

# 永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 07 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7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2021年04月01日起至2021年06月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	永赢稳健增长一年持有混合
基金主代码	009932
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年08月11日
报告期末基金份额总额	2,496,177,411.25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	<p>本基金将通过宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用大类配置策略、股票精选策略、固定收益投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略等多种投资策略，力求控制风险并实现基金资产的增值保值。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金主要通过宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。</p> <p>2、股票投资策略</p>

本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的成长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等，并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。

本基金可投资存托凭证，本基金将结合对宏观经济状况、行业景气度、公司竞争优势、公司治理结构、估值水平等因素的分析判断，选择投资价值高的存托凭证进行投资。

### 3、固定收益投资策略

本基金通过综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，实施积极主动的组合以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。

本基金主动投资信用债的评级须在AA（含AA）以上，除短期融资券、超短期融资券以外的信用债采用债项评级，短期融资券、超短期融资券采用主体评级。其中评级为AA的信用债占基金资产净值比例不超过30%，评级为AA+的信用债占基金资产净值比例不超过60%，评级为AAA的信用债不低于基金资产净值的20%，基金持有信用债券期间，如果其评级下降、基金规模变动、变现信用债支付赎回款项等使得投资比例不再符合上述约定，应在评级报告发布之日或不再符合上述约定之日起3个月内调整至符合约定。本基金对信用债券评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的债券信用评级。所指信用债券包括金融债（不包括政策性金融债）、企业债、公司债、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、政府支持机构债券、政府支持债券、证券公司短期公司债券等。

### 4、可转换债券、可交换债券投资策略

本基金在综合分析可转换债券、可交换债券的股性特征、债性特征、流动性等因素的基础上，审慎筛

选其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好，以及基础股票基本面优良的品种，并以合理的价格买入，争取稳健的投资回报。

#### 5、资产支持证券投资策略

资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券、住房抵押贷款支持证券等证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。

#### 6、股指期货投资策略

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

#### 7、国债期货投资策略

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以期萃取相应债券组合的超额收益。

#### 8、证券公司短期公司债券投资策略

本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析，结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，本基金可以相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新或相关公告中公告。

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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢稳健增长一年持有混合A	永赢稳健增长一年持有混合E
下属分级基金的交易代码	009932	012442
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 400, 214, 313. 09份	1, 095, 963, 098. 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(2021年04月01日 - 2021年06月30日)	
	永赢稳健增长一年持有混合A	永赢稳健增长一年持有混合E
1. 本期已实现收益	18, 425, 842. 52	741, 317. 59
2. 本期利润	60, 946, 230. 81	10, 693, 313. 34
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0451	0. 0460
4. 期末基金资产净值	1, 601, 326, 305. 24	1, 253, 137, 121. 41
5. 期末基金份额净值	1. 1436	1. 1434

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、自2021年5月24日起，永赢稳健增长一年持有混合增设E类份额类别，本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

#### 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

永赢稳健增长一年持有混合A净值表现

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	4.10%	0.28%	0.93%	0.15%	3.17%	0.13%
过去六个月	8.63%	0.43%	0.72%	0.20%	7.91%	0.23%
自基金合同生效起至今	14.36%	0.35%	2.17%	0.19%	12.19%	0.16%

## 永赢稳健增长一年持有混合E净值表现

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	1.83%	0.27%	0.22%	0.15%	1.61%	0.12%

注：永赢稳健增长一年持有混合 E 类份额合同生效日为 2021 年 5 月 24 日。

### 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

永赢稳健增长一年持有混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同生效日为 2020 年 8 月 11 日，截至本报告期末本基金合同生效未满 1 年；

2、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规定。

永赢稳健增长一年持有混合E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金自 2021 年 5 月 24 日增设 E 类基金份额，截至本报告期末，本类基金份额生效未满 1 年。

## § 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		
常远	基金经理	2020-08-11	-	9	常远先生，同济大学理学博士，9年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司权益投资部基金经理，现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。
乔嘉麒	基金经理	2020-08-24	-	12	乔嘉麒先生，复旦大学经济学学士、硕士，12年证券相关从业经验。曾任宁

					波银行金融市场部固定收益交易员，从事债券及固定收益衍生品自营交易、自营投资管理、流动性管理等工作。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
--	--	--	--	--	---

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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、《永赢稳健增长一年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



2021年二季度，经济数据仍受同期低基数干扰，从两年复合增速角度进行观测，经济结构依旧分化但态势逐步收敛，前期强劲的生产、出口、地产投资增速维持高位，修复偏弱的社零、基建投资、制造业投资则缓慢复苏，调查失业率延续改善。通胀方面，二季度各角度指标全面上行，PPI绝对水平与上行斜率均超过上一轮周期，主要受低基数与环比涨价共同拉动，CPI和核心CPI亦稳步回升。融资信贷方面，2月份后社融增速快速收敛但增量整体平稳，信贷需求边际转弱但结构依旧向好。

政策方面，货币政策强调稳字当头，央行通过常态化的公开市场操作稳定流动性预期，资金面维持平衡偏松局面，资金价格中枢较一季度小幅下移。财政政策发力后置，地方债发行与财政支出节奏均较往年偏慢，二季度债券发行高峰迟迟未至，三季度供给压力整体较大。

