

# 永赢鑫享混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01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10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	永赢鑫享混合
基金主代码	008723
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月07日
报告期末基金份额总额	111,669,431.53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	本基金通过综合运用大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略以及国债期货投资策略，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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*30%+中债-综合指数（全价）收益率*70%
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。
基金管理人	永赢基金管理有限公司

基金托管人	中信银行股份有限公司
-------	------------

### §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10月01日 - 2022年12月31日）
1.本期已实现收益	245,505.73
2.本期利润	372,034.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025
4.期末基金资产净值	116,187,620.46
5.期末基金份额净值	1.0405

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	0.03%	0.35%	0.21%	0.37%	-0.18%	-0.02%
过去六个月	-0.52%	0.28%	-4.07%	0.32%	3.55%	-0.04%
过去一年	-2.43%	0.39%	-6.32%	0.38%	3.89%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.13%	0.36%	-3.15%	0.36%	12.28%	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

永赢鑫享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		
陶毅	基金经理	2020-10-21	2022-10-25	12	陶毅先生，硕士，12年证券相关从业经验。曾任华泰柏瑞基金管理有限公司ETF运营管理，万家基金管理有限公司债券交易员，浦银安盛基金管理有限公司专户投资经理兼信用研究员，中欧基金管理有限公司投资经理，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基金经理。
曾琬云	基金经理	2022-06-29	-	6	曾琬云女士，清华大学金融硕士，6年证券相关从业经验。

					曾任广发证券股份有限公司交易员,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基金经理。
余国豪	基金经理	2022-08-23	-	7	余国豪先生,硕士,7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。

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遵规守信情况的说明

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、《永赢鑫享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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有2次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022年四季度，实体经济先受疫情封控冲击，后受感染人数上升冲击，基本面数据整体走弱：代表经济景气度的PMI数据逐月下滑，创下年内新低；内外需共同走弱，消费和出口同比增速均落入负值区间，地产投资延续震荡磨底。融资方面，微观主体加杠杆意愿偏低，居民融资需求受地产拖累依旧低迷，政策支持下企业中长期贷款是融资主要支撑。通胀方面，CPI与PPI双双回落，核心CPI依旧低迷，整体通胀环境较为温和。

政策方面，四季度政策进一步发力，地产纾困政策显著升级，政策思路从前期的保项目延伸至保主体，扭转行业悲观预期；疫情防控政策从“二十条优化措施”到“乙类乙管”，基本宣告疫情封控阶段结束。11月央行宣布降准25bp，年末中央经济工作落地，货币政策基调延续宽松，财政与准财政政策延续发力，稳增长政策持续推进。

债市方面，四季度利率波动幅度放大，市场对经济修复预期大幅改善，带动利率震荡向上。具体来看，国庆期间数据表现疲弱，叠加各地疫情扩散，债市收益率小幅下行。11月中旬，疫情防控优化政策、地产融资支持政策陆续落地，叠加理财赎回冲击，利率出现大幅调整，并创下年内高点。12月央行加大资金面呵护力度，市场情绪逐步修复，利率开始企稳回落。整体上，四季度10年国债相对三季度末上行7bp。

四季度信用债收益率先上后下，信用利差走阔。10月信用债收益率底部震荡，市场整体风险偏好下降，中长久期高评级非金融信用债以及银行二级资本债整体表现优于低等级信用债；11月以来，受防疫政策转向、地产政策发力，以及理财赎回负反馈影响，信用债市场大幅调整，其中流动性弱的长久期中低资质调整最大、达110BP左右，等级利差走阔；12月中下旬以来，受益于宽松资金面以及信用债超调后配置价值提升，高等级信用债需求回暖、收益率下行，其中短端中高等级债券下行40BP左右，下行幅度最大。但中低等级信用债市场需求依然较弱，收益率继续小幅上行。

信用风险方面，房地产行业受“三支箭”等政策利好影响，行业违约风险向头部优质主体的无序蔓延被阻断，优质央企地产债超额利差压缩，但行业基本面的风险化解还有赖于需求端的改善；政府防范化解城投债务风险态度积极，财政部137号文指导山东逐步降低高风险地区债务风险水平，遵义债务展期方案落地，但财力下滑影响下地方政府可协调手段有限，城投尾部舆情风险依然较大。此外，受理财赎回影响，信用债一级取消发行增加，四季度非金信用债净融资为-6312.11亿元，其中12月城投净融资减少715.91亿元。

