

永赢合享混合型发起式证券投资基金

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:中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	永赢合享混合发起
基金主代码	014598
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年12月22日
报告期末基金份额总额	276,683,003.48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	本基金主要采用大类资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、普通债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、可分离交易可转债投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略和国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债-综合指数（全价）收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×5%
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。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特

	有风险。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢合享混合发起A	永赢合享混合发起C
下属分级基金的交易代码	014598	014599
报告期末下属分级基金的份额总额	199,860,578.35份	76,822,425.13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07月01日 - 2023年09月30日)	
	永赢合享混合发起A	永赢合享混合发起C
1.本期已实现收益	-119,016.63	-36,711.73
2.本期利润	-4,805,750.11	-2,678,555.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0279	-0.0280
4.期末基金资产净值	215,959,372.72	82,433,499.59
5.期末基金份额净值	1.0806	1.0730

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

永赢合享混合发起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	-2.76%	0.43%	-0.86%	0.18%	-1.90%	0.25%
过去六个月	-3.90%	0.47%	-0.98%	0.18%	-2.92%	0.29%
过去一年	4.08%	0.58%	0.57%	0.21%	3.51%	0.37%

自基金合同生效起至今	8.06%	0.57%	-2.70%	0.23%	10.76%	0.34%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------

永赢合享混合发起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	-2.87%	0.43%	-0.86%	0.18%	-2.01%	0.25%
过去六个月	-4.10%	0.47%	-0.98%	0.18%	-3.12%	0.29%
过去一年	3.67%	0.58%	0.57%	0.21%	3.10%	0.37%
自基金合同生效起至今	7.30%	0.57%	-2.70%	0.23%	10.00%	0.34%

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

永赢合享混合发起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



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。

永赢合享混合发起C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		
曾琬云	基金经理	2021-12-22	-	7	曾琬云女士，清华大学金融硕士，7年证券相关从业经验。曾任广发证券股份有限公司交易员，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基金经理。
余国豪	基金经理助理	2023-03-09	-	7	余国豪先生，硕士，7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。
--	--	--	--	--	--------

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、《永赢合享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

宏观方面，三季度经济主线是筑底修复，实体、通胀、融资等各项经济指标陆续企稳回升，经济修复的弹性和持续性是后续核心关注。实体方面，代表经济景气度的PMI数据回归至荣枯线上方，地产销售前期表现低迷，随着放松政策落地整体回暖，消费仍处于改善通道。信贷表现存在较强冲量效应，债券发行对社融总量存在明显支撑，实体

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，后续预计将呈现震荡回升态势。

政策方面，三季度稳增长政策进一步加码，呈现节奏快、力度强的特征。货币政策延续宽松基调，8、9月降息降准陆续落地，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，政策组合拳特征凸显。

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。

信用环境方面，23年三季度债券违约仍集中在非国有地产企业，违约金额处于近年低位。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，经济复苏低于预期，资金面宽松，信用债整体下行；8月下旬-9月中旬，受资金中枢上移、地产政策放松，债市止盈盘和预防性赎回影响，市场走弱，短期限品种收益率上行幅度更大，9月下旬信用债收益率小幅下行。

转债方面，三季度在经济内生复苏承压下，市场围绕刺激政策博弈先上后下，中证转债指数累计下跌0.52%，同期Wind全A下跌4.33%。节奏上，7月开始政策预期抬升，并在下旬政治局会议确认积极定调，股票市场回暖上涨2.68%，政策相关的顺周期板块领涨，同时转债估值小幅抬升，其中低价小盘转债在信用风险释放后估值修复幅度更大；8月进入政策等待期，叠加外汇和北上流出压力，股票市场连续调整，期间万得全A下跌5.61%，转债市场由于债券市场的流动性支撑，期间下跌1.65%，跌幅略小于股票市场；8月底开始，地产、降低印花税、限制减持等积极政策密集落地，股票市场触底反弹1.7%，同时债市调整、转债市场估值补跌，期间涨幅0.1%。

权益市场方面，三季度A股震荡下行，政策刺激和高股息板块表现占优，科技板块降温领跌。节奏上，经历第二季度的经济回落后，7月开始政策刺激预期抬升，在月底政治局会议正式定调积极政策方向并提出活跃资本市场后，市场表现券商和顺周期板块为主的反弹。8月货币政策先行发力，但是在财政和资本市场政策尚未落地的背景下，经济层面的悲观预期重新回归，同时外汇和北上资金流出的压力放大悲观情绪的蔓延，A股持续下跌，市场抱团在防御风格的高股息板块上。8月底地产限购放松、四大活跃资本市场政策相继落地，“政策底”逐步确认。9月高频数据小幅回暖，但是市场对持续性有所担忧，叠加美债利率上行，A股整体表现震荡走势探寻“市场底”，主题和上游资源板块领涨，消费和中游制造回落。

