

# 永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）

## 2024年第4季度报告

2024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：2025年01月21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2025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2024年10月01日起至2024年12月31日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）
基金主代码	017146
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年03月29日
报告期末基金份额总额	352,571,228.81份
投资目标	本基金采用成熟稳健的资产配置策略，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将综合运用大类资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×25%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*5%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率*5%+中债-综合指数（全价）收益率×60%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 本基金还可投资港股通投资标的股票，还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	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017146	018689
报告期末下属分级基金的份额总额	352,363,502.61份	207,726.20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（2024年10月01日-2024年12月31日）	
	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y
1. 本期已实现收益	10,441,196.35	6,036.29
2. 本期利润	116,155.42	268.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0003	0.0013
4. 期末基金资产净值	365,005,881.61	215,885.62
5. 期末基金份额净值	1.0359	1.0393

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

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A

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	0.04%	0.36%	1.17%	0.49%	-1.13%	-0.13%
过去六个月	2.96%	0.31%	6.68%	0.46%	-3.72%	-0.15%
过去一年	4.09%	0.25%	8.95%	0.39%	-4.86%	-0.14%

自基金合同生效起 至今	3.59%	0.20%	6.17%	0.34%	-2.58%	-0.14%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y

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	0.10%	0.36%	1.17%	0.49%	-1.07%	-0.13%
过去六个月	3.09%	0.31%	6.68%	0.46%	-3.59%	-0.15%
过去一年	4.36%	0.25%	8.95%	0.39%	-4.59%	-0.14%
自基金合同生效起 至今	4.13%	0.22%	6.31%	0.35%	-2.18%	-0.13%

### 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

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年03月29日-2024年12月31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。

永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年07月24日-2024年12月31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		
田沁琰	基金经理	2023年03月29日	2024年10月15日	9年	田沁琰女士，硕士，9年证券相关从业经验。曾任汇丰银行个人银行及财富管理部客户助理，宁波银行金融市场部交易及流动性管理岗，海通证券固定收益部投资经理，永赢基金管理有限公司 FOF 投资部基金经理。
李程	基金经理	2024年09月30日	-	9年	李程女士，硕士，9年证券相关从业经验。曾任大成基金管理有限公司风险量化分析师；招商银行股份有限公司投资

					组合经理、分析师；广银理财有限责任公司 FOF 投资经理。现任永赢基金管理有限公司 FOF 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、《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）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

宏观环境方面，在政策发力支撑下四季度经济出现企稳改善，制造业 PMI 连续三个月位于 50 荣枯线上方。板块结构上，工业生产保持平稳，商品消费拉动社零中枢抬升，基建、制造业投资维持高位，地产投资延续低迷，外需仍有较强韧性，融资和物价表现偏弱。政策方面，美国大选落地后外部扰动因素增加，人大常委会落地超 10 万亿政策组合聚焦化债，年末政治局会议与中央经济工作会议延续积极表态，2025 年将采取更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提高财政赤字率、适时降准降息，大力提振消费成为首要任务。

债券市场方面，四季度债市表现强劲，四季度末 10 年国债收益率相对三季度末下行近 48bp。12 月政治局会议、中央经济工作会议落地后，适度宽松的货币政策基调带动市场定价抢跑，10Y 国债收益率持续下行。信用环境方面，四季度信用债新增违约主体 1 家，规模环比同比均下降。市场表现方面，四季度信用债收益率整体下行，但各品种间分化，期限方面，中短久期信用利差压缩，长久期走阔；中长端信用债的评级利差也有所走阔，体现了相关资产流动性的重定价。节奏上，10 月受刺激政策出台、风险偏好阶段性回升和机构赎回影响，信用债宽幅震荡，上旬和下旬调整、中旬修复；11-12 月信用债收益率维持下行，但 12 月以来，利率债快速下行，信用债流动性问题使得下行幅度不及利率债，信用利差整体被动走阔。

转债方面，四季度在积极政策下表现修复，中证转债累计上涨 5.55%，行情节奏围绕几轮政策预期震荡向上。同期 Wind 全 A 上涨 1.62%，转债表现略强于股票，主要原因包括：首先，三季度转债市场交易信用风险系统性下跌，四季度在股票波动率修复后转股可能性提升，因此信用担忧大幅缓解、债底定价修复；其次，股票市场四季度整体表现小盘强于大盘，转债小盘品种数量较多，表现顺应股票市场的小盘强势风格。

权益市场方面，国庆节后市场先涨后跌，前期小盘股走势强势，后期红利大盘股相对占优，整体全 A 上涨 1.62%，沪深 300 指数下跌 2.06%，创业板指下跌 1.54%，中证 1000 上涨 4.36%。全 A 相对于 10 年国债收益率的风险溢价仍处于近 10 年 96.67%分位数，相对债券性价比显著。

