

永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）
基金主代码	013668
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2021年12月22日
报告期末基金份额总额	283,635,862.19份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
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*10%+中债综合全价（总值）指数收益率*85%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金中基金（FOF），理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF）、混合型基金、混合型基金中基金（FOF），高于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定风险。

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	
下属分级基金的基金简称	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C
下属分级基金的交易代码	013668	013669
报告期末下属分级基金的份额总额	67,716,986.81份	215,918,875.38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）	
	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C
1. 本期已实现收益	625,370.61	1,340,144.75
2. 本期利润	1,000,054.66	2,970,867.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0309	0.0328
4. 期末基金资产净值	71,892,611.12	226,348,408.56
5. 期末基金份额净值	1.0617	1.0483

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

永赢慧盈一年持有债券发起（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	2.23%	0.11%	1.82%	0.18%	0.41%	-0.07%
过去六个月	3.55%	0.11%	3.67%	0.16%	-0.12%	-0.05%
过去一年	5.21%	0.10%	5.68%	0.14%	-0.47%	-0.04%
过去三年	5.86%	0.10%	4.59%	0.12%	1.27%	-0.02%

自基金合同生效起至今	6.17%	0.10%	4.95%	0.12%	1.22%	-0.02%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C

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	2.13%	0.11%	1.82%	0.18%	0.31%	-0.07%
过去六个月	3.35%	0.11%	3.67%	0.16%	-0.32%	-0.05%
过去一年	4.80%	0.10%	5.68%	0.14%	-0.88%	-0.04%
过去三年	4.54%	0.10%	4.59%	0.12%	-0.05%	-0.02%
自基金合同生效起至今	4.83%	0.10%	4.95%	0.12%	-0.12%	-0.02%

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

永赢慧盈一年持有债券发起（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

(2021年12月22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。

永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C 累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年12月22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	2021年12月22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。
段伟良	基金经理	2024年09月26日	-	8年	段伟良先生，复旦大学经济学硕士，8年证券相关从业经验。曾任中信建投证券有限责任公司金融工程分析师；

					国盛证券有限责任公司金融工程联席首席分析师。2023年加入永赢基金管理有限公司。
--	--	--	--	--	--

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、《永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（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

宏观经济方面，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。从细分数据来看，工业生产数据保持平稳，基建制造业投资数据维持高位，地产投资依旧低迷。受抢出口效应的影响，进出口数据保持强劲。通胀数据依旧维持在低位，物价表现偏弱。政策方面，人大常委会落地超 10 万亿政策组合聚焦化债，年末经济工作会议表态积极，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。

利率市场方面，四季度债市表现强劲，10Y 国债收益率下行 48BP。节奏上来看，9 月底政策超预期后，债市出现一波快速的回调。10 月初情绪开始企稳，权益市场和债券市场形成明显的跷跷板效应，后续债市供给冲击也带来收益率的震荡。但是，大方向来看，长债收益率维持下行趋势，市场定价抢跑货币宽松的政策方向，截止至四季度末 10Y 国债收益率跌破 1.7%。

信用市场方面，四季度信用债收益率整体下行，但不同品种表现有所分化，具体表现为中短久期信用利差压缩，长久期信用利差走阔。说明市场在对信用债的流动性重定价。节奏上来看，9 月底 10 月初受权益市场风险偏好提升、机构赎回的影响，信用债快速回调，之后于 10 月中旬开始企稳回升。11-12 月份利率债下行幅度明显超过信用债，导致信用利差被动走阔。

报告期内，本产品继续维持稳健的配置策略，在控制好组合的波动同时，积极参与利率快速下行阶段的投资机会，在市场宽幅波动时灵活调节组合久期降低产品回撤。结构方面，通过不同品种的配置来最大化实现利差收窄的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A 基金份额净值为 1.0617 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.23%，同期业绩比较基准收益率为 1.82%；截至报告期末永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C 基金份额净值为 1.0483 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.13%，同期业绩比较基准收益率为 1.82%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	276,046,549.32	92.49
3	固定收益投资	17,148,754.30	5.75
	其中：债券	17,148,754.30	5.75
	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	5,157,488.20	1.73
8	其他资产	109,659.03	0.04
9	合计	298,462,450.85	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

本基金本报告期末未持有股票。

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 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	17,148,754.30	5.75
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,148,754.30	5.75

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	019749	24 国债 15	146,000	14,713,320.00	4.93
2	019723	23 国债 20	19,000	1,927,475.04	0.65
3	019706	23 国债 13	4,000	406,263.56	0.14
4	019631	20 国债 05	1,000	101,695.70	0.03

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	41,163.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	63,903.04
6	其他应收款	4,592.54
7	其他	-
8	合计	109,659.03

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	34,360,632.75	38,322,413.71	12.85	是

2	002169	永赢稳益债券	契约型 开放式	33,069,292.84	37,295,548.46	12.51	是
3	007348	永赢昌利债券 C	契约型 开放式	28,414,499.45	32,270,347.03	10.82	是
4	511270	10年地方债 ETF	交易型 开放式	251,700.00	29,574,750.00	9.92	否
5	007279	永赢众利债券 A	契约型 开放式	24,011,662.81	28,482,634.43	9.55	是
6	012681	永赢鑫辰混合 A	契约型 开放式	27,599,845.72	28,427,841.09	9.53	是
7	511220	城投债 ETF	交易型 开放式	2,707,600.00	27,977,630.80	9.38	否
8	511260	十年国债 ETF	交易型 开放式	142,000.00	19,248,668.00	6.45	否
9	011983	永赢中债 3-5 年政金债指数 A	契约型 开放式	12,752,778.28	14,200,218.61	4.76	是
10	007078	工银 3-5 年国 开债指数 A	契约型 开放式	8,745,736.03	10,002,498.30	3.35	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）	8,204.61	8,204.61
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	5,520.56	5,460.87
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	67,712.15	42,724.74
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	21,266.59	13,233.40
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	12,150.69	-

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）、销售服务费等销售费用，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	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C
报告期期初基金份额总额	10,546,175.92	169,985.67
报告期期间基金总申购份额	57,172,566.53	215,760,067.20
减：报告期期间基金总赎回份额	1,755.64	11,177.49
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	67,716,986.81	215,918,875.38

§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

单位：份

项目	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）A	永赢慧盈一年持有债券发起（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.53	-

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 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	10,000,000.00	3.53%	10,000,000.00	3.53%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	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	10,000,000.00	3.53%	10,000,000.00	3.53%	不少于3年

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20241001-20241120	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	3.53%
产品特有风险							
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）注册的文件；

2. 《永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
3. 《永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
4. 《永赢慧盈一年持有期债券型发起式基金中基金（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。

11.2 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

11.3 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
2025年01月21日