报告期内，本基金股票和可转债行业配置分布在公用事业、制造业、TMT、消费、周期、金融、化工、电力等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢合享混合发起A基金份额净值为1.0806元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.86%；截至报告期末永赢合享混合发起C基金份额净值为1.0730元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.87%，同期业绩比较基准收益率为-0.86%。

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	96,964,625.35	32.02
	其中：股票	96,964,625.35	32.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	124,138,914.48	41.00
	其中：债券	124,138,914.48	41.00
	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	70,041,583.63	23.13
	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	8,672,890.51	2.86
8	其他资产	2,964,669.49	0.98
9	合计	302,782,683.46	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币14,573,715.23元，占期末净值比例4.88%。

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	39,621,938.02	13.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,681,712.60	7.94
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,428,742.00	0.48
G	交通运输、仓储和邮政业	2,544,866.00	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,870,038.50	2.97
J	金融业	3,370,642.00	1.13
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,872,971.00	0.96
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	82,390,910.12	27.61

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
原材料	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	353,148.07	0.12
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-

通讯业务	2,472,609.09	0.83
公用事业	10,743,428.51	3.60
房地产	1,004,529.56	0.34
合计	14,573,715.23	4.88

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600011	华能国际	1,878,100	14,780,647.00	4.95
1	H00902	华能国际电力股份	2,676,000	9,331,195.94	3.13
2	002493	荣盛石化	1,250,100	14,888,691.00	4.99
3	300054	鼎龙股份	693,000	14,525,280.00	4.87
4	600483	福能股份	561,730	4,785,939.60	1.60
5	300454	深信服	45,700	4,264,267.00	1.43
6	603899	晨光股份	81,300	2,967,450.00	0.99
7	601991	大唐发电	1,094,700	2,911,902.00	0.98
8	300143	盈康生命	285,300	2,872,971.00	0.96
9	002120	韵达股份	258,100	2,544,866.00	0.85
10	H00700	腾讯控股	8,800	2,472,609.09	0.83

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	34,134,241.07	11.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	90,004,673.41	30.16
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	124,138,914.48	41.60

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	110081	闻泰转债	224,210	24,145,789.17	8.09
2	019689	22国债24	150,000	15,469,368.49	5.18
3	118034	晶能转债	105,320	11,896,093.10	3.99
4	019694	23国债01	113,000	11,455,518.96	3.84
5	019688	22国债23	71,000	7,209,353.62	2.42

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	142,105.78

2	应收证券清算款	2,730,446.09
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	92,117.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,964,669.49

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	110081	闻泰转债	24,145,789.17	8.09
2	123092	天壕转债	5,903,738.33	1.98
3	123156	博汇转债	4,518,783.47	1.51
4	123142	申昊转债	4,394,405.86	1.47
5	127045	牧原转债	3,401,400.39	1.14
6	113648	巨星转债	3,179,235.39	1.07
7	110063	鹰19转债	3,059,796.00	1.03
8	113050	南银转债	3,058,952.29	1.03
9	128037	岩土转债	3,013,527.39	1.01
10	128044	岭南转债	2,521,649.04	0.85
11	128119	龙大转债	2,437,428.44	0.82
12	123155	中陆转债	1,974,528.70	0.66
13	127040	国泰转债	1,760,575.33	0.59
14	123049	维尔转债	1,715,746.40	0.57
15	128026	众兴转债	1,713,860.50	0.57
16	123145	药石转债	1,558,061.79	0.52
17	110047	山鹰转债	1,238,105.25	0.41
18	113604	多伦转债	1,094,662.71	0.37
19	113640	苏利转债	994,521.02	0.33
20	110072	广汇转债	983,080.17	0.33
21	113017	吉视转债	814,692.84	0.27
22	127022	恒逸转债	748,864.40	0.25
23	127015	希望转债	691,130.76	0.23

24	113052	兴业转债	655,280.16	0.22
25	128138	侨银转债	632,516.12	0.21
26	127024	盈峰转债	221,656.79	0.07
27	127051	博杰转债	74,697.61	0.03
28	113625	江山转债	65,091.87	0.02
29	127067	恒逸转2	58,788.48	0.02
30	123048	应急转债	54,252.90	0.02
31	110052	贵广转债	22,455.08	0.01

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

	永赢合享混合发起A	永赢合享混合发起C
报告期期初基金份额总额	155,262,636.61	133,386,734.66
报告期期间基金总申购份额	76,047,856.17	18,309,117.72
减：报告期期间基金总赎回份额	31,449,914.43	74,873,427.25
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	199,860,578.35	76,822,425.13

§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

	永赢合享混合发起A	永赢合享混合发起C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	16,976,966.01	-
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	16,976,966.01	-

额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.14	-

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	16,976,966.01	6.14%	10,000,000.00	3.61%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	400,614.78	0.14%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	573,447.80	0.21%	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	17,951,028.59	6.49%	10,000,000.00	3.61%	不少于3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

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合享混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢合享混合型发起式证券投资基金基金合同》；

- 3.《永赢合享混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢合享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