

永赢鑫盛混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2023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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2023年04月01日起至2023年06月30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	205,109,719.13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（2023年04月01日 - 2023年06月30日）
1.本期已实现收益	661,123.16
2.本期利润	-689,072.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0033
4.期末基金资产净值	209,103,566.75
5.期末基金份额净值	1.0195

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

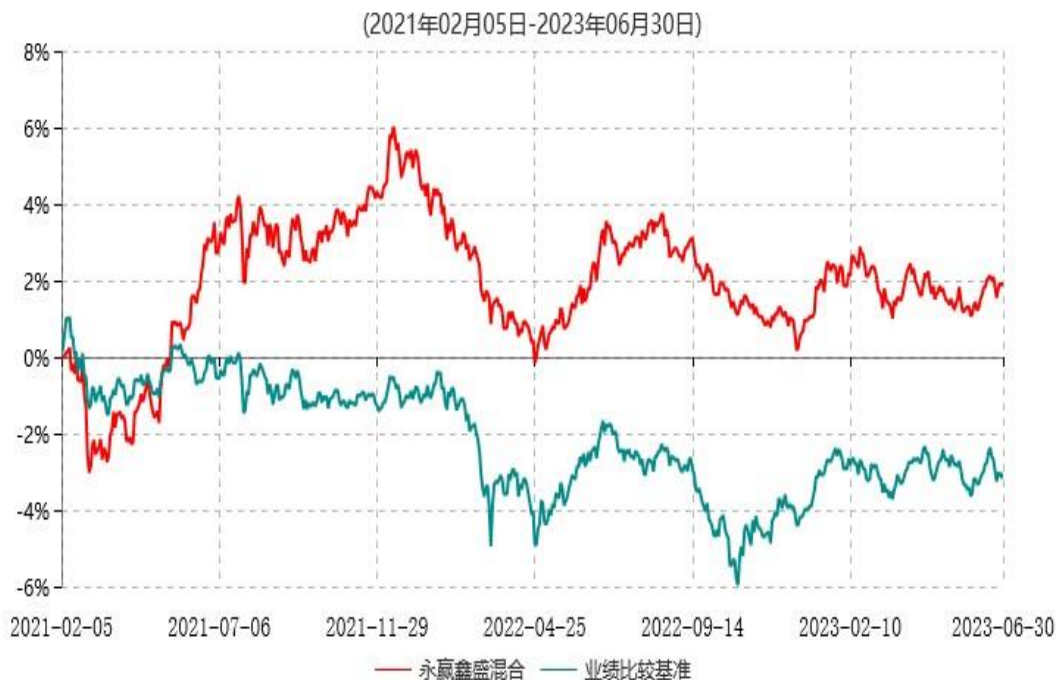
3.2 基金净值表现

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	-0.29%	0.18%	-0.12%	0.17%	-0.17%	0.01%
过去六个月	0.88%	0.21%	0.89%	0.17%	-0.01%	0.04%
过去一年	-1.55%	0.19%	-1.30%	0.21%	-0.25%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.95%	0.27%	-3.04%	0.23%	4.99%	0.04%

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	-	12	徐沛琳女士，复旦大学硕士，12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	-	17	黄韵女士，武汉大学经济学硕士，17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责任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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

整体来看，市场在二季度小幅下行。期间上证指数跌幅为-2.16%，沪深300指数跌幅为-5.15%，中小板指数跌幅为-7.3%，创业板指数跌幅为-7.69%。

从申万标准划分的31个行业看，二季度通信、传媒、家用电器、公用电器等指数涨幅相对较大。商贸零售、食品饮料、建筑材料、美容护理等行业跌幅相对较多。分行业看，二季度依然延续一季度的主题行情，人工智能相关的行业表现依然相对较好。消费行业以及大部分周期行业表现相对较弱。

债券方面，二季度市场收益率整体下行，随着经济修复动能转弱，“资产荒”逻辑继续演绎，存款利率调降、降息等宽松政策形成助推，债市收益率呈现阶梯式下行，整数关口利率往往出现横盘震荡状态，一致预期变化后则迅速突破点位至下一区间。整体上，二季度末10年国债活跃券收益率相比一季度末下降近22BP。信用债方面，23年二季度债券违约主体继续下降，但风险舆情扰动仍多，市场风险阶段性走低。目前信用利差和等级利差恢复至近三年60%-80%分位数水平，相对性价比提升，但期限利差较低，短久期票息策略确定性更强。