债市方面，虽然经济延续结构改善下的修复态势，但相对宽松的资金面导致市场对基本面利空因素反映钝化。具体而言，3至5月在资金面推动下债券收益率震荡下行，5月中下旬随着地方债发行提速、资金价格边际上行，债券收益率有所反弹调整，6月债市呈震荡走势，二季度末10年国债相对一季度末下行近10bp。

信用债市场方面，二季度以来在地方政府密集表态维护国企信用的背景下，整体信用分层的趋势略有缓解。一方面，煤炭、钢铁等周期性行业二级成交回暖，部分弱区域城投在经历前期利差大幅走阔后也逐渐呈现企稳态势；另一方面，市场配置力量不再局限于高评级债券，而是逐渐转向中低评级城投类企业，导致相关主体利差大幅压缩。但是，二级市场的情绪回暖向一级市场传导仍不明显，弱资质主体一级市场再融资仍然面临较大压力，部分主体即使一级发行有所恢复，但期限明显短期化，而煤炭、地产以及部分区域城投债仍持续处在净融资为负的状态，需要较长时间的恢复，这些因素也给下半年的信用环境带来一定不确定性，值得持续关注。

二季度，本基金继续配置3年内的中高等级产业债和城投债，调整短利率债持仓，相较一季度末，二季度末产品杠杆下降，组合久期则有所上升。

权益方面，在经历了1季度的调整之后，2季度市场在短期流动性超预期的刺激下出现反弹，期间创业板指涨幅超过26%，而沪深300指数涨幅只有约3.5%，市场风格分化明显。2季度永赢稳健增长一年期基金总体上积累了较为丰厚的安全垫，在重仓股的配置上做了部分调整，持股集中度有所提升。在轮胎、新能源汽车和医药板块重点布局并取得了正收益，而在钢铁、建材等行业上的投资为基金带来的负贡献较为明显。

伴随全球经济逐渐步入后疫情时代，我们认为未来一段时间的经济韧性依旧很强，而流动性仍处于相对宽松的环境。在未来的几个月本基金将迎来成立之后的第一次开放赎回的日子，计划将权益仓位控制在20%附近，突出自下而上选股为基金贡献更多的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢稳健增长一年持有混合A基金份额净值为1.1436元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.10%，同期业绩比较基准收益率为0.93%；截至报告期末永

赢稳健增长一年持有混合E基金份额净值为1.1434元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.83%，同期业绩比较基准收益率为0.22%。

#### 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	484,001,293.17	16.95
	其中：股票	484,001,293.17	16.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,836,568,588.50	64.31
	其中：债券	1,836,568,588.50	64.31
	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	393,645,870.47	13.78
	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	11,341,920.57	0.40
8	其他资产	130,352,575.52	4.56
9	合计	2,855,910,248.23	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	467,708,568.41	16.39
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	5,160,036.60	0.18

E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	279,580.90	0.01
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	50,403.70	0.00
J	金融业	34,721.10	0.00
K	房地产业	10,377,996.00	0.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	145,471.20	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	207,853.61	0.01
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	484,001,293.17	16.96

### 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 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	601058	赛轮轮胎	15,831,686	158,158,543.14	5.54
2	688185	康希诺	42,123	32,762,005.71	1.15
3	603799	华友钴业	284,800	32,524,160.00	1.14
4	000568	泸州老窖	111,500	26,307,310.00	0.92
5	002318	久立特材	1,992,611	23,951,184.22	0.84

6	300316	晶盛机电	381,500	19,265,750.00	0.67
7	603583	捷昌驱动	324,600	16,431,252.00	0.58
8	000661	长春高新	37,000	14,319,000.00	0.50
9	002601	龙佰集团	388,000	13,417,040.00	0.47
10	600585	海螺水泥	320,500	13,156,525.00	0.46

#### 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	270,799,000.00	9.49
	其中：政策性金融债	270,799,000.00	9.49
4	企业债券	421,569,200.00	14.77
5	企业短期融资券	791,365,000.00	27.72
6	中期票据	302,849,000.00	10.61
7	可转债（可交换债）	756,388.50	0.03
8	同业存单	49,230,000.00	1.72
9	其他	-	-
10	合计	1,836,568,588.50	64.34

#### 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	190207	19国开07	1,200,000	120,720,000.00	4.23
2	210202	21国开02	900,000	90,081,000.00	3.16
3	136593	16新华01	800,000	80,040,000.00	2.80
4	042000400	20中盐CP001	500,000	50,340,000.00	1.76

5	102101173	21申迪MTN001	500,000	50,025,000.00	1.75
---	-----------	------------	---------	---------------	------

#### 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 本报告期内,基金投资的前十名证券的发行主体国家开发银行在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额合计为4940万元。

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	190,611.50
2	应收证券清算款	720,964.91
3	应收股利	-
4	应收利息	22,031,824.63
5	应收申购款	107,409,174.48
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	130,352,575.52
---	----	----------------

#### 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	113044	大秦转债	756,388.50	0.03

#### 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

	永赢稳健增长一年持有混合A	永赢稳健增长一年持有混合E
报告期期初基金份额总额	1,313,620,993.79	-
报告期期间基金总申购份额	86,593,319.30	1,095,963,098.16
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	1,400,214,313.09	1,095,963,098.16

### § 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. 中国证监会核准永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢稳健增长一年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21世纪大厦21、22、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](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

2021年07月20日