

# 永赢逸享债券型证券投资基金

## 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：永赢基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 01 月 21 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 2025 年 01 月 17 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	永赢逸享债券
基金主代码	021241
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 07 月 30 日
报告期末基金份额总额	353,075,247.08 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	本基金将通过分析宏观经济运行状况、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（含分离交易可转债）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，理论上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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢逸享债券 A	永赢逸享债券 C
下属分级基金的交易代码	021241	021242
报告期末下属分级基金的份额总额	237,290,692.92 份	115,784,554.16 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 10 月 01 日-2024 年 12 月 31 日）	
	永赢逸享债券 A	永赢逸享债券 C
1. 本期已实现收益	10,616,070.95	6,567,217.93
2. 本期利润	13,905,898.13	7,996,099.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0375	0.0335
4. 期末基金资产净值	248,403,263.31	121,003,388.01
5. 期末基金份额净值	1.0468	1.0451

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

永赢逸享债券 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
过去三个月	4.02%	0.15%	1.87%	0.17%	2.15%	-0.02%
自基金合同生效起 至今	4.68%	0.12%	3.56%	0.15%	1.12%	-0.03%

永赢逸享债券 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
过去三个月	3.92%	0.15%	1.87%	0.17%	2.05%	-0.02%
自基金合同生效起	4.51%	0.12%	3.56%	0.15%	0.95%	-0.03%

至今					
----	--	--	--	--	--

### 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

永赢逸享债券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07月30日-2024年12月31日)



- 注：1、本基金合同生效日为 2024 年 07 月 30 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。

永赢逸享债券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07月30日-2024年12月31日)



注：1、本基金合同生效日为 2024 年 07 月 30 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		
卢丽阳	基金经理	2024 年 07 月 30 日	-	7 年	卢丽阳女士，中国人民大学经济学硕士，7 年证券相关从业经验。曾任上海海通证券资产管理有限公司研究员、投资经理助理、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。
吴玮	固定收益投资部总经理兼基金经理	2024 年 07 月 30 日	-	14 年	吴玮先生，复旦大学理学博士，14 年证券相关从业经验。曾任上海浦东发展银行金融市场部债券交易处交易员、交易主管、副处长（主持工作），现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部总经理。
郭画	基金经理助理	2024 年 08 月 01 日	-	11 年	郭画先生，清华大学理学博士，11 年证券相关从业经验。曾任莫尼塔（上海）投资发展有限公司研究员，兴业证券股份有限公司研究员，交银康联人寿保险有限公司高级研究员，永赢基金管理有限公司固定收益投资部高级研究员、基金经理助理。现任永赢基金管理有限公司

					司固定收益投资部基金经理。
陆凯琳	基金经理助理	2024 年 10 月 10 日	-	3 年	陆凯琳女士，中山大学金融硕士，3 年证券相关从业经验。2021 年加入永赢基金管理有限公司。

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、《永赢逸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

9 月底政策集中发力支撑下，四季度经济出现企稳改善，“两新”带动商品消费中枢抬升、基建实物工作量有所加速、地产销售边际企稳。人大常委会及中央经济工作会议落地超 10 万亿化债政策组合，同时积极表态 2025 年提高赤字率、适时降准降息、大力提振消费等举措。预期改善带来风险偏好有所回暖。

利率表现上，四季度债市表现强劲，四季度末 10 年国债收益率相对三季度末下行近 48bp。节奏上跟随股债跷跷板、债券供给节奏、负债端扰动有所波动，但整体还是确定性的宽松交易下，适度宽松的货币政策基调带动市场定价抢跑，10Y 国债收益率持续下行。

转债方面，四季度在积极政策下表现修复，中证转债累计上涨 5.55%，行情节奏围绕几轮政策预期震荡向上。同期 Wind 全 A 上涨 1.62%，转债表现略强于股票，主要原因包括：首先，三季度转债市场交易信用风险系统性下跌，四季度在股票波动率修复后转股可能性提升，因此信用担忧大幅缓解、债底定价修复；其次，股票市场四季度整体表现小盘强于大盘，转债小盘品种数量较多，表现顺应股票市场的小盘强势风格。

四季度组合操作上采用股债对冲策略，权益资产随着风险偏好的变化进行相对左侧的操作，结构上继续高赔率（潜在困境反转）+高胜率（红利）的组合，配置相对低波，转债部分顺应市场行情进行交易，仓位中枢整体较为平稳。纯债部分在把握债市  $\beta$  行情的基础上，基于股债跷跷板进行一定的久期波动对冲，同时逐步切换相对有性价比、流动性较好的二永债。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢逸享债券 A 基金份额净值为 1.0468 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 4.02%，同期业绩比较基准收益率为 1.87%；截至报告期末永赢逸享债券 C 基金份额净值为 1.0451 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 3.92%，同期业绩比较基准收益率为 1.87%。

