

# 永赢悦享债券型证券投资基金

## 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：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 29 日（基金合同生效日）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	永赢悦享债券
基金主代码	020055
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 04 月 29 日
报告期末基金份额总额	6,000,736,182.58 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
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、信用衍生品投资策略、国债期货投资策略、基金投资策略，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）*2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢悦享债券 A	永赢悦享债券 C
下属分级基金的交易代码	020055	020056
报告期末下属分级基金的份额总额	472,538,151.66 份	5,528,198,030.92 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 29 日-2024 年 06 月 30 日）	
	永赢悦享债券 A	永赢悦享债券 C
1. 本期已实现收益	1,436,873.67	13,054,465.05
2. 本期利润	1,477,799.71	13,532,541.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0031	0.0024
4. 期末基金资产净值	474,015,951.37	5,541,730,572.43
5. 期末基金份额净值	1.0031	1.0024

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、本基金合同生效日为 2024 年 04 月 29 日。

#### 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

永赢悦享债券 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
自基金合同生效起 至今	0.31%	0.01%	0.39%	0.07%	-0.08%	-0.06%

永赢悦享债券 C

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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
自基金合同生效起至今	0.24%	0.01%	0.39%	0.07%	-0.15%	-0.06%

### 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

永赢悦享债券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

(2024年04月29日-2024年06月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2024 年 04 月 29 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

永赢悦享债券C累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2024年04月29日-2024年06月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2024 年 04 月 29 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

## § 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		
刘星宇	绝对收益投资部副总经理（主持工作）兼基金经理	2024 年 04 月 29 日	-	10 年	刘星宇女士，硕士，10 年证券相关从业经验。曾任交通银行股份有限公司资管中心私银理财部高级投资经理；交银理财有限责任公司固定收益部副总经理。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部副总经理（主持工作）兼绝对收益投资部 FOF 投资部总经理。
张博然	基金经理助理	2024 年 05 月 06 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、《永赢悦享债券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

2024 年二季度，实体经济方面，经济内生动能略显疲弱，总需求不足、居民与企业预期偏弱是制约经济向上弹性的主要因素。从经济结构上看，地产投资低位徘徊，基建投资受地方化债影响动力偏弱，消费缓慢回补但缺乏弹性；亮点是制造业投资在设备更新等政策支持下表现较强，以及出口在外需和基数影响下同比提升。货币金融层面，实体信贷需求相对不足、政府债发行后置，融资增速受到拖累。手工补息监管叠加存款利率下行，非银部门负债改善，债市资产荒延续。政策层面，地产刺激政策陆续出台，展示对实体经济的呵护态度；货币政策兼顾内外平衡，挤水分、防空转、关注长债风险是货币政策的阶段性重心。

利率方面，除 4 月末地产政策等利空共振引发的快速调整外，二季度债市收益率整体维持下行。在高频数据持续偏弱的背景下，资产荒逻辑继续演绎，债牛格局延续。受利差空间偏窄、央行提示长债风险、非银负债格局优化、超长债启动发行等因素影响，收益率曲线呈现陡峭化运行，10 年期国债利率下行约 10bp，中短端相较于长端下行幅度更大。

信用方面，二季度信用债新增违约展期规模同比下降，环比略有回升，新增主体仍集中在房地产及相关产业链，头部企业在一季度发生舆情后，二季度银行融资及股东资产收购等支持逐步落地，信用风险短期缓释。市场表现方面，二季度广义基金规模增长显著，对信用债配置力量较强，信用债收益率曲线整体平坦化下行，等级利差继续压缩，高息资产逐渐稀缺。节奏上，除 4 月末市场出现一定调整，整体下行趋势较顺畅；5 月信用债供给较少而非银资金充裕，资产荒进一步加剧，各利差水平屡创新低；6 月下旬以来，随着市场风险偏好走弱，叠加淡化中期政策利率及宽松预期下，利率债走强，信用债部分品种利差被动走阔。

