

永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 永赢欣益一年 |
| 基金主代码 | 008722 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年08月06日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,950,419,340.98份 |
| 投资目标 | 在追求基金资产安全的前提下，力争创造高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | <p>本基金主要投资于债券资产，不直接从二级市场买入股票等资产，也不参与一级市场新股申购或股票增发。本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。</p> <p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金将灵活运用久期策略、收益率曲线策略</p> |

等多种投资策略，构建债券资产组合。

①目标久期调整策略

本基金将通过对宏观经济指标（通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量等）和宏观经济政策（货币政策、财政政策、汇率政策等）变化趋势的综合分析，形成对未来市场利率变动方向的预期，动态调整组合的目标久期，以提高投资组合收益并减少风险。当预期市场总体利率水平降低时，本基金将适当延长投资组合的目标久期，从而在市场利率实际下降时获得收益；当预期市场总体利率水平上升时，则适当缩短组合目标久期，以规避债券价格下降带来的资本损失的风险，并获得较高的再投资收益。

②收益率曲线配置策略

本基金资产组合中的长、中、短期债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上，将结合收益率曲线变化的预测，适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合，并进行动态调整。

③类属配置策略

本基金将综合分析各类属相对收益情况、利差变化状况、信用风险评级、流动性风险管理等因素来确定各类属配置比例，发掘具有较好投资价值的投资品种，增持相对低估并能给组合带来相对较高回报的类属，减持相对高估并给组合带来相对较低回报的类属。

④资产支持证券投资策略

资产支持证券的定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。

本基金将在债券市场宏观分析基础上，结合蒙特卡洛模拟等数量化方法，对资产支持证券进行定价，评估其内在价值进行投资。

2、开放期投资策略

开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资

| | |
|--------|--|
| | 限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富(总值)指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 永赢基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§ 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07月01日 - 2021年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 18,513,380.43 |
| 2. 本期利润 | 12,358,224.25 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0098 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,987,999,850.61 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0193 |

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。

3.2 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

| 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 | 1.36% | 0.04% | 1.65% | 0.06% | -0.29% | -0.02% |
| 过去六个月 | 2.67% | 0.03% | 2.90% | 0.05% | -0.23% | -0.02% |

| | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 月 | | | | | | |
| 过去一年 | 4.43% | 0.03% | 5.13% | 0.05% | -0.70% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.49% | 0.03% | 4.83% | 0.05% | -0.34% | -0.02% |

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

永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年08月06日-2021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规定。

§ 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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|-----|------------------|------------|------------|----|---|
| 卢绮婷 | 基金经理 | 2020-08-06 | 2021-08-30 | 6 | 卢绮婷女士，上海交通大学金融学硕士，6年证券相关从业经验。曾任宁波银行金融市场部流动性管理岗，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。 |
| 杨凡颖 | 固定收益投资部总监助理/基金经理 | 2021-06-01 | - | 11 | 杨凡颖女士，厦门大学经济学硕士，11年证券相关从业经验。曾任鹏华基金管理有限公司固定收益部高级研究员、基金经理助理、社保投资助理，兴银基金管理有限责任公司固定策略分析部总经理兼基金经理，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固定收益投资部总监助理。 |
| 余国豪 | 基金经理助理 | 2021-06-01 | - | 5 | 余国豪先生，硕士，5年证券相关从业经验。曾任兴业基金管理有限公司固定收益研究员，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理助理。 |
| 吴玮 | 固定收益投资部总监/基金经理 | 2021-08-30 | - | 11 | 吴玮先生，复旦大学理学博士，11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监。 |

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、《永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式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年三季度，在工业周期下行、“能耗双控”约束及疫情、汛情冲击下，实体经济呈供需两弱状态，经济景气指标PMI连续回落，至9月已降至荣枯线以下；工业增加值、社零、地产及基建投资全面走弱，出口高位震荡，制造业投资弱反弹，实体融资需求明显恶化，社融存量增速继续下行；与此同时，工业品价格不断攀升，PPI续创新高，经济“类滞胀”特征持续凸显。

