

# 永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01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10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	永赢宏泽一年定开混合
基金主代码	011093
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2021年03月09日
报告期末基金份额总额	1,694,955,441.87份
投资目标	本基金通过对宏观经济现状及趋势分析、相关政策研究的角度出发，自上而下地分析影响股票、债券、货币市场的各种关键因素，灵活配置大类资产，同时辅以自下而上地个股精选，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略和开放期投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中国债券综合全价指数收益率*50%
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。

基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### §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（2022年10月01日 - 2022年12月31日）
1.本期已实现收益	-17,067,849.26
2.本期利润	12,954,062.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076
4.期末基金资产净值	1,497,839,373.32
5.期末基金份额净值	0.8837

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	0.87%	0.53%	0.70%	0.64%	0.17%	-0.11%
过去六个月	-5.78%	0.53%	-6.85%	0.55%	1.07%	-0.02%
过去一年	-9.44%	0.65%	-10.80%	0.64%	1.36%	0.01%
自基金合同生效起至今	-11.63%	0.58%	-10.86%	0.59%	-0.77%	-0.01%

##### 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

永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型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



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		
李永兴	副总经理/基金经理	2021-03-09	-	16	李永兴先生，北京大学经济学硕士。16年证券相关从业经验。曾担任交银施罗德基金管理有限公司研究员、基金经理；九泰基金管理有限公司投资总监；永赢基金管理有限公司总经理助理。现任永赢基金管理有限公司副总经理。
徐沛琳	基金经理	2021-03-22	-	11	徐沛琳女士，复旦大学硕士，11年证券相关从业经验。曾任东方基金管理有限责任公司交易部交易员，上海浦东发展

					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。
张璐	基金经理助理	2022-07-22	2022-11-07	8	张璐先生,上海交通大学硕士研究生,8年证券相关从业经验。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化研究员,华泰证券(上海)资产管理有限公司量化研究员、基金经理,锐方(上海)投资管理有限公司投资经理,永赢基金管理有限公司投资经理,现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。
储可凡	基金经理助理	2022-11-07	-	6	储可凡女士,清华大学应用统计硕士,6年证券相关从业经验。曾任中银国际证券股份有限公司基金经理助理,现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理助理。

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、《永赢宏泽一年定期开放灵活配置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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有2次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022年四季度，实体经济先受疫情封控冲击，后受感染人数上升冲击，基本面数据整体走弱：代表经济景气度的PMI数据逐月下滑，创下年内新低；内外需共同走弱，消费和出口同比增速均落入负值区间，地产投资延续震荡磨底。融资方面，微观主体加杠杆意愿偏低，居民融资需求受地产拖累依旧低迷，政策支持下企业中长期贷款是融资主要支撑。通胀方面，CPI与PPI双双回落，核心CPI依旧低迷，整体通胀环境较为温和。

政策方面，四季度政策进一步发力，地产纾困政策显著升级，政策思路从前期的保项目延伸至保主体，扭转行业悲观预期；疫情防控政策从“二十条优化措施”到“乙类乙管”，基本宣告疫情封控阶段结束。11月央行宣布降准25bp，年末中央经济工作落地，货币政策基调延续宽松，财政与准财政政策延续发力，稳增长政策持续推进。

债市方面，四季度利率波动幅度放大，市场对经济修复预期大幅改善，带动利率震荡向上。节奏上来看，国庆期间数据表现疲弱，叠加各地疫情扩散，债市收益率小幅下行。11月中旬，疫情防控优化政策、地产融资支持政策陆续落地，叠加理财赎回负反馈，市场出现大幅调整，并创下年内高点。12月央行加大资金面呵护力度，市场情绪逐步修复，利率开始企稳回落。整体上，四季度10年国债相对三季度末上行7bp。

四季度信用债收益率先上后下，信用利差走阔。10月信用债收益率底部震荡，市场整体风险偏好下降，中长久期高评级非金融信用债以及银行二级资本债整体表现优于低等级信用债；11月以来，受防疫政策转向、地产政策发力，以及理财赎回负反馈影响，信用债市场大幅调整，其中流动性弱的长久期中低资质调整最大、达110BP左右，等级利差走阔；12月中下旬以来，受益于宽松资金面以及信用债超调后配置价值提升，高等