#### 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	12,728,757.88	3.11
	其中：股票	12,728,757.88	3.11
2	基金投资	3,518,500.00	0.86
3	固定收益投资	388,970,414.75	95.09
	其中：债券	388,970,414.75	95.09
	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	600,000.00	0.15
	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	1,019,823.46	0.25
8	其他资产	2,228,080.95	0.54
9	合计	409,065,577.04	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 3,437,367.88 元，占期末净值比例 0.93%。

### 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	907,200.00	0.25
C	制造业	6,509,990.00	1.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,415,000.00	0.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	459,200.00	0.12
J	金融业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,291,390.00	2.52

### 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	345,598.13	0.09
原材料	-	-
工业	415,606.75	0.11
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	1,245,431.20	0.34
信息技术	600,999.96	0.16
通讯业务	518,582.40	0.14
公用事业	311,149.44	0.08
房地产	-	-
合计	3,437,367.88	0.93

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	600023	浙能电力	250,000	1,415,000.00	0.38
2	000425	徐工机械	150,000	1,189,500.00	0.32
3	603283	赛腾股份	16,000	1,106,560.00	0.30
4	601899	紫金矿业	60,000	907,200.00	0.25
5	600426	华鲁恒升	40,000	864,400.00	0.23
6	002371	北方华创	2,000	782,000.00	0.21
7	02628	中国人寿	50,000	679,713.36	0.18
8	00788	中国铁塔	500,000	518,582.40	0.14
9	300454	深信服	8,000	459,200.00	0.12

10	603279	景津装备	25,000	447,000.00	0.12
----	--------	------	--------	------------	------

#### 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	219,710,921.09	59.48
	其中：政策性金融债	84,561,284.93	22.89
4	企业债券	62,184,655.34	16.83
5	企业短期融资券	10,100,383.56	2.73
6	中期票据	66,156,724.22	17.91
7	可转债（可交换债）	30,817,730.54	8.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	388,970,414.75	105.30

#### 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	220220	22 国开 20	500,000	54,031,821.92	14.63
2	220406	22 农发 06	300,000	30,529,463.01	8.26
3	2128029	21 邮储银行二级 02	200,000	22,421,342.47	6.07
4	102380110	23 鲁高速 MTN001	200,000	21,071,245.90	5.70
5	138870	23 海通 02	200,000	20,806,996.16	5.63

#### 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海通证券股份有限公司、交通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 1092 万元、160 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	27,856.94
2	应收证券清算款	1,507,229.70
3	应收股利	3,360.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	689,634.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,228,080.95

### 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	127045	牧原转债	2,136,796.22	0.58
2	118031	天 23 转债	1,846,851.78	0.50
3	118012	微芯转债	1,708,551.37	0.46
4	113641	华友转债	1,595,145.81	0.43
5	113605	大参转债	1,392,001.32	0.38

6	111015	东亚转债	1,380,408.86	0.37
7	111018	华康转债	1,274,087.51	0.34
8	127093	章鼓转债	1,196,249.59	0.32
9	123158	宙邦转债	1,193,628.91	0.32
10	111016	神通转债	1,176,102.74	0.32
11	123212	立中转债	1,135,931.51	0.31
12	113670	金 23 转债	1,113,838.36	0.30
13	123182	广联转债	1,088,210.96	0.29
14	127075	百川转 2	878,017.53	0.24
15	128144	利民转债	833,501.88	0.23
16	128081	海亮转债	830,828.08	0.22
17	118038	金宏转债	829,388.77	0.22
18	110081	闻泰转债	796,853.15	0.22
19	118036	力合转债	696,149.59	0.19
20	123185	能辉转债	684,491.84	0.19
21	123215	铭利转债	683,432.88	0.19
22	123168	惠云转债	667,052.88	0.18
23	123165	回天转债	641,907.95	0.17
24	118023	广大转债	611,732.05	0.17
25	113051	节能转债	595,389.04	0.16
26	123236	家联转债	571,504.79	0.15
27	123190	道氏转 02	489,339.18	0.13
28	113676	荣 23 转债	487,836.93	0.13
29	113047	旗滨转债	477,580.82	0.13
30	128135	洽洽转债	463,992.00	0.13
31	127103	东南转债	411,354.74	0.11
32	113677	华懋转债	245,018.90	0.07

### 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 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	159792	港股通互联网ETF	交易型开放式	3,500,000.00	2,432,500.00	0.66	否
2	588200	科创芯片ETF	交易型开放式	400,000.00	585,600.00	0.16	否
3	159691	港股红利ETF	交易型开放式	450,000.00	500,400.00	0.14	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10月01日至2024年12月31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）	3,887.90	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	773.54	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	5,814.99	-

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	永赢逸享债券 A	永赢逸享债券 C
报告期期初基金份额总额	575,973,107.76	463,279,158.13
报告期期间基金总申购份额	99,635,217.45	26,291,812.23
减：报告期期间基金总赎回份额	438,317,632.29	373,786,416.20
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	237,290,692.92	115,784,554.16

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

4. 《永赢逸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  
2025 年 01 月 21 日