

永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金

金

2023年第3季度报告

2023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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月23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07月01日起至2023年09月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 永赢惠泽一年 |
| 基金主代码 | 006836 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019年06月05日 |
| 报告期末基金份额总额 | 142,035,881.40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 | 目前国内宏观经济、产业政策、金融市场等多方面时刻面临着巨大且深刻的变化，本基金采用大类资产轮动配置模型驱动的投资策略进行基金资产灵活配置。本基金将资产配置与经济周期结合，形成大类资产配置策略。利用永赢基金自主研发的资产配置模型，结合经济周期表现，通过大类资产轮动切换配置、多风格的动态组合管理寻找具有投资价值的行业和个股，并对所挑选的投资标的进行资产配置和组合动态管理，实现长期稳定的投资收益。大类 |

| | |
|--------|---|
| | 资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、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，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中风险和中等预期收益产品。 |
| 基金管理人 | 永赢基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |

§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（2023年07月01日 - 2023年09月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 2,332,584.95 |
| 2.本期利润 | -3,023,000.09 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0177 |
| 4.期末基金资产净值 | 195,341,957.60 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.3753 |

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

| 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 | -1.53% | 0.42% | -1.94% | 0.45% | 0.41% | -0.03% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 过去六个月 | -1.89% | 0.40% | -4.00% | 0.43% | 2.11% | -0.03% |
| 过去一年 | 1.99% | 0.43% | -0.92% | 0.49% | 2.91% | -0.06% |
| 过去三年 | 2.20% | 0.59% | -7.22% | 0.56% | 9.42% | 0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 37.53% | 0.64% | 5.80% | 0.59% | 31.73% | 0.05% |

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

永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合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



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 | 副总经理兼基金经理 | 2019-06-05 | - | 17 | 李永兴先生，北京大学经济学硕士，17年证券相关从业经验。曾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，兼永赢国际资产管理有限公司董事。 |
| 牟琼屿 | 基金经理 | 2019-06-05 | - | 14 | 牟琼屿女士，中国人民大学经济学硕士，14年证券相关从业经验。曾任中融国际信托固定收益部交易员，国开证券固定收益部投资经理，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。 |
| 储可凡 | 基金经理助理 | 2022-11-07 | - | 7 | 储可凡女士，清华大学应用统计硕士，7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，永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理助理。现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理。 |

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、《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合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

三季度，货币政策延续宽松基调，降息降准陆续落地。受空转套利、内外平衡等因素制约，资金面边际收敛，资金价格围绕政策利率中枢波动。在货币宽松先行后，存款利率调降、存量房贷利率调降、认房不认贷等财政、地产政策密集出台，稳增长政策加码，呈现节奏快、力度强的特征。经济方面，代表经济景气度的PMI数据回归至荣枯线上方，其他经济指标也逐步企稳。出口方面，8月企稳回升，出口新订单目前在低位徘徊，未来需要观察国内新订单和海外补库需求。地产随着放松政策落地，销售整体有所回暖，而消费仍处于改善通道。9月社融总量较好，债券发行对社融总量存在明显支撑，真实融资需求仍待进一步修复。通胀方面，CPI、PPI分别在7月、6月触底，后续将呈现震荡回升态势。

从利率表现来看，三季度市场收益率先下后上，7月市场呈现横盘震荡，8月中旬央行非对称降息后，债市利率快速下行并触及年内最低点，后随着稳增长政策进一步落地、经济数据企稳改善、资金面边际收敛，债市收益率震荡回升。整体上，三季度末10年国债活跃券收益率相比二季度末上行近4BP。信用债表现来看，季度层面，收益率涨跌不一，受益于地方“一揽子化债”推进，市场风险偏好边际修复，低等级表现优于中高等级，信用利差和等级利差多数收窄。节奏上，7月至8月中旬，市场对经济预期偏弱，资金宽松，信用债整体下行；8月下旬-9月中旬，受资金中枢上移、稳增长政策加码影响，债市出现调整，信用债收益率整体上行。

权益方面，三季度市场整体仍偏弱，以万得全A为表征的A股整体下跌4.33%。结构上，受密集出台的稳增长政策以及能源价格的驱动，周期性行业获得相对收益，非银、

煤炭、石油石化涨幅居前；AI概念缺乏持续催化，三季度迎来回撤；暑期旺季旺盛的出行人次背后，消费力相关数据仍存隐忧，消费板块整个季度表现平平。风格上，价值风格延续，大盘强于小盘。