级信用债需求回暖、收益率下行，其中短端中高等级下行幅度最大、达40BP左右，但中低等级信用债市场需求依然较弱，收益率继续小幅上行。

权益方面，国内主要股指在经历了20个月的震荡下行后，自2022年11月起迎来反弹，整个季度实现小幅增长。上证50、沪深300、中证500、创业板指单季度收益率分别为0.96%、1.75%、2.63%、2.53%，全年收益率分别为-19.5%、21.6%、20.3%、29.4%。权益市场整体而言，尽管社零、出口、地产投资销售等经济数据仍然疲弱，但前期压制股价的重要因素已出现边际改善迹象，带动投资者风险偏好的回升。国内，防疫政策不断优化，地产呵护政策逐步消解地产风险，经济复苏预期转向乐观。海外，美国CPI连续低于预期，美联储加息预期幅度逐步收窄，下一次加息预期已下降至25bp，引发了人民币等非美货币的升值，海外流动性改善，资本外流压力缓解。行业层面，11月反弹以来，消费、地产链表现最为亮眼，食品饮料、社会服务、美容护理涨幅居申万行业指数前三位，涨幅均在18%以上，这也与国内扩内需、稳地产的政策方向一致。

操作方面，债券部分本产品基于基本面较弱的逻辑在10至11月中偏进攻久期，在11月疫情防控政策和地产融资政策转向后开始转向防御策略，仓位及久期中性偏低。但由于本季度信用利差大幅走扩，久期防御的效果一般。本轮信用债调整中，城投债和产业债走势出现分化，高等级产业债表现更好一些，本产品持仓结构中行业排布较为均衡。回溯来看，降低久期和行业配置均衡都对业绩有一定贡献。权益部分，鉴于市场估值整体处于历史低位，向下的风险整体可控，整体保持中性偏高仓位，通过行业配置与精选个股，挖掘具备中长期投资价值的领域。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢宏泽一年定开混合基金份额净值为0.8837元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.87%，同期业绩比较基准收益率为0.70%。

#### 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	722,017,219.40	44.38
	其中：股票	722,017,219.40	44.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	846,245,681.76	52.02
	其中：债券	846,245,681.76	52.02

	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	58,507,658.26	3.60
8	其他资产	79,827.53	0.00
9	合计	1,626,850,386.95	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	4,703,370.00	0.31
B	采矿业	13,353,889.00	0.89
C	制造业	486,405,293.12	32.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,612,891.00	0.91
E	建筑业	3,388,513.00	0.23
F	批发和零售业	19,884,327.00	1.33
G	交通运输、仓储和邮政业	12,159,118.00	0.81
H	住宿和餐饮业	4,720,515.00	0.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,127,045.08	2.95
J	金融业	46,163,949.08	3.08
K	房地产业	14,732,526.00	0.98
L	租赁和商务服务业	10,368,853.00	0.69
M	科学研究和技术服务业	4,555,168.17	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	11,917,262.25	0.80
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,864,000.00	0.19



Q	卫生和社会工作	106,663.20	0.01
R	文化、体育和娱乐业	28,953,836.50	1.93
S	综合	-	-
	合计	722,017,219.40	48.20

### 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	300750	宁德时代	28,100	11,055,102.00	0.74
2	603606	东方电缆	139,500	9,462,285.00	0.63
3	300124	汇川技术	133,500	9,278,250.00	0.62
4	301155	海力风电	101,500	8,866,025.00	0.59
5	601012	隆基绿能	204,355	8,636,042.30	0.58
6	600580	卧龙电驱	688,784	8,582,248.64	0.57
7	300144	宋城演艺	409,200	5,974,320.00	0.40
8	000729	燕京啤酒	550,900	5,850,558.00	0.39
9	000759	中百集团	959,700	5,844,573.00	0.39
10	601888	中国中免	26,700	5,768,001.00	0.39

### 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	73,548,068.49	4.91
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	90,877,632.44	6.07
5	企业短期融资券	150,378,289.86	10.04
6	中期票据	531,441,690.97	35.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	846,245,681.76	56.50

### 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	1823001	18农银人寿	600,000	63,038,186.30	4.21
2	102100187	21桐庐国投MT N001	500,000	52,969,657.53	3.54
3	101900299	19江北国资MT N001	500,000	52,703,356.16	3.52
4	012282493	22广州高新SCP 002	500,000	50,302,506.85	3.36
5	2280401	22汉江国投债02	500,000	49,219,704.11	3.29

**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	79,827.53
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	79,827.53

### 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

报告期期初基金份额总额	1,694,955,441.87
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	-
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	1,694,955,441.87

## §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.中国证监会准予永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢宏泽一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢宏泽一年定期开放灵活配置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号二十一世纪大厦21、22、23、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

2023年01月20日