

# 永赢鼎利债券型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年7月18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2022年4月1日起至2022年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	永赢鼎利债券
基金主代码	007692
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月18日
报告期末基金份额总额	2,467,921,885.46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，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略（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；若没有债项评级或者债项评级体系与前述评级要求不一致的，参照主体评级。（1）其中评级为AA的信用债占非现金基金资产比例不超过30%；（2）评级为AA+的信用债占非现金基金资产比例不超过50%；

	(3) 评级为AAA的信用债占非现金基金资产比例不超过70%。基金持有信用债期间, 如果其评级下降、不再符合上述约定, 应在评级报告发布之日起3个月内调整至符合约定。) 、息差策略、资产支持证券投资策略, 力求规避风险并实现基金资产的增值保值。	
业绩比较基准	中债-综合指数(全价)收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中的中低风险基金品种, 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。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢鼎利债券A	永赢鼎利债券C
下属分级基金的交易代码	007692	007693
报告期末下属分级基金的份额总额	2,467,918,542.13份	3,343.33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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	永赢鼎利债券A	永赢鼎利债券C
1. 本期已实现收益	18,147,079.26	22.80
2. 本期利润	25,710,209.27	33.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0104	0.0098
4. 期末基金资产净值	2,545,964,607.15	3,436.10
5. 期末基金份额净值	1.0316	1.0277

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

## 永赢鼎利债券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	1.02%	0.06%	0.29%	0.04%	0.73%	0.02%
过去六个月	1.41%	0.06%	0.38%	0.05%	1.03%	0.01%
过去一年	3.90%	0.05%	1.83%	0.05%	2.07%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.71%	0.05%	3.07%	0.05%	3.64%	0.00%

## 永赢鼎利债券C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	0.96%	0.06%	0.29%	0.04%	0.67%	0.02%
过去六个月	1.29%	0.06%	0.38%	0.05%	0.91%	0.01%
过去一年	3.68%	0.05%	1.83%	0.05%	1.85%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.32%	0.05%	3.07%	0.05%	3.25%	0.00%

### 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



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。



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		
谢越	基金经理	2021-03-05	-	8	谢越女士，硕士，8年证券相关从业经验。曾任浙商证券股份有限公司投资银行部项目经理、浙商银行股份有限公司金融市场部交易员，平安银行股份有限公司资产管理部投资经理，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。

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、《永赢鼎利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

2022年二季度的经济节奏受到疫情明显扰动，4月开始的疫情封控升级导致生产、消费、投资等各板块数据全面下滑，伴随5月复工复产逐步推进，经济开启爬坡修复，6月上海解封后，汽车消费、地产销售等需求端出现明显反弹。融资方面，4月疫情冲击下社融信贷同样大幅回落，5月融资总量显著修复但结构尚待改善，居民和企业中长期融资需求依旧疲弱。通胀方面，在基数主导下CPI小幅回升、PPI延续回落，核心CPI依旧低迷。

政策方面，货币政策受内外平衡制约，二季度降准落地、降息落空，但资金价格大幅下行并显著偏离政策利率，体现政策在疫情冲击下的主动应对、灵活应对。财政政策加速发力，大规模留抵退税出台助企纾困，年内新增专项债在二季度末已基本发行完毕。整体来看，以5月末的稳住经济大盘会议为标志，经济解封速度明显加快，疫情防控强调避免过度防疫、防止层层加码，疫情对经济扰动逐步弱化。

债市方面，二季度市场交易主线从疫情冲击、防控封锁，逐步转向解封、经济复苏，利率整体呈现震荡态势。节奏上，3-4月由于疫情冲击市场做多情绪较强，但4月中旬货币宽松力度不及预期，市场出现明显调整。4-5月由于资金价格维持实质性低位，同时经济活动预期不断正常化，因此短端利率明显走低，但长端利率维持窄幅震荡，5月末稳住经济大盘会议后做多情绪由短及长。6月开始，随着上海加速解封，经济复苏预期不断升温，利率震荡回升。整体上，二季度末10年国债相对一季度末上行3bp。

二季度信用债市场先后受疫情管控与复工复产等超预期因素影响，信用债收益率先下后上。4月至5月底，多点爆发的疫情超出市场预期，疫情管控导致供应链受阻、经济下行压力增大，4月新增社融大幅低于市场预期，带动信用债跟随无风险利率快速下行；5月底以来，在稳增长、保就业压力下，疫情解封与复工复产节奏超出市场预期，市场交易逻辑再度切换到“宽信用”，信用债跟随无风险利率回调，但由于信用债配置力量强且供给减少，6月信用债整体表现好于利率债，信用利差被动压缩。

从收益率及信用利差来看，受益于资金面宽松，叠加一季度信用债收益率回调后，杠杆套利空间增大，短债投资性价比大幅提升，带动短端利率快速下行，但随着短端信

用债绝对收益率和信用利差都压缩至历史低位，在强配置需求和信用债供给减少影响下，市场交易期限由短及长，期限利差有所收窄。1年和3年期中债城投隐含评级AA+利率分别变动-30.17BP和-20.5BP，3年与1年中债城投隐含评级AA+的期限利差走阔9.67BP。市场风险偏好依然较低，在合意资产荒下交易方向主要集中于高等级拉久期和短久期适度下沉，对长久期信用下沉依然相对谨慎，1年与3年中债城投隐含评级AA(2)与AA的等级利差分别变动-4BP和6BP，3年期中债城投隐含评级AA+与AA的等级利差压缩3BP。

操作方面，本基金灵活开展利率债波段交易，总体取得稳健收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鼎利债券A基金份额净值为1.0316元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.02%，同期业绩比较基准收益率为0.29%；截至报告期末永赢鼎利债券C基金份额净值为1.0277元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.96%，同期业绩比较基准收益率为0.29%。

#### 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	3,402,084,770.26	99.97
	其中：债券	3,402,084,770.26	99.97
	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	974,434.00	0.03



8	其他资产	-	0.00
9	合计	3,403,059,204.26	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	2,901,374,811.52	113.96
	其中：政策性金融债	1,763,725,205.49	69.28
4	企业债券	-	-
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	490,374,105.48	19.26
9	其他	10,335,853.26	0.41
10	合计	3,402,084,770.26	133.63

## 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	112203042	22农业银行CD042	5,000,000	490,374,105.48	19.26
2	210403	21农发03	4,500,000	462,863,835.62	18.18

3	210207	21国开07	4,000,000	404,940,273.97	15.91
4	2122008	21交银租赁债01	2,400,000	246,533,063.01	9.68
5	1828011	18中国银行二级02	2,000,000	212,719,923.29	8.36

#### 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银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国农业发展银行、国家开发银行、厦门国际银行股份有限公司、齐鲁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680万元、630万元、480万元、440万元、292万元、110万元。

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	-
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	-

#### 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

	永赢鼎利债券A	永赢鼎利债券C
报告期期初基金份额总额	2,467,918,601.80	3,383.34
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	59.67	40.01
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	2,467,918,542.13	3,343.33

### § 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

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	20220401 - 20220630	2,467,916,979.27	0.00	0.00	2,467,916,979.27	100.00%
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。							

### 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. 中国证监会准予永赢鼎利债券型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢鼎利债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢鼎利债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢鼎利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。

### 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

2022年07月20日