

# 永赢鑫盛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:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	永赢鑫盛混合
基金主代码	011004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月05日
报告期末基金份额总额	334,676,098.62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	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略、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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+中债-综合指数（全价）收益率×80%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×5%
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。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	兴业银行股份有限公司

### §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	-3,150,819.76
2.本期利润	-4,276,244.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0108
4.期末基金资产净值	338,209,221.19
5.期末基金份额净值	1.0106

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	-1.00%	0.16%	0.54%	0.28%	-1.54%	-0.12%
过去六个月	-2.41%	0.18%	-2.17%	0.24%	-0.24%	-0.06%
过去一年	-4.14%	0.23%	-3.15%	0.27%	-0.99%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.06%	0.28%	-3.90%	0.25%	4.96%	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

永赢鑫盛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		
徐沛琳	基金经理	2021-02-26	-	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。
黄韵	基金经理	2022-02-11	-	16	黄韵女士，武汉大学经济学硕士，16年证券相关从业经验。曾任深圳三九企业集团战略发展部金融证券专员，长信基金管理有限责任公司历任行业研究员、基金经理助理、基金经理、绝对收益部总监。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、《永赢鑫盛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。

股市方面，整体来看，市场在四季度呈现出先下后上的走势。期间上证指数涨幅为2.14%，沪深300指数涨幅为1.75%，中小板指数跌幅为-0.19%，创业板指数涨幅为2.53%。

从申万标准划分的31个行业看，四季度社会服务、计算机、传媒、综合等等指数涨幅相对较大。煤炭、石油石化、电力设备、有色金属等行业跌幅相对较多。分行业看，随着疫情管控政策的变化，前期因出行受限跌幅相对较大的行业出现了快速的反弹，而和能源及大宗商品相关的行业相对较弱。

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。节奏上来看，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，叠加工理财赎回负反馈，市场出现大幅调整，利率创下年内高点。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幅度最大、达40BP左右，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。

四季度基金初始受益于较低的权益配置比例整体净值跌幅相对较小，后期随着疫情政策的变化，基金增加了权益类资产的持仓比例。债券方面本产品基于基本面较弱的逻辑在10至11月中偏进攻久期，在11月疫情防控政策和地产融资政策转向后开始转向防御策略，仓位及久期中性偏低。本轮信用债调整中，城投债和产业债走势出现分化，高等级产业债表现更好一些，本产品持仓结构中行业排布较为均衡。回溯来看，降低久期和行业配置均衡都对业绩有一定贡献。未来基金将继续把收益和波动作为两个重要的指标来构建投资组合，力求为投资者创造财富。

回顾2022年四季度的情况，党的二十大顺利召开，各项政策和目标变得更加清晰。首先针对地产行业的各项政策还在持续积极有序的推出。从风险的角度看，只要地产行业不发生系统性风险，那么基于行业自身的修复对2023年国内经济的影响大概率就不会是负向的因素。其次是疫情管控方式出现了方向性的变化。这一变化将对经济带来积极显著的影响。从近期的元旦出行数据看，一些点状的出行数据是非常超预期的，很快就

超过了2019年的水平。我们预判未来由于疫情管控带来的出行负面影响将会比较快的消除。从海外市场看，美联储快速的货币紧缩带来的全球流动性风险也进入缓和期。近期从能源和大宗品看，很多产品的价格已经出现了下行。市场对于通胀的担忧减弱。这个背景下，权益市场出现了大幅的反弹。

展望未来一个季度，我们对于经济的复苏持有相对乐观的态度。关注的焦点是经济数据复苏的速度和程度。海外市场关注美国可能出现的衰退的风险，以及对于国内出口的影响。

整体看，权益市场在四季度快速下行后又出现了快速反弹，目前估值依然处于历史平均估值的中位数之下，估值有均值回归的预期。未来更重要的观测指标是伴随着积极政策的出台，经济复苏的力度，以及由此带来的企业盈利水平的变化。

未来基金仍将继续持有那些质地优秀，行业发展向好，业绩增长确定性较高，估值相对合理的公司。同时，继续挑选那些盈利可能出现改善的优质公司，等待合适的买入时机。债券方面，维持相对偏低的久期策略，债券行业配置均衡。

整体看，基金将以稳定收益的回报作为主要的目标，积极通过各类型的资产配置来为投资者争取稳定的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鑫盛混合基金份额净值为1.0106元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.00%，同期业绩比较基准收益率为0.54%。

#### 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	68,036,348.14	16.76
	其中：股票	68,036,348.14	16.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	315,347,784.12	77.67
	其中：债券	315,347,784.12	77.67
	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	22,566,988.35	5.56
8	其他资产	52,181.04	0.01
9	合计	406,003,301.65	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	51,800,295.76	15.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,828,700.00	0.84
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,880,208.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	4,268,464.00	1.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,454,350.00	0.43
J	金融业	2,369,453.38	0.70
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,434,877.00	1.02
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	68,036,348.14	20.12
--	----	---------------	-------

### 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	600519	贵州茅台	2,800	4,835,600.00	1.43
2	000596	古井贡酒	16,200	4,323,780.00	1.28
3	002352	顺丰控股	73,900	4,268,464.00	1.26
4	000858	五粮液	21,200	3,830,628.00	1.13
5	600872	中炬高新	102,000	3,760,740.00	1.11
6	600521	华海药业	166,500	3,639,690.00	1.08
7	603605	珀莱雅	20,640	3,456,787.20	1.02
8	601888	中国中免	15,900	3,434,877.00	1.02
9	000333	美的集团	58,200	3,014,760.00	0.89
10	600900	长江电力	134,700	2,828,700.00	0.84

### 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	61,909,061.37	18.30
	其中：政策性金融债	20,513,989.04	6.07
4	企业债券	9,843,940.82	2.91
5	企业短期融资券	30,105,510.14	8.90
6	中期票据	213,489,271.79	63.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	315,347,784.12	93.24

### 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	1823003	18人民人寿	300,000	31,138,084.93	9.21
2	102001498	20深圳资本MTN001	300,000	30,521,794.52	9.02
3	102101077	21光大环境MTN001BC	200,000	20,509,616.44	6.06
4	102101018	21越秀金融MTN001	200,000	20,496,613.70	6.06
5	102280439	22晋能电力MTN001	200,000	20,461,123.29	6.05

**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	51,886.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	294.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	52,181.04

#### 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	436,590,804.12
报告期期间基金总申购份额	49,995.57
减：报告期期间基金总赎回份额	101,964,701.07
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	334,676,098.62

### §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	97,352,023.95	0.00	0.00	97,352,023.95	29.09%
产品特有风险							
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。							

**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盛混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢鑫盛混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢鑫盛混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢鑫盛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