操作方面，债券部分本产品7-8月中旬以久期策略为主，增配3-5年高等级债券和中长期利率债，提高组合久期和杠杆，8月下旬减持3年以上高等级债券，配置1年附近中高等级债券，降低组合久期和杠杆。权益部分保持较为均衡的配置，在行业与风格上保持相对中性的配置，通过自下而上精选个股，提升组合整体表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢惠泽一年基金份额净值为1.3753元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.53%，同期业绩比较基准收益率为-1.94%。

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 | 95,423,953.53 | 39.78 |
| | 其中：股票 | 95,423,953.53 | 39.78 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 141,853,512.42 | 59.13 |
| | 其中：债券 | 141,853,512.42 | 59.13 |
| | 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 | 2,582,599.00 | 1.08 |
| 8 | 其他资产 | 34,728.86 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 239,894,793.81 | 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 | 1,372,007.00 | 0.70 |
| B | 采矿业 | 2,470,990.50 | 1.26 |
| C | 制造业 | 62,637,986.02 | 32.07 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,503,465.00 | 0.77 |
| E | 建筑业 | 363,840.55 | 0.19 |
| F | 批发和零售业 | 1,613,369.44 | 0.83 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,416,725.00 | 1.24 |
| H | 住宿和餐饮业 | 353,440.00 | 0.18 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,379,740.71 | 3.78 |
| J | 金融业 | 6,089,197.30 | 3.12 |
| K | 房地产业 | 805,980.00 | 0.41 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,848,491.00 | 0.95 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,715,994.20 | 0.88 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,505,274.35 | 0.77 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 21,185.46 | 0.01 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 3,326,267.00 | 1.70 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 95,423,953.53 | 48.85 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 1,702 | 3,061,132.10 | 1.57 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 8,300 | 1,685,149.00 | 0.86 |
| 3 | 601900 | 南方传媒 | 79,800 | 1,256,052.00 | 0.64 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 25,400 | 1,226,820.00 | 0.63 |
| 5 | 603259 | 药明康德 | 12,600 | 1,085,868.00 | 0.56 |
| 6 | 300760 | 迈瑞医疗 | 3,600 | 971,316.00 | 0.50 |
| 7 | 600757 | 长江传媒 | 121,800 | 932,988.00 | 0.48 |
| 8 | 000333 | 美的集团 | 16,400 | 909,872.00 | 0.47 |
| 9 | 000513 | 丽珠集团 | 24,500 | 905,030.00 | 0.46 |
| 10 | 000989 | 九芝堂 | 74,800 | 865,436.00 | 0.44 |

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 | 9,891,336.96 | 5.06 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 40,343,236.06 | 20.65 |
| | 其中：政策性金融债 | 9,992,442.62 | 5.12 |
| 4 | 企业债券 | 40,973,215.89 | 20.98 |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,226,125.69 | 10.35 |
| 6 | 中期票据 | 30,419,597.82 | 15.57 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 141,853,512.42 | 72.62 |

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 | 127863 | 18苏交04 | 100,000 | 10,342,067.95 | 5.29 |
| 2 | 2228017 | 22邮储银行二级01 | 100,000 | 10,338,170.49 | 5.29 |
| 3 | 102280663 | 22乌交旅MTN001 | 100,000 | 10,313,622.95 | 5.28 |
| 4 | 185067 | 21华租03 | 100,000 | 10,285,377.53 | 5.27 |

| | | | | | |
|---|--------|---------|---------|---------------|------|
| 5 | 185089 | 21 泉城02 | 100,000 | 10,240,469.04 | 5.24 |
|---|--------|---------|---------|---------------|------|

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邮政储蓄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3186万元。

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 | 28,050.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | 6,677.90 |
| 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 | 34,728.86 |

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 | 274,880,533.75 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 276,037.42 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 133,120,689.77 |
| 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 | 142,035,881.40 |

§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 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 | 0.00 | 0.00% | 10,000,900.00 | 7.04% | 不少于3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 9,989.81 | 0.01% | 0.00 | 0.00% | - |
| 基金经理等人 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |

| | | | | | |
|---------|----------|-------|---------------|-------|-------|
| 员 | | | | | |
| 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 | 9,989.81 | 0.01% | 10,000,900.00 | 7.04% | 不少于3年 |

注：该基金的发起份额承诺持有期限已满3年，发起份额全部赎回。

§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

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。

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.中国证监会准予永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的文件；

2.《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4.《永赢惠泽一年定期开放灵活配置混合型发起式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。

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号二十一世纪大厦21、22、23、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

2023年10月25日