

永赢匠心增利债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01月17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10月01日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢匠心增利债券
基金主代码	018746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年08月01日
报告期末基金份额总额	1,083,973,373.43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，综合运用资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、信用衍生品投资策略、国债期货投资策略，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债-综合指数（全价）收益率×90%+沪深300指数收益率×8%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，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。

	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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢匠心增利债券A	永赢匠心增利债券C
下属分级基金的交易代码	018746	018747
报告期末下属分级基金的份额总额	584,349,352.32份	499,624,021.11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10月01日 - 2023年12月31日)	
	永赢匠心增利债券A	永赢匠心增利债券C
1.本期已实现收益	-2,242,390.15	-2,846,927.40
2.本期利润	3,108,781.38	2,015,227.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0023
4.期末基金资产净值	586,994,220.87	501,150,542.38
5.期末基金份额净值	1.0045	1.0031

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

永赢匠心增利债券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	0.47%	0.04%	0.07%	0.09%	0.40%	-0.05%

自基金合同生效起至今	0.45%	0.03%	-0.97%	0.09%	1.42%	-0.06%
------------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

永赢匠心增利债券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	0.38%	0.04%	0.07%	0.09%	0.31%	-0.05%
自基金合同生效起至今	0.31%	0.03%	-0.97%	0.09%	1.28%	-0.06%

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：1、本基金合同生效日为 2023 年 08 月 01 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；
2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。



注：1、本基金合同生效日为 2023 年 08 月 01 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；
2、本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

§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	2023-08-01	-	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。

刘星宇	绝对收益投资部副总经理（主持工作）兼基金经理	2023-09-22	-	10	刘星宇女士，硕士，10年证券相关从业经验。曾任交通银行股份有限公司资管中心私银理财部高级投资经理；交银理财有限责任公司固定收益部副总经理。现任永赢基金管理有限公司绝对收益投资部副总经理（主持工作）兼绝对收益投资部 FOF 投资部总经理。
张博然	基金经理助理	2023-09-28	-	6	张博然先生，硕士，6年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司信用研究部研究员、高级研究员；上海国泰君安证券资产管理有限公司投资经理助理。现任永赢基金管理有限公司绝对收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、《永赢匠心增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，四季度国内经济延续回暖态势，国庆节日期间消费数据偏强，11月工业企业利润同比数据超市场预期，整体来看，达成全年经济增长目标的压力不大。政策方面，为延续经济发展韧性，四季度宏观调控力度持续加大，政策组合拳进入真金白银的落地阶段，包括增发万亿国债支持三大工程、加快发行特殊再融资债、继续放松一线城市地产政策、重启PSL等，同时引导下调存款利率，为进一步降低实体融资成本打开空间。

从利率表现来看，四季度债市收益率先震荡后下行，十年期国债活跃券下行约12BP。节奏上，10月由于债券供给压力较大和监管防范资金空转，资金分层现象有所加剧，存单持续提价，市场整体小幅回调，曲线走势平坦化。11月中美领导人会晤致风险偏好一度回升，下旬在跨月扰动下资金面再度转紧，债市收益率延续上行。12月政治局会议和中央经济工作会议预期落地，资金面回归平稳，银行存款利率年内第三次下调强化降息预期，叠加海外降息预期升温，机构年末抢跑行为明显，收益率曲线全面下行。

信用方面，四季度化债行情持续演绎，信用债收益率整体下行，信用利差、等级利差和期限利差悉数收窄。四季度债券违约仍主要集中在非国有地产企业，违约金额处于低位。市场节奏上，10月利率债供给增加、资金面收紧，信用债收益率上行，中高等级中短久期信用债表现更弱，低等级城投债在调整中体现一定的抗跌性。11月资金面延续偏紧，叠加50家房企白名单、“三个不低于”地产融资支持政策等消息影响下，无风险利率有所上行，信用利差被动收窄。12月中下旬，随着存款利率下调，宽松预期升温，叠加年末市场对于高票息品种提前抢筹，信用债收益率和信用利差又快速收窄，处于年内低位。

权益方面，四季度各指数均震荡下行。期间上证指数跌幅为4.36%，沪深300指数跌幅为7.00%，小板指数跌幅为6.27%，创业板指数跌幅为5.62%。从申万标准划分的31个行业看，四季度煤炭、电子、农林牧渔等指数涨幅靠前，美容护理、房地产、建筑材料

等行业跌幅相对较多。四季度市场风格切换较为频繁，红利和微盘风格相对强势。分行业看，煤炭板块受供给端影响涨势较好，困境反转逻辑下的电子、医药板块阶段性活跃，地产板块和新能源板块延续较弱走势。

转债方面，在国内经济修复偏弱、海外流动性预期反复的影响下，四季度市场震荡下行，中证转债指数累计下跌3.22%。节奏上，10月地产数据回落，北向资金大幅流出，权益市场连续调整；同时纯债部分因供给和资金面扰动有所回调，转债面临阶段性“股债双杀”，估值压缩至年内低点。10月底万亿特别国债推出，叠加中美关系缓和，股市开始回暖，转债估值重回中枢水平。11月下旬开始，外部流动性扰动影响减弱，但是内生经济复苏担忧再次蔓延，股票市场结束反弹下跌，转债市场同步调整。

四季度产品权益仓位维持在极低水平，结构上以红利资产为主，同时小幅增配成长类个股。转债仓位方面，待中证指数接近前低位置时，小幅增加低价转债敞口。产品债券部分，久期维持在市场中性水平，结构上以受益于化债进度的城投主体为底层，同时增加二级资本债敞口。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢匠心增利债券A基金份额净值为1.0045元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.47%，同期业绩比较基准收益率为0.07%；截至报告期末永赢匠心增利债券C基金份额净值为1.0031元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.38%，同期业绩比较基准收益率为0.07%。