本季度产品的主要操作有，1、资产配置方面，产品保持全球大类资产配置的思路，期间增加海外债

券、权益资产的配置，增加黄金资产的配置。2、风格方面，四季度中期，产品降低小盘风格的配置，增加价值风格的配置。整体产品风格均衡偏价值。3、固定收益资产方面，因当前股债性价比指示仍然是权益高于债券，债券配置部分有所下降，同时因海外债券利率重回高位，对海外债券部分进行增配。转债方面，节后因转债性价比较高，对转债部分进行部分配置，后因转债估值较前期上涨较多止盈。

本产品是一只稳健型养老产品，我们坚持全球多资产配置的思路，对各类资产进行性价比挖掘，秉承勤勉尽责的态度做好产品组合管理，遵守契约要求，保持策略的稳定性，力争陪伴投资者实现财富增值和养老储备。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.0359 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.04%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%；截至报告期末永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y 基金份额净值为 1.0393 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

#### 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	9,178,959.53	2.49
	其中：股票	9,178,959.53	2.49
2	基金投资	334,752,295.22	90.88
3	固定收益投资	10,667,520.55	2.90
	其中：债券	10,667,520.55	2.90
	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	7,000,000.00	1.90
	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	3,067,759.20	0.83
8	其他资产	3,685,103.47	1.00



9	合计	368,351,637.97	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1,080,114.53元，占期末净值比例0.30%。

## 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	436,748.00	0.12
C	制造业	4,058,099.00	1.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,413,001.00	0.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	688,706.00	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	365,704.00	0.10
J	金融业	458,055.00	0.13
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	678,532.00	0.19
S	综合	-	-
	合计	8,098,845.00	2.22

### 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（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	513,211.37	0.14
日常消费品	337,374.89	0.09
医疗保健	-	-
金融	-	-

信息技术	229,528.27	0.06
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,080,114.53	0.30

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	600900	长江电力	41,500	1,226,325.00	0.34
2	002311	海大集团	13,700	671,985.00	0.18
3	002475	立讯精密	15,600	635,856.00	0.17
4	601318	中国平安	8,700	458,055.00	0.13
5	600938	中国海油	14,800	436,748.00	0.12
6	600418	江淮汽车	11,200	420,000.00	0.11
7	603338	浙江鼎力	6,500	419,380.00	0.11
8	601928	凤凰传媒	34,800	401,592.00	0.11
9	000333	美的集团	5,300	398,666.00	0.11
10	601111	中国国航	49,900	394,709.00	0.11

### 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	10,667,520.55	2.92
	其中：政策性金融债	10,667,520.55	2.92
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,667,520.55	2.92

### 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	240210	24 国开 10	100,000	10,667,520.55	2.92

#### 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 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	84,982.70
2	应收证券清算款	3,599,786.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	19.76
6	其他应收款	314.48
7	其他	-
8	合计	3,685,103.47

#### 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 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	007199	永赢泰利债券 A	契约型开放式	53,136,496.86	59,263,134.95	16.23	是
2	008302	永赢易弘债券 A	契约型开放式	46,975,662.13	56,027,872.22	15.34	是
3	002169	永赢稳益债券	契约型开放式	48,190,572.06	54,349,327.17	14.88	是
4	007347	永赢昌利债券 A	契约型开放式	40,765,015.05	45,330,696.74	12.41	是
5	518880	黄金 ETF	交易型开放式	2,632,000.00	15,602,496.00	4.27	否
6	159920	恒生 ETF	交易型开放式	10,080,700.00	12,469,825.90	3.41	否
7	007078	工银 3-5 年国开债指数 A	契约型开放式	8,761,573.68	10,020,611.82	2.74	否

8	510310	沪深300ETF易方达	交易型开放式	2,117,661.00	8,180,524.44	2.24	否
9	159941	纳指ETF	交易型开放式	6,629,200.00	8,160,545.20	2.23	否
10	159915	创业板ETF	交易型开放式	2,996,500.00	6,298,643.00	1.72	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024年10月01日至2024年12月31日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	1,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	14,157.84	477.19
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	304,422.88	174,979.10
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	86,826.12	57,849.14
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	223,163.82	-
当期交易基金产生的转换费（元）	906.68	-

注：（1）当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

（2）根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

## 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，本基金所持有的子基金未发生重大影响事件。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）A	永赢恒欣稳健养老目标三年持有混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	352,253,978.30	171,059.02
报告期期间基金总申购份额	109,524.31	36,667.18
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	352,363,502.61	207,726.20

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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。

### 8.2 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。

## §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恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）注册的文件；
2. 《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
3. 《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
4. 《永赢恒欣稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）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](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

2025年01月21日