

永赢惠添盈一年持有期混合型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 月 31 日

基金管理人：永赢基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2024 年 04 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢惠添盈一年混合
基金主代码	012530
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 09 日
报告期末基金份额总额	194,023,217.72 份
投资目标	在力争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	本基金研究以自上而下为主，自下而上为辅，从基本面出发挖掘投资机会。通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、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，力求控制风险并实现基金资产的增值保值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债-综合指数（全价）收益率×30%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×10%
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。 本基金将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	中国工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（2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	1,486,035.78
2. 本期利润	2,649,818.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0134
4. 期末基金资产净值	148,628,328.34
5. 期末基金份额净值	0.7660

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	1.85%	1.46%	2.06%	0.72%	-0.21%	0.74%
过去六个月	-5.24%	1.19%	-2.53%	0.65%	-2.71%	0.54%
过去一年	-8.32%	1.11%	-8.27%	0.63%	-0.05%	0.48%
自基金合同生效起 至今	-23.40%	1.47%	-17.76%	0.76%	-5.64%	0.71%

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

永赢惠添盈一年持有期混合型证券投资基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年11月09日-2024年03月31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		
许拓	基金经理	2023年03月07日	-	11年	许拓先生，硕士，11年证券相关从业经验。曾任中欧基金管理有限公司研究员；中信证券股份有限公司研究员；农银汇理基金管理有限公司权益基金经理。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、《永赢惠添盈一年持有期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

一季度国内经济仍然复苏偏弱。一季度宏观经济数据较少，但消费、地产等行业高频数据显示国内经济未强劲复苏，部分行业压力仍然偏大；但是出口在美国经济补库存带动下略超预期，部分制造业需求有所回暖。政策方面，两会胜利召开，新质生产力成为重要亮点。海外方面，美国通胀居高不下，降息预期一再推迟。

一季度股票市场波动较大。1 月份市场相对平稳，偏红利的大市值低估值个股表现较强，小市值指数有所下行。2 月份市场波动较大，春节前小市值相关的指数快速大幅下跌，好在后续市场迅速修复。3 月份市场维持震荡，全球定价的资源品先是反应美联储降息预期，继而又反应美国二次通胀，整体走势偏强。综合来看，A 股市场，一季度偏红利和资源的低估值板块如银行、煤炭、有色、公用事业等表现较强，海外带动的通信和家电等也有所表现，而国内经济相关度较高的地产链及消费表现较弱；港股市场总体维持弱势，强势板块和 A 股接近。股票市场特征方面，上涨较为明显的板块中，既有基本面推动的景气上行带来的市值上涨，也有无风险利率下行推动的优质资产估值上行，但都体现出一定的定价逻辑，主题投资有所退潮。

本基金在一季度进一步明确投资目标，未来将逐步转向追求弹性，更希望所投资方向一旦被市场认可后能获得比较可观的收益空间，因此赔率是投资方向的第一考虑要点。我们认为，当前宏观经济逐步见底，且股票市场经过三年时间下行后投资价值较高，赔率型的资产较多，但是需要时间和耐心等待经济的进一步转暖以及资本市场的认可，以时间换空间的性价比很高，追求弹性是较好选择。

基于上述投资目标，我们对持仓进行了较大比例的调整。权益仓位仍维持偏高水平，但明显增配了港股的持仓比例。权益持仓方向上，本基金较大比例的兑现了原先配置比例偏高的公用事业龙头公司、低估值的制造业个股的收益；大比例增配了港股物业、国央企地产龙头等地产链公司，主要是源于地产行业逐步见底的判断和此类公司较低的估值；适当比例增配了部分底部较为明显的周期龙头，同时增配了低估或者增速较快的消费个股。

展望未来，我们对股票市场报以乐观态度，尤其是对优质资产的信心更足，核心要点在于国内宏观经济基本面有逐步见底的可能性，高质量发展要求下存量资产的回报会逐步回升，当前股票市场的估值水平较历史估值明显偏低且金融市场流动性较为宽松，中国资产的相对优势逐步突出。

感谢持有人的信任和支持。后续本基金将更加追求弹性，同时避免追涨杀跌，仍然会坚持定价思维，保持专注和耐心，深入理解并运用“周期回归”和“马太效应”两大投资原理，秉持“尊重时代大势、尊重产业规律、尊重市场特征”的投资理念，利用“产业研究为获取收益之矛、股票策略为控制回撤之盾”的投资框架，左侧投资“量、价或者盈利弹性”可能出现较大变化的行业和个股，注重估值性价比，积极但不激进，求稳进致永赢，努力为持有人获取良好收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢惠添盈一年混合基金份额净值为 0.7660 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 1.85%，同期业绩比较基准收益率为 2.06%。

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	126,219,255.22	79.85
	其中：股票	126,219,255.22	79.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	11,867,000.00	7.51
	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	19,877,909.65	12.58
8	其他资产	109,445.59	0.07
9	合计	158,073,610.46	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 58,984,957.55 元，占期末净值比例 39.69%。

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	3,434,484.00	2.31
C	制造业	34,557,058.14	23.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,855,702.00	6.63
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	344,965.50	0.23

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,334.45	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	19,032,183.98	12.81
L	租赁和商务服务业	2,569.60	0.00
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	67,234,297.67	45.24

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（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	717,189.84	0.48
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	1,639,078.66	1.10
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	367,025.83	0.25
房地产	56,261,663.22	37.85
合计	58,984,957.55	39.69

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	00688	中国海外发展	1,281,000	13,076,131.59	8.80
2	06049	保利物业	512,200	12,351,308.61	8.31
3	02669	中海物业	3,025,000	11,874,218.54	7.99
4	00123	越秀地产	2,919,564	11,407,409.51	7.68

5	000777	中核科技	638,500	10,401,165.00	7.00
6	600027	华电国际	1,434,600	9,855,702.00	6.63
7	001119	保利置业集团	5,867,000	7,552,594.97	5.08
8	001914	招商积余	721,622	7,281,165.98	4.90
9	600048	保利发展	776,300	7,087,619.00	4.77
10	002080	中材科技	345,200	5,312,628.00	3.57

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	109,254.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	190.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	109,445.59

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	204,863,513.76
报告期期间基金总申购份额	791,979.34
减：报告期期间基金总赎回份额	11,632,275.38
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	194,023,217.72

§ 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惠添盈一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢惠添盈一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢惠添盈一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢惠添盈一年持有期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

2024 年 04 月 20 日