

永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023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:2023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2023年07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2023年04月01日起至2023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	842,846,751.81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	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、可交换债券投资策略、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、证券公司短期公司债券投资策略，力求控制风险并实现基金资产的增值保值。
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	278,639,940.01份	564,206,811.80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(2023年04月01日 - 2023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	5,256,839.47	10,230,907.38
2.本期利润	4,192,811.37	8,710,945.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137	0.0135
4.期末基金资产净值	316,484,348.43	635,598,226.41
5.期末基金份额净值	1.1358	1.1265

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	1.23%	0.54%	0.03%	0.12%	1.20%	0.42%
过去六个月	3.20%	0.43%	0.98%	0.12%	2.22%	0.31%

过去一年	-0.43%	0.40%	-1.02%	0.14%	0.59%	0.26%
自基金合同生效起至今	13.58%	0.39%	0.62%	0.17%	12.96%	0.22%

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
过去三个月	1.13%	0.54%	0.03%	0.12%	1.10%	0.42%
过去六个月	2.99%	0.43%	0.98%	0.12%	2.01%	0.31%
过去一年	-0.83%	0.40%	-1.02%	0.14%	0.19%	0.26%
自基金合同生效起至今	0.33%	0.40%	-1.30%	0.17%	1.63%	0.23%

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

(2020年08月11日-2023年06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约定。

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

(2021年05月24日-2023年06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		
常远	基金经理	2020-08-11	-	12	常远先生，同济大学理学博士，12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	-	14	乔嘉麒先生，复旦大学经济学学士、硕士，14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《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

二季度经济主线逐步从疫后“强复苏”转向“弱复苏”，随着疫情放开后的脉冲效应减弱，表征经济景气度的PMI落至荣枯线下方，地产销售转弱、消费后劲不足。在一

季度前置冲量后，有效融资需求不足的拖累开始显现，新增信贷规模处于季节性表现下沿位置。通胀方面，CPI低位震荡，PPI跌幅扩大，经济内生性需求偏弱是核心症结。

二季度货币政策延续宽松基调，3月降准后，资金价格和波动率双双回落，流动性再次进入实质宽松状态。6月公开市场降息落地，相比市场预期的操作时点相对靠前，体现了政策稳经济、稳预期的诉求。货币宽松先行后，市场对其他稳增长政策出台的预期升温，政策博弈成为阶段性主线。

从利率表现来看，二季度市场收益率整体下行，随着经济修复动能转弱，“资产荒”逻辑继续演绎，存款利率调降、降息等宽松政策形成助推，债市收益率呈现阶梯式下行，二季度末10年国债活跃券收益率相比一季度末下降近22BP。

二季度债券违约主体数量继续下降，首次违约仅1个，但城投风险舆情扰动仍多，影响市场风险偏好边际走低。就信用债表现而言，二季度收益率整体下行，但表现弱于利率债；中高等级较优，信用利差和等级利差普遍走阔。经过5月以来调整，目前信用利差和等级利差恢复至近三年60%-80%分位数水平，相对性价比提升，但期限利差较低。

2023年2季度，权益市场出现较为明显的分化。伴随市场从微观数据中逐步验证到由于宏观经济和消费复苏不达预期，顺周期和大消费行业板块总体上呈现较为明显的下跌。另一方面，受到美国科技公司在AI领域内的显著进步的刺激，与人工智能相关的软、硬件行业快速火爆，同时行业调研层面也能够逐步印证，中、美两国围绕AI算力、模型、以及应用等领域的资本开支出现了显著增加的趋势。相应的，在A股市场相关性较高的TMT和部分电子行业走势较为强劲。

二季度，本基金减持了短期信用债，相较一季度末，二季度末组合久期变化不大，产品杠杆有所上升。权益方面，根据市场变化做了灵活调整。将主要权益资产布局侧重于AI相关的软硬件领域（如通讯、计算机等）、半导体核心装备、以及部分消费和金融个股。虽然不可避免的在投资成长股的过程中带来了一些净值波动，但是总体上保持了震荡上行的态势。

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1.1358元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.23%，同期业绩比较基准收益率为0.03%；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1.1265元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.13%，同期业绩比较基准收益率为0.03%。

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	276,640,119.78	21.88
	其中：股票	276,640,119.78	21.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	955,802,650.75	75.61
	其中：债券	955,802,650.75	75.61
	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	31,290,315.28	2.48
8	其他资产	378,248.12	0.03
9	合计	1,264,111,333.93	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	179,920,712.27	18.90
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	11,760,922.28	1.24
E	建筑业	10,516.15	0.00
F	批发和零售业	138,210.31	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	74,476,188.85	7.82
J	金融业	10,106,460.00	1.06
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	180,760.49	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	22,566.57	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	276,640,119.78	29.06

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	002555	三七互娱	539,500	18,817,760.00	1.98
2	000063	中兴通讯	406,400	18,507,456.00	1.94
3	688111	金山办公	34,692	16,382,256.24	1.72
4	000938	紫光股份	477,100	15,195,635.00	1.60
5	688981	中芯国际	275,640	13,925,332.80	1.46
6	600011	华能国际	1,270,078	11,760,922.28	1.24
7	688048	长光华芯	124,025	11,722,843.00	1.23
8	688072	拓荆科技	27,511	11,718,860.67	1.23
9	688234	天岳先进	152,301	11,261,135.94	1.18
10	605589	圣泉集团	512,200	11,135,228.00	1.17

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	278,837,749.61	29.29

	其中：政策性金融债	175,900,604.40	18.48
4	企业债券	470,177,430.70	49.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	205,938,426.63	21.63
7	可转债（可交换债）	849,043.81	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	955,802,650.75	100.39

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	210202	21国开02	800,000	81,512,482.19	8.56
2	200212	20国开12	700,000	73,689,728.77	7.74
3	2128042	21兴业银行二级02	500,000	51,844,832.88	5.45
4	188379	21诚通09	500,000	51,750,049.32	5.44
5	188634	21海宁02	500,000	51,416,528.77	5.40

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兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年受到行政处罚, 处罚金额合计为600万元。

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	365,019.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,228.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	378,248.12

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	849,043.81	0.09

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	324,192,464.75	684,833,867.24
报告期期间基金总申购份额	1,127,270.61	65,663.07

减：报告期期间基金总赎回份额	46,679,795.35	120,692,718.51
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	278,639,940.01	564,206,811.80

§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稳健增长一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
- 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。

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07月20日