二季度基金在大类资产配置上整体降低了权益的持仓比例且持仓相对一季度更加分散，继续增加配置了一部分高股息的个股。债券方面本季度以票息策略及久期策略为主，整体操作为中高杠杆配置2年内中高等级债券和增配长久期利率债，信用债发行主体选择以经济发达地区的平台及产业龙头为主，组合保持相对较高静态收益。

二季度市场开始修复之前相对乐观的经济预期，经济主线逐步从疫后“强复苏”转向“弱复苏”，并浮现“再衰退”隐忧。主要的原因有两个方面，一方面过去能够对经济形成强拉动的地产行业从数据看没有显著的改善，经济增长的动能减弱。另一方面，居民消费在出现了一波放开后的报复性消费之后，逐渐开始下行，相对比较乏力。最后就是虽然政策一直延续之前的宽松基调，但是更多的是强调有定力的精准的刺激和拉动，因此在政策措施的推出上相对比较温和。对于经济整体的刺激作用也就处于托底而非强刺激的状态，整体经济的复苏过程就相对偏慢。海外方面，美国通胀持续的力度超预期，对于海外利率出现下行的判断市场也开始进行修正，认为可能维持更长的时间，这也对国内的汇率稳定形成了一定的扰动。

展望未来一个季度，国内经济复苏态势和美联储加息进程都是重要的宏观的变量。我们认为经济处于底部复苏的状态中，只是幅度较弱。同时，二季度在经济预期发生逆转的背景下，企业也进入了一个加速去库存的状态，因此当这轮企业库存去化之后，有可能在三或者四季度重新迎来补库存的周期。另外从美联储加息的预期看，七月之后暂无加息预期，美元的压制可能阶段性缓解。最后，即将召开的政治局会议将成为一个关键的政策观察时点。

未来基金还是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的公司。同时，继续寻找价格合理的公司进行组合的优化调整。债券方面，积极运用票息和久期策略。

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力争为投资者获取稳定的回报。

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1.0195元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

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	38,472,602.97	16.19
	其中：股票	38,472,602.97	16.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	162,992,956.49	68.60
	其中：债券	162,992,956.49	68.60
	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	34,589,637.68	14.56
8	其他资产	1,547,362.92	0.65
9	合计	237,602,560.06	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757,203.73元，占期末净值比例0.36%。

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	22,716,048.22	10.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,843,534.00	1.36
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	831,897.00	0.40
G	交通运输、仓储和邮政业	3,529,952.00	1.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,650,684.02	2.22
J	金融业	2,138,809.00	1.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,004,475.00	0.48
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	37,715,399.24	18.04

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	757,203.73	0.36
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-

通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	757,203.73	0.36

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	600519	贵州茅台	2,100	3,551,100.00	1.70
2	600900	长江电力	128,900	2,843,534.00	1.36
3	000333	美的集团	43,800	2,580,696.00	1.23
4	000921	海信家电	83,700	2,255,715.00	1.08
5	600377	宁沪高速	215,800	2,121,314.00	1.01
6	601658	邮储银行	339,900	1,662,111.00	0.79
7	000651	格力电器	45,500	1,661,205.00	0.79
8	000858	五粮液	7,900	1,292,203.00	0.62
9	002555	三七互娱	34,100	1,189,408.00	0.57
10	600060	海信视像	46,100	1,140,975.00	0.55

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	20,181,698.63	9.65
	其中：政策性金融债	20,181,698.63	9.65
4	企业债券	10,154,590.68	4.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	132,656,667.18	63.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	162,992,956.49	77.95

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	102102272	21湖州城投MTN002(项目收益)	200,000	20,568,550.14	9.84
2	102280142	22新静安MTN001	200,000	20,361,357.81	9.74
3	102280272	22联和投资MTN001	200,000	20,279,631.78	9.70
4	092218001	22农发清发01	200,000	20,181,698.63	9.65
5	102281552	22川发展MTN002A	100,000	10,388,739.73	4.97

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没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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	38,115.79
2	应收证券清算款	1,509,117.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	129.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,547,362.92

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	228,690,412.35
报告期期间基金总申购份额	9,850,816.09
减：报告期期间基金总赎回份额	33,431,509.31
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	205,109,719.13

§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	20230401 - 20230630	97,352,023.95	0.00	0.00	97,352,023.95	47.46%
	2	20230401 - 20230630	48,869,256.65	0.00	0.00	48,869,256.65	23.83%
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。

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07月20日