

永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 18 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 16 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢惠泽一年
基金主代码	006836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 06 月 05 日
报告期末基金份额总额	142,035,881.40 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	目前国内宏观经济、产业政策、金融市场等多方面时刻面临着巨大且深刻的变化，本基金采用大类资产轮动配置模型驱动的投资策略进行基金资产灵活配置。本基金将资产配置与经济周期结合，形成大类资产配置策略。利用永赢基金自主研发的资产配置模型，结合经济周期表现，通过大类资产轮动切换配置、多风格的动态组合管理寻找具有投资价值的行业和个股，并对所挑选的投资标的进行资产配置和组合动态管理，实现长期稳定的投资收益。大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、权

	证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、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，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中风险和中等预期收益产品。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	招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 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-8,115,791.85
2. 本期利润	-6,119,359.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0431
4. 期末基金资产净值	183,742,144.41
5. 期末基金份额净值	1.2936

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	-3.22%	0.56%	-0.51%	0.37%	-2.71%	0.19%
过去六个月	-3.59%	0.72%	1.78%	0.44%	-5.37%	0.28%
过去一年	-7.38%	0.59%	-3.31%	0.43%	-4.07%	0.16%
过去三年	-12.59%	0.58%	-15.10%	0.52%	2.51%	0.06%
过去五年	29.32%	0.64%	1.07%	0.57%	28.25%	0.07%
自基金合同生效起 至今	29.36%	0.64%	4.32%	0.57%	25.04%	0.07%

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

永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式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



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		
李永兴	副总经理兼基金经理	2019年06月05日	-	18年	李永兴先生，北京大学经济学硕士。18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，兼永赢国际资产管理有限公司董事。

牟琼屿	基金经理	2019 年 06 月 05 日	-	15 年	牟琼屿女士，中国人民大学经济学硕士，15 年证券相关从业经验。曾任中融国际信托固定收益部交易员，国开证券固定收益部投资经理，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
王乾	权益研究部总经理兼基金经理	2024 年 06 月 21 日	-	12 年	王乾先生，复旦大学金融学硕士，12 年证券相关从业经验。曾任广发证券发展研究中心行业分析师；国泰君安证券研究所首席分析师；广发证券发展研究中心首席分析师、总监；永赢基金管理有限公司权益投资部投资经理。现任永赢基金管理有限公司权益研究部总经理兼权益投资部基金经理。
储可凡	基金经理助理	2022 年 11 月 07 日	2024 年 06 月 12 日	7 年	储可凡女士，清华大学应用统计硕士，7 年证券相关从业经验。曾任中银国际证券股份有限公司基金经理助理，永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理助理。现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理。

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、《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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

2024 年二季度，经济延续温和复苏，经济结构呈现一定分化：制造业投资在设备更新等政策支持下表现相对强势，出口在外需和基数影响下同比增速提升；地产投资同比有所下滑，基建投资保持增长，消费整体回补力度缓慢。货币政策维持稳健，实体信贷需求偏弱，直接融资发展使得货币总量增长放缓。政策层面，顺应新的供求关系变化，房地产政策进一步优化，各地购房限制性政策持续松绑，展示对实体经济的呵护态度。

从权益表现来看，3-5 月初市场在宏观预期企稳的预期下修复估值，但 5 月中旬以来随着资金面流出以及经济高频数据走弱，A 股震荡下行，整体看二季度万得全 A 指数下跌 5.32%，表现偏弱。结构上延续一季度分化的总体格局，红利类板块涨幅居前，银行、电力公用事业、交运、煤炭季度收涨，在一级行业中领涨；与内需关联较大的消费者服务、食品饮料跌幅较大，受美联储降息预期延推后影响，计算机、传媒等板块表现不佳。风格上，新“国九条”出台，大盘风格明显占优，价值风格强于成长。

从利率表现来看，资产荒逻辑演绎下，债券市场牛市格局延续，除 4 月末因利空共振形成快速调整，二季度市场收益率整体维持下行。10 年期国债利率下行约 10bp，短端中端下行幅度大于长端。

报告期内，在价值投资的基本思路下，我们对权益持仓进行了部分调整，布局具备中长期投资价值的公司，组合整体估值水平进一步降低，同时对持股集中度进行了一定提升。后期我们将持续优化组合，努力获取长期超额收益。固收部分主要围绕经济走势、财政货币政策预期与节奏变化等开展投资交易，4-5 月整体对债市延续乐观判断，提高组合久期和杠杆。进入 6 月，债券收益率下至历史低位，利差极限压缩，基金在季末降低了债券仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢惠泽一年基金份额净值为 1.2936 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-3.22%，同期业绩比较基准收益率为-0.51%。

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	107,165,523.93	58.18
	其中：股票	107,165,523.93	58.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,319,923.08	5.60
	其中：债券	10,319,923.08	5.60
	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	23,000,000.00	12.49
	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	7,224,486.43	3.92
8	其他资产	36,474,057.08	19.80
9	合计	184,183,990.52	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	7,778,124.00	4.23
B	采矿业	1,536,860.00	0.84
C	制造业	74,247,532.46	40.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	671,818.00	0.37
E	建筑业	374,355.00	0.20
F	批发和零售业	220,500.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	3,053,293.00	1.66
H	住宿和餐饮业	3,876,665.00	2.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	8,098,172.32	4.41
K	房地产业	245,280.00	0.13
L	租赁和商务服务业	2,925,261.00	1.59
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,895,863.15	1.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	154,000.00	0.08
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,087,800.00	1.14
S	综合	-	-
	合计	107,165,523.93	58.32

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 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	600741	华域汽车	261,300	4,280,094.00	2.33
2	000708	中信特钢	305,300	4,142,921.00	2.25
3	002311	海大集团	87,900	4,135,695.00	2.25
4	300498	温氏股份	205,800	4,078,956.00	2.22
5	601318	中国平安	98,400	4,069,824.00	2.21
6	600585	海螺水泥	172,400	4,066,916.00	2.21
7	600132	重庆啤酒	65,400	3,969,780.00	2.16
8	600258	首旅酒店	313,900	3,876,665.00	2.11
9	688347	华虹公司	107,577	3,856,635.45	2.10
10	600346	恒力石化	275,500	3,843,225.00	2.09

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	10,319,923.08	5.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,319,923.08	5.62

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	230018	23 付息国债 18	100,000	10,319,923.08	5.62

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	6,358.30
2	应收证券清算款	36,467,698.78
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	36,474,057.08

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	142,035,881.40
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	142,035,881.40

§ 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00%	10,000,900.00	7.04%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	9,989.81	0.01%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	9,989.81	0.01%	10,000,900.00	7.04%	不少于3年

			0		
--	--	--	---	--	--

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额全部赎回。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式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。

10.2 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

10.3 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 07 月 18 日