政策方面，货币政策维持中性偏宽基调，在操作上，央行维持每日OMO的常态化运作，并在月末、季末及税期等节点加大投放，平抑资金波动；此外，为缓解大宗价格上涨对中小微企业造成的成本压力，央行于7月初全面下调存款准备金率0.5个百分点。结果上看，资金波动率维持低位，资金中枢与OMO的偏离幅度较二季度明显收窄。财政政策在定调上更为积极，730政治局会议指出要在今年底明年初形成实物工作量，项目审批工作明显提速，但地方债发行仍相对偏慢，供给压力相对有限。

利率债方面，降准后在资金宽松及经济悲观预期发酵的驱动下，利率快速下行，至8月初触及前低后开始震荡上行，由于市场相较于基本面和政策面走得过前，利率对基本面数据的利多均反映有限。总体上，三季度末1年、10年国债相较于二季度末分别下行10BP、20BP。

信用债方面，三季度初央行超预期降准，带来信用债收益率快速下行，其中中高等级品种信用利差一度压缩至历史低位，低评级品种也受益于流动性宽松，利差水平高位回落。到三季度末，随着无风险利率下行动能趋缓，震荡调整压力加大，叠加银行理财整改等政策扰动，信用债出现一波调整，中高等级品种利差又恢复至中等水平。

操作方面，报告期内本基金根据市场行情变化，灵活调整组合久期及杠杆水平，严控信用风险，7月降准后整体维持中高仓位运作，总体取得了稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢欣益一年基金份额净值为1.0193元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.36%，同期业绩比较基准收益率为1.65%。

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 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,091,132,000.00 | 98.71 |
| | 其中：债券 | 3,091,132,000.00 | 98.71 |
| | 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 | 7,068,607.20 | 0.23 |
| 8 | 其他资产 | 33,351,167.35 | 1.07 |

| | | | |
|---|----|------------------|--------|
| 9 | 合计 | 3,131,551,774.55 | 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 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 | 1,986,838,000.00 | 99.94 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,372,545,000.00 | 69.04 |
| 4 | 企业债券 | 762,924,000.00 | 38.38 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 341,370,000.00 | 17.17 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,091,132,000.00 | 155.49 |

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 | 200207 | 20国开07 | 2,500,000 | 251,500,000.00 | 12.65 |
| 2 | 200313 | 20进出13 | 2,400,000 | 243,048,000.00 | 12.23 |
| 3 | 170210 | 17国开10 | 1,500,000 | 156,540,000.00 | 7.87 |
| 4 | 155814 | 19兴业G1 | 1,500,000 | 151,470,000.00 | 7.62 |
| 5 | 200407 | 20农发07 | 1,400,000 | 140,938,000.00 | 7.09 |

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中国进出口银行、国家开发银行、交通银行在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额分别合计为7346万元、5000万元、4162万元。

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 | 30,560.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | 158,367.30 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 33,162,239.27 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 33,351,167.35 |

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 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 999,999,000.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 950,420,340.98 |
| 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 | 1,950,419,340.98 |

§ 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**

单位：份

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,000.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 10,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.51 |

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额 总数 | 持有份额 占基金总 份额比例 | 发起份额 总数 | 发起份额 占基金总 份额比例 | 发起份额承诺持有 期限 |
|----|------------|----------------------|------------|----------------------|----------------|
|----|------------|----------------------|------------|----------------------|----------------|

| | | | | | |
|-------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,000.00 | 0.51% | 10,000,000.00 | 0.51% | 自合同生效之日起不少于三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 基金经理等人员 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 基金管理人股东 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 其他 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 合计 | 10,000,000.00 | 0.51% | 10,000,000.00 | 0.51% | 自合同生效之日起不少于三年 |

§ 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | 报告期末持有基金情况 | | |
|--|----------------|------------------------|----------------|----------------|------------|------------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20210701 - 20210930 | 989,999,000.00 | 950,420,340.98 | 0.00 | 1,940,419,340.98 | 99.49% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。 | | | | | | | |

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. 中国证监会核准永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件；
2. 《永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢欣益纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新；
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21世纪大厦21、22、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

2021年10月27日