可转债市场方面，四季度债券市场在赎回冲击下收益率大幅走高，转债估值一方面受到利率端上行带来的债底回调压力，另一方面也受到固收类产品负债端的抛压影响，

期间估值出现明显压缩，其中低价偏债型转债领跌。在债市持续调整、权益市场宽幅震荡下，四季度转债跑输权益资产。

权益市场方面，四季度A股表现一波三折。前期随着各地疫情散发与严格的防控措施给国内经济带来不确定性，大盘指数在10月末一度跌破2900点。进入11月国内政策在疫情防控、地产政策两大市场关注的重点问题上做出了较大调整，随着疫情防控政策全面迈向常态化、地产“三支箭”齐发促进市场平稳健康发展，A股市场迎来新一轮反弹，再度回到3200点附近。但12月下旬随着全国各地疫情感染持续扩散，市场信心再度走弱，指数年末收于3090点。从市场风格来看，四季度经济复苏预期先行，价值表现优于成长。

操作方面，纯债部分，本基金积极根据债券市场走势，灵活调整组合久期和杠杆水平。转债和权益部分，四季度在市场震荡过程中，我们适度提升股票和转债仓位，行业配置相对均衡。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鑫享混合基金份额净值为1.0405元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.03%，同期业绩比较基准收益率为0.21%。

#### 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	26,926,981.27	21.05
	其中：股票	26,926,981.27	21.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	95,214,848.83	74.43
	其中：债券	95,214,848.83	74.43
	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	3,185,507.68	2.49

	计		
8	其他资产	2,602,810.49	2.03
9	合计	127,930,148.27	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	9,024,339.00	7.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,446,232.95	5.55
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,818,688.00	2.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,594,886.32	1.37
J	金融业	7,042,835.00	6.06
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	26,926,981.27	23.18

### 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	002493	荣盛石化	339,800	4,179,540.00	3.60
2	000776	广发证券	256,900	3,979,381.00	3.42
3	600011	华能国际	396,800	3,019,648.00	2.60
4	002352	顺丰控股	48,800	2,818,688.00	2.43
5	600030	中信证券	132,000	2,628,120.00	2.26
6	300332	天壕环境	130,100	1,559,899.00	1.34
7	600905	三峡能源	216,263	1,221,885.95	1.05
8	000858	五粮液	6,000	1,084,140.00	0.93
9	002891	中宠股份	41,900	934,789.00	0.80
10	603345	安井食品	4,600	744,648.00	0.64

## 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	10,189,336.99	8.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,953,338.63	26.64
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,258,493.15	17.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,813,680.06	29.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	95,214,848.83	81.95

## 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	1928004	19农业银行二级02	100,000	10,490,167.67	9.03

2	1828010	18建设银行二级01	100,000	10,271,390.14	8.84
3	2028018	20交通银行二级	100,000	10,191,780.82	8.77
4	019629	20国债03	100,000	10,189,336.99	8.77
5	143381	18宁安02	100,000	10,138,400.00	8.73

**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、交通银行股份有限公司、中国农业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930万元、920万元、630万元。

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	107,960.86
2	应收证券清算款	2,494,797.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	51.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,602,810.49

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	123101	拓斯转债	8,914,794.92	7.67
2	127006	敖东转债	6,329,842.33	5.45
3	127045	牧原转债	3,932,438.13	3.38
4	110045	海澜转债	1,924,875.15	1.66
5	113052	兴业转债	1,813,314.17	1.56
6	110072	广汇转债	1,423,740.44	1.23
7	127022	恒逸转债	1,378,666.55	1.19
8	127052	西子转债	1,355,581.52	1.17
9	113057	中银转债	1,285,574.40	1.11
10	113647	禾丰转债	1,215,253.54	1.05
11	113623	凤21转债	955,918.65	0.82
12	127036	三花转债	940,576.35	0.81
13	123107	温氏转债	697,898.08	0.60

#### 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	181,408,603.73
报告期期间基金总申购份额	157,706.93
减：报告期期间基金总赎回份额	69,896,879.13
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	111,669,431.53
-------------	----------------

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20221001 - 20221231	45,762,397.58	0.00	10,000,000.00	35,762,397.58	32.03%
	2	20221001 - 20221231	49,999,900.00	0.00	0.00	49,999,900.00	44.77%
产品特有风险							
<p>本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。</p>							

### 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鑫享混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢鑫享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢鑫享混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢鑫享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](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

2023年01月20日