150.00	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术	44,049,811.56	2.97

	术服务业		
J	金融业	48,477,918.64	3.26
K	房地产业	19,699,985.00	1.33
L	租赁和商务服务业	14,143,541.00	0.95
M	科学研究和技术服务业	10,199,061.95	0.69
N	水利、环境和公共设施管理业	6,293,471.40	0.42
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	8,702,820.96	0.59
Q	卫生和社会工作	31,314.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	9,229,143.00	0.62
S	综合	1,243,817.00	0.08
	合计	703,622,858.70	47.39

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	47,800	19,162,542.00	1.29
2	300699	光威复材	219,264	18,179,178.24	1.22
3	601012	隆基绿能	302,460	14,490,858.60	0.98
4	600809	山西汾酒	25,600	7,753,984.00	0.52
5	600519	贵州茅台	4,000	7,490,000.00	0.50
6	002532	天山铝业	864,200	6,187,672.00	0.42
7	603658	安图生物	102,300	5,637,753.00	0.38
8	603383	顶点软件	158,900	5,518,597.00	0.37
9	000568	泸州老窖	23,700	5,466,642.00	0.37
10	603105	芯能科技	437,300	5,348,179.00	0.36

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	40,321,000.00	2.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	521,500,364.40	35.12
	其中：政策性金融债	334,301,895.89	22.51
4	企业债券	42,235,486.47	2.84
5	企业短期融资券	10,080,273.97	0.68
6	中期票据	590,340,815.34	39.76
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,204,477,940.18	81.12

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	220210	22国开10	1,700,000	171,670,471.23	11.56
2	210215	21国开15	1,200,000	120,976,635.62	8.15
3	1823001	18农银人寿	600,000	62,750,712.33	4.23
4	102100187	21桐庐国投MTNO 01	500,000	53,490,342.47	3.60
5	101900299	19江北国资MTNO 01	500,000	53,149,246.58	3.58

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,处罚金额合计为440万元。

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	301,620.82
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	369,166.37

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	1,694,955,441.87
报告期期间基金总申购份额	-

减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,694,955,441.87

§ 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. 中国证监会准予永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢宏泽一年定期开放灵活配置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号二十一世纪大厦21、22、23、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10月26日