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	41,485,504.20	2.95
	其中：股票	41,485,504.20	2.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,325,071,730.07	94.37
	其中：债券	1,325,071,730.07	94.37
	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	24,901,592.40	1.77
	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	4,775,615.51	0.34
8	其他资产	7,888,379.32	0.56
9	合计	1,404,122,821.50	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1,095,619.98元，占期末净值比例0.10%。

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	1,129,255.00	0.10
C	制造业	26,935,796.22	2.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,328,096.00	0.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,178,423.00	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	2,152,110.00	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,480,200.00	0.14
J	金融业	2,681,880.00	0.25
K	房地产业	1,053,836.00	0.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,031,680.00	0.09
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	418,608.00	0.04
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	40,389,884.22	3.71

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	1,095,619.98	0.10
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,095,619.98	0.10

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	601939	建设银行	269,100	1,751,841.00	0.16
2	601107	四川成渝	316,200	1,388,118.00	0.13
3	600219	南山铝业	407,300	1,197,462.00	0.11
4	600546	山煤国际	67,300	1,178,423.00	0.11
5	600873	梅花生物	119,200	1,138,360.00	0.10
6	H00883	中国海洋石油	93,000	1,095,619.98	0.10
7	600011	华能国际	141,600	1,090,320.00	0.10
8	688663	新风光	38,600	1,082,344.00	0.10
9	600215	派斯林	123,400	1,053,836.00	0.10
10	002276	万马股份	103,000	1,052,660.00	0.10

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	10,097,404.37	0.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	416,992,132.11	38.32
	其中：政策性金融债	143,107,032.40	13.15
4	企业债券	96,503,317.09	8.87
5	企业短期融资券	120,661,251.37	11.09
6	中期票据	607,191,807.12	55.80
7	可转债（可交换债）	73,625,818.01	6.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,325,071,730.07	121.77

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	220203	22国开03	500,000	51,493,972.60	4.73
2	2128032	21兴业银行二级01	400,000	41,315,707.10	3.80
3	190203	19国开03	400,000	41,259,890.41	3.79
4	092280065	22工行二级资本债03A	400,000	40,548,537.70	3.73
5	230306	23进出06	400,000	40,179,005.46	3.69

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建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、平安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21933万元、6944万元、3662万元。

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	58,538.87
2	应收证券清算款	7,829,840.45
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	7,888,379.32

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	123076	强力转债	4,502,451.35	0.41
2	110073	国投转债	4,468,788.92	0.41
3	110085	通22转债	3,569,273.89	0.33
4	113065	齐鲁转债	3,353,327.09	0.31
5	123117	健帆转债	2,330,065.10	0.21
6	123175	百畅转债	2,074,479.68	0.19
7	123082	北陆转债	1,993,315.86	0.18

8	113632	鹤21转债	1,882,470.49	0.17
9	123159	崧盛转债	1,219,467.85	0.11
10	127043	川恒转债	1,014,910.55	0.09
11	123198	金埔转债	1,012,227.07	0.09
12	123156	博汇转债	1,011,372.43	0.09
13	123100	朗科转债	1,005,386.06	0.09
14	123169	正海转债	1,002,366.05	0.09
15	113058	友发转债	1,001,777.82	0.09
16	123168	惠云转债	1,001,175.56	0.09
17	127040	国泰转债	1,001,123.22	0.09
18	127032	苏行转债	999,394.22	0.09
19	128109	楚江转债	999,304.40	0.09
20	123149	通裕转债	997,873.75	0.09
21	127020	中金转债	997,149.98	0.09
22	113600	新星转债	996,444.69	0.09
23	113649	丰山转债	995,923.14	0.09
24	127059	永东转2	995,107.24	0.09
25	110063	鹰19转债	992,932.11	0.09
26	127076	中宠转2	991,397.92	0.09
27	113051	节能转债	991,242.62	0.09
28	118026	利元转债	991,146.11	0.09
29	113021	中信转债	988,967.88	0.09
30	127018	本钢转债	987,252.91	0.09
31	127045	牧原转债	985,750.36	0.09
32	110093	神马转债	985,495.18	0.09
33	113044	大秦转债	980,670.45	0.09
34	127039	北港转债	980,415.52	0.09
35	128130	景兴转债	979,577.85	0.09
36	127027	能化转债	975,382.95	0.09
37	113062	常银转债	971,625.84	0.09
38	127070	大中转债	936,109.49	0.09
39	127035	濮耐转债	883,404.88	0.08
40	123146	中环转2	786,796.70	0.07

41	118029	富淼转债	775,167.88	0.07
42	123071	天能转债	770,905.83	0.07
43	113055	成银转债	767,903.00	0.07
44	113532	海环转债	744,568.66	0.07
45	123085	万顺转2	658,883.41	0.06
46	113545	金能转债	653,437.69	0.06
47	113050	南银转债	487,677.51	0.04
48	110079	杭银转债	486,075.96	0.04
49	123171	共同转债	438,844.76	0.04
50	123035	利德转债	163,060.02	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

	永赢匠心增利债券A	永赢匠心增利债券C
报告期期初基金份额总额	1,360,369,612.26	1,314,521,474.91
报告期期间基金总申购份额	17,288.63	272,496.08
减：报告期期间基金总赎回份额	776,037,548.57	815,169,949.88
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	584,349,352.32	499,624,021.11

§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匠心增利债券型证券投资基金注册的文件；
- 2、《永赢匠心增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《永赢匠心增利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《永赢匠心增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

2024年01月19日