

永赢稳健增利 18 个月持有期混合型证券投资基金
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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	永赢稳健增利 18 个月持有混合
基金主代码	010560
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 01 月 26 日
报告期末基金份额总额	87,757,774.27 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	本基金将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、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、国债期货投资策略和证券公司短期公司债券投资策略，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*15%+中债-综合指数（全价）收益率*85%
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

下属分级基金的基金简称	永赢稳健增利 18 个月持有混合 A	永赢稳健增利 18 个月持有混合 E
下属分级基金的交易代码	010560	013595
报告期末下属分级基金的份额总额	87,717,771.20 份	40,003.07 份

§ 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）	
	永赢稳健增利 18 个月持有混合 A	永赢稳健增利 18 个月持有混合 E
1. 本期已实现收益	2,771,506.44	615.39
2. 本期利润	2,017,656.88	499.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0209	0.0176
4. 期末基金资产净值	89,522,632.71	40,140.58
5. 期末基金份额净值	1.0206	1.0034

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

永赢稳健增利 18 个月持有混合 A

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	2.04%	0.15%	0.59%	0.10%	1.45%	0.05%
过去六个月	3.46%	0.16%	2.26%	0.13%	1.20%	0.03%
过去一年	2.26%	0.14%	1.30%	0.13%	0.96%	0.01%
过去三年	-0.81%	0.25%	-0.24%	0.16%	-0.57%	0.09%
自基金合同生效起 至今	2.06%	0.24%	-0.89%	0.16%	2.95%	0.08%

永赢稳健增利 18 个月持有混合 E

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	1.89%	0.15%	0.59%	0.10%	1.30%	0.05%
过去六个月	3.15%	0.16%	2.26%	0.13%	0.89%	0.03%
过去一年	1.62%	0.14%	1.30%	0.13%	0.32%	0.01%
自基金合同生效起 至今	-4.95%	0.23%	-0.14%	0.15%	-4.81%	0.08%

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

永赢稳健增利18个月持有混合A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01月26日-2024年06月30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。

永赢稳健增利18个月持有混合E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09月15日-2024年06月30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		
陶毅	绝对收益投资部总经理助理兼基金经理	2021年01月26日	-	14年	陶毅先生，硕士，14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绝对收益投资部总经理助理。

黄韵	基金经理	2021 年 12 月 30 日	-	18 年	黄韵女士，武汉大学经济学硕士，18 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公司权益投资部基金经理。
张博然	基金经理助理	2023 年 09 月 28 日	-	7 年	张博然先生，硕士，7 年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司信用研究部研究员、高级研究员；上海国泰君安证券资产管理有限公司投资经理助理。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部基金经理助理。

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、《永赢稳健增利 18 个月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

一、2024 年二季度回顾

整体来看，权益市场在二季度出现了回调。期间上证综合指数跌幅为 2.43%，沪深 300 指数跌幅为 2.14%，中小板指数跌幅为 2.15%，创业板指数跌幅为 7.41%。

从申万标准划分的 31 个行业看，二季度银行、公用事业、电子、煤炭等行业指数获得正收益，涨幅排名靠前。综合、传媒、商贸零售、社会服务等行业跌幅相对较多。分行业看，依然是低估值高股息的板块走势相对较好，相对而言，包含高估值小市值风格公司较多的行业跌幅相对较多。

债券方面，从利率债表现看，二季度市场收益率继续下行。在国内经济修复看不到强有力的驱动因素以及资产配置驱动下，市场利率继续回落。

二季度权益部分随着持仓公司的股价上涨，估值回到了相对合理的位置，基金对于一些盈利确定性减弱，风险收益比下行的公司进行了减持。债券方面，操作上以久期和票息策略为主。

二、2024 年三季度展望

回顾 2024 年二季度，权益市场出现了调整，相应的债券市场则继续上涨，长期国债的收益率进一步下行，整体反映了市场对于经济增长的预期相对谨慎。

展望未来一个季度，国内经济和美国经济的运行状态依然是核心要点。国内经济从二季度的数据看，整体经济复苏的节奏相对预期较慢，消费没有呈现出全面的温和复苏，居民信贷需求相对较弱，地产尚未看到显著改善。美国经济从二季度的数据看依然维持在较高的位置，但是已经开始出现了一些走弱的迹象。经历了一波海外补库存之后，出口是否能维持在一个相对较高的位置需要观察。国内经济还是要密切关注货币政策以及财政政策的走向，财政是否能够超预期的发力是未来经济增速上行的重要影响因素。