权益市场二季度呈现震荡下行的走势，其中沪深 300、中证 500、中证 1000、创业板指、中证红利涨跌幅(全收益)分别为-1.01%、-5.26%、-9.13%、-6.42%、2.48%。从结构上来看，大盘股表现好于小盘，红利板块表现最优。指数表现承压背后是经济高频数据也有所走弱。制造业 PMI 数据从 5 月份重新回到荣枯线以下，而且新订单指数和生产指数均逐级下滑，体现生产和需求两端均偏弱的经济态势，通胀数据也

一直在底部盘整没有明显向上改善趋势。政策方面，虽然有一线城市下调首付比例和贷款利率等重磅政策的出台，但是销售端的改善相对有限。从市值风格来看，一季度小市值风格超跌反弹后，于 3 月底见了高点，之后继续开始回调，这一方面是因为 23 年底小市值风格交易过于拥挤出现了明显的中期拐点信号，另一方面“新国九条”的推出也加速了市值风格的转变。从行业来看，银行(7.59%)、电力及公用事业(5.31%)、交通运输(2.74%)、煤炭(2.33%)等行业涨幅靠前，而计算机(-14.06%)、商贸零售(-16.21%)、传媒(-19.81%)、消费者服务(-20.38%)等板块表现相对靠后，前者都是属于红利风格为主的板块，后者均属于偏成长风格或者小市值占比较高的行业，说明投资者当前风险偏好依然较低，更加偏好红利风格的确定性。我们认为红利板块的股息率依然具有吸引力，叠加增量资金的持续流入，或将成为今年的主线之一。另外，新“国九条”加大退市监管力度，预计部分小微市值公司风险会明显抬升，小市值之前的溢价也会有所下降，需要注意小市值的长期估值中枢下移的风险。

二季度悦享处于建仓阶段，久期参照中短债基金平均水平运作，逐步积累净值安全垫。权益仓位聚焦红利低波策略，整体仓位维持谨慎，操作上灵活运用红利类 ETF 工具。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢悦享债券 A 基金份额净值为 1.0031 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%；截至报告期末永赢悦享债券 C 基金份额净值为 1.0024 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.24%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	93,407,771.00	1.47
3	固定收益投资	3,422,161,460.01	53.75
	其中：债券	3,422,161,460.01	53.75
	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	49,030,115.07	0.77
	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	2,802,118,334.64	44.01
8	其他资产	20,045.57	0.00
9	合计	6,366,737,726.29	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	1,594,540,418.84	26.51
	其中：政策性金融债	312,611,981.18	5.20
4	企业债券	305,330,911.79	5.08
5	企业短期融资券	220,516,746.86	3.67
6	中期票据	1,301,773,382.52	21.64
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,422,161,460.01	56.89

## 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	092318002	23 农发清发 02	1,490,000	151,036,605.48	2.51
2	2028041	20 工商银行二级 01	1,000,000	105,859,672.13	1.76
3	200405	20 农发 05	1,000,000	100,921,506.85	1.68
4	2028033	20 建设银行二级	800,000	84,737,180.33	1.41
5	2123002	21 建信人寿 01	800,000	84,095,387.98	1.40

## 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。

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	20,045.57
2	应收证券清算款	-
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	20,045.57

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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 基金中基金

#### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	510880	红利 ETF	交易型开放式	12,582,500.00	40,276,582.50	0.67	否
2	512890	红利低波	交易型开放式	28,373,500.00	30,047,536.50	0.50	否
3	510050	50ETF	交易型开放式	4,892,400.00	11,942,348.40	0.20	否
4	159905	深红利 ETF	交易型开放式	6,266,200.00	11,141,303.60	0.19	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 04 月 29 日(基金合 同生效日)至 2024 年 06 月 30 日	其中：交易及持有基金管 理人以及管理人关联方 所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	26,161.36	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	5,232.33	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	123,083.52	-

注：（1）当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

（2）根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

## 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，本基金所持有的子基金未发生重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	永赢悦享债券 A	永赢悦享债券 C
基金合同生效日（2024 年 04 月 29 日）基金份额总额	472,538,151.66	5,528,198,030.92
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-

报告期期末基金份额总额	472, 538, 151. 66	5, 528, 198, 030. 92
-------------	-------------------	----------------------

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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。

### 8.2 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。

## § 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悦享债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢悦享债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢悦享债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢悦享债券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。

### 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](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

2024 年 07 月 18 日