

永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人：永赢基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月22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07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）
基金主代码	017146
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年03月29日
报告期末基金份额总额	352,425,037.32份
投资目标	本基金采用成熟稳健的资产配置策略，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将综合运用大类资产配置策略、基金投资策略、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和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×25%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*5%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率*5%+中债-综合指数（全价）收益率×60%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币

	型基金中基金（FOF）。 本基金还可投资港股通投资标的股票，还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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017146	018689
报告期末下属分级基金的份额总额	352,253,978.30份	171,059.02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07月01日-2024年09月30日）	
	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y
1. 本期已实现收益	-4,887,126.89	-2,075.66
2. 本期利润	10,366,864.72	5,172.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0294	0.0337
4. 期末基金资产净值	364,776,217.01	177,604.91
5. 期末基金份额净值	1.0355	1.0383

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

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）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	2.92%	0.27%	5.45%	0.44%	-2.53%	-0.17%
过去六个月	3.58%	0.21%	5.95%	0.35%	-2.37%	-0.14%

过去一年	3.76%	0.19%	6.60%	0.33%	-2.84%	-0.14%
自基金合同生效起至今	3.55%	0.17%	4.94%	0.30%	-1.39%	-0.13%

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y

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	3.00%	0.27%	5.45%	0.44%	-2.45%	-0.17%
过去六个月	3.72%	0.21%	5.95%	0.35%	-2.23%	-0.14%
过去一年	4.03%	0.19%	6.60%	0.33%	-2.57%	-0.14%
自基金合同生效起至今	4.03%	0.18%	5.08%	0.32%	-1.05%	-0.14%

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

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）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

(2023年03月29日-2024年09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。

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年07月24日-2024年09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		
田沁琰	基金经理	2023年03月29日	-	8年	田沁琰女士，硕士，8年证券相关从业经验。曾任汇丰银行个人银行及财富管理部客户助理，宁波银行金融市场部交易及流动性管理岗，海通证券固定收益部投资经理，现任永赢基金管理有限公司 FOF 投资部基金经理。
李程	基金经理	2024年09月30日	-	8年	李程女士，硕士，8年证券相关从业经验。曾任大成基金管理有限公司风险量化分析师；招商银行股份有限公司投资

					组合经理、分析师；广银理财有限责任公司 FOF 投资经理。现任永赢基金管理有限公司 FOF 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。

3、田沁琰已于 2024 年 10 月 15 日卸任永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理职务。

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、《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）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

宏观环境方面，2024年三季度经济整体处于总需求不足的状态。实体方面，代表经济景气度的PMI持续处于50荣枯线下方，工业生产同比增速回落，产需不平衡的矛盾有待改善；社零增速处于偏低水平，居民消费意愿不足；投资板块中地产延续弱势，制造业与基建起到对冲作用。融资方面，内生融资需求仍有待改善，金融挤水分背景下总量融资增速偏弱。通胀环境整体温和，总需求不足的影响在价格端也有所体现。政策方面，三季度政策整体发力提速，政策表态更加积极。8-9月政府债券融资提速，单月净融资放量；货币政策延续对长端利率的管控思路，而整体基调维持宽松，7月、9月两次调降政策利率，并于9月末降准50bp。9月底政治局会议罕见讨论经济形势，释放明显积极信号，并首次提及促进地产市场止跌回稳，随后一线城市地产限购政策进一步放松。

从市场表现来看，三季度利率先下后上。节奏上，7月下旬降息落地带动债市走强，8月初央行引导大行卖出长债，利率快速走高；随着卖债力度减弱、经济数据落地偏弱，市场出现回暖。9月初央行相关发言人在国新办发布会上谈及降准，利率进一步下行并触及历史低点。月底国新办会议、政治局会议表述积极，虽有双降落地，但风险偏好影响下利率快速回升。整体上，三季度末10年国债收益率相对二季度末下行5.4bp。

信用环境方面，三季度信用债新增违约展期规模环比同比均略有回升，新增主体由地产链扩散至施工、租赁、综合等。市场表现方面，三季度信用债收益率先下后上，流动性偏弱的信用债调整时长和幅度均显著高于利率债，信用利差和等级利差全面走阔，其中3-5年低等级上行幅度更大。节奏上，7月收益率维持下行且触及年内低点，8月整体调整，9月前三周略有修复，最后一周受一揽子政策密集出台影响，权益风险偏好抬升，信用债大幅调整。

权益方面，伴随着9月24号部委联合会议以及9月27日政治局会议的一揽子政策出台，以及后续政策陆续落地，三季度全A上涨17.68%，其中沪深300上涨16.07%，创业板指上涨29.21%，科创50上涨22.51%。港股方面，恒生指数上涨19.27%，恒生科技指数上涨33.69%。

产品操作层面，三季度初，我们下调了权益仓位比重，并在9月中旬，我们上调了权益仓位，加仓部分香港市场指数ETF，在三季度下旬，产品较好的把握住了A股和港股的共同上涨行情。债券市场方面，伴随着重磅政策出台，我们重点关注财政落地以及经济修复改善情况，我们会根据观察指标对债券基金方面进行相应的调整。权益市场方面，本次一揽子政策出台后，我们认为政策比较精准的对准了当前市场的痛点，对市场信心有了较大的修复，在当前A股市场估值较低的情况下，战略上不宜悲观，但在短期上涨过快的情况下应注意风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A基金份额净值为1.0355元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.92%，同期业绩比较基准收益率为5.45%；截至报告期末永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y基金份额净值为1.0383元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.00%，同期业绩比较基准收益率为5.45%。

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	345,242,538.34	94.51
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	14,001,024.11	3.83
	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	5,997,930.42	1.64
8	其他资产	38,071.83	0.01
9	合计	365,279,564.70	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

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	35,527.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,544.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,071.83

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	007199	永赢泰利债券 A	契约型开 放式	62,176,496.86	68,182,746.46	18.68	是
2	008302	永赢易弘债券 A	契约型开 放式	46,975,662.13	54,519,953.47	14.94	是
3	007347	永赢昌利债券 A	契约型开 放式	48,935,044.25	54,474,491.26	14.93	是
4	002169	永赢稳益债券	契约型开 放式	48,190,572.06	53,409,611.01	14.63	是
5	510310	沪深 300ETF 易 方达	交易型开 放式	5,217,961.00	21,284,062.92	5.83	否
6	510050	上证 50ETF	交易型开 放式	6,841,000.00	19,900,469.00	5.45	否
7	013449	广发景宁纯债 C	契约型开 放式	9,271,707.57	10,638,357.27	2.91	否
8	159792	港股通互联网 ETF	交易型开 放式	12,785,600.00	9,397,416.00	2.57	否
9	518880	黄金 ETF	交易型开 放式	1,480,900.00	8,451,496.30	2.32	否
10	159920	恒生 ETF	交易型开 放式	5,437,300.00	7,008,679.70	1.92	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07月01日至2024 年09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）	1,598.72	-
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）	4,104.75	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	278,388.28	176,021.34
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	79,361.73	58,673.75
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	52,294.17	-

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）、销售服务费等销售费用，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	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	352,249,238.28	139,344.60
报告期期间基金总申购份额	4,740.02	31,714.42
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	352,253,978.30	171,059.02

§ 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恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）注册的文件；
2. 《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
3. 《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
4. 《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）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10月24日