权益方面，预计市场会积极寻找结构性的机会，经济转型已经开始，地产为核心的旧经济范式已经被打破，而不是简单的周期，新的经济增长范式在建立的过程中，应该积极适应经济增长的变化，持续寻找好的投资机会。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来为投资者获取稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢稳健增利 18 个月持有混合 A 基金份额净值为 1.0206 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.59%；截至报告期末永赢稳健增利 18 个月持有混合 E 基金份额净值为 1.0034 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.89%，同期业绩比较基准收益率为 0.59%。

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	7,029,259.00	6.40
	其中：股票	7,029,259.00	6.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	102,138,369.67	92.93
	其中：债券	102,138,369.67	92.93
	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	717,422.43	0.65
8	其他资产	22,898.68	0.02
9	合计	109,907,949.78	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	1,390,390.00	1.55
C	制造业	2,571,633.00	2.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,028,350.00	1.15
E	建筑业	257,100.00	0.29
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	734,986.00	0.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	369,000.00	0.41
J	金融业	305,200.00	0.34
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	372,600.00	0.42
S	综合	-	-
	合计	7,029,259.00	7.85

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	601088	中国神华	10,000	443,700.00	0.50
2	601985	中国核电	40,000	426,400.00	0.48
3	600377	宁沪高速	30,000	378,000.00	0.42
4	601098	中南传媒	30,000	372,600.00	0.42
5	601728	中国电信	60,000	369,000.00	0.41
6	001965	招商公路	30,100	356,986.00	0.40
7	000333	美的集团	5,000	322,500.00	0.36
8	601288	农业银行	70,000	305,200.00	0.34
9	601991	大唐发电	100,000	301,000.00	0.34
10	003816	中国广核	65,000	300,950.00	0.34

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	16,445,473.99	18.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	68,784,141.23	76.80
	其中：政策性金融债	20,939,536.99	23.38
4	企业债券	4,223,709.86	4.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,068,787.67	5.66
7	可转债（可交换债）	7,616,256.92	8.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	102,138,369.67	114.04

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	200205	20 国开 05	100,000	10,588,043.84	11.82
2	210203	21 国开 03	100,000	10,351,493.15	11.56
3	2400001	24 特别国债 01	100,000	10,336,331.52	11.54
4	2028025	20 浦发银行二级 01	80,000	8,439,748.20	9.42
5	2128051	21 工商银行二级 02	80,000	8,413,096.39	9.39

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交通银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、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 160 万元、2211 万元、2884 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	22,278.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	619.75
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	22,898.68

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	132026	G 三峡 EB2	647,282.88	0.72
2	113050	南银转债	627,060.41	0.70
3	110079	杭银转债	603,836.16	0.67
4	123158	宙邦转债	568,573.29	0.63
5	110067	华安转债	554,574.66	0.62
6	113052	兴业转债	541,088.36	0.60
7	127052	西子转债	452,056.99	0.50
8	128109	楚江转债	443,306.08	0.49
9	127086	恒邦转债	372,559.97	0.42
10	127020	中金转债	361,345.07	0.40
11	110089	兴发转债	337,137.12	0.38
12	123107	温氏转债	252,398.08	0.28
13	111003	聚合转债	240,868.49	0.27
14	127074	麦米转 2	239,812.05	0.27
15	113045	环旭转债	237,578.14	0.27
16	127045	牧原转债	236,698.68	0.26
17	128136	立讯转债	228,398.08	0.26
18	127040	国泰转债	227,004.22	0.25
19	118043	福立转债	220,322.14	0.25

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

项目	永赢稳健增利 18 个月	永赢稳健增利 18 个月

	持有混合 A	月持有混合 E
报告期期初基金份额总额	107,894,388.40	22,968.18
报告期期间基金总申购份额	21,954.12	17,516.03
减：报告期期间基金总赎回份额	20,198,571.32	481.14
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	87,717,771.20	40,003.07

§ 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稳健增利 18 个月持有期混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢稳健增利 18 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢稳健增利 18 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢稳健增利 18 个月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 07 月 18 日