

永赢鑫盛混合型证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	永赢鑫盛混合
基金主代码	011004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年02月05日
报告期末基金份额总额	102,455,574.27份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、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、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+中债-综合指数（全价）收益率×80%+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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢鑫盛混合A	永赢鑫盛混合C
下属分级基金的交易代码	011004	019660
报告期末下属分级基金的份额总额	102,455,574.27份	0.00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)	
	永赢鑫盛混合A	永赢鑫盛混合C
1.本期已实现收益	195,191.91	-
2.本期利润	-1,175,210.41	-
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0065	-
4.期末基金资产净值	103,826,953.35	-
5.期末基金份额净值	1.0134	1.0134

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、自2023年9月27日起，永赢鑫盛混合型证券投资基金增设C类份额类别，本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

永赢鑫盛混合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	-0.60%	0.12%	-0.86%	0.18%	0.26%	-0.06%
过去六个月	-0.89%	0.15%	-0.98%	0.18%	0.09%	-0.03%

过去一年	-0.72%	0.18%	0.57%	0.21%	-1.29%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.34%	0.26%	-3.87%	0.23%	5.21%	0.03%

永赢鑫盛混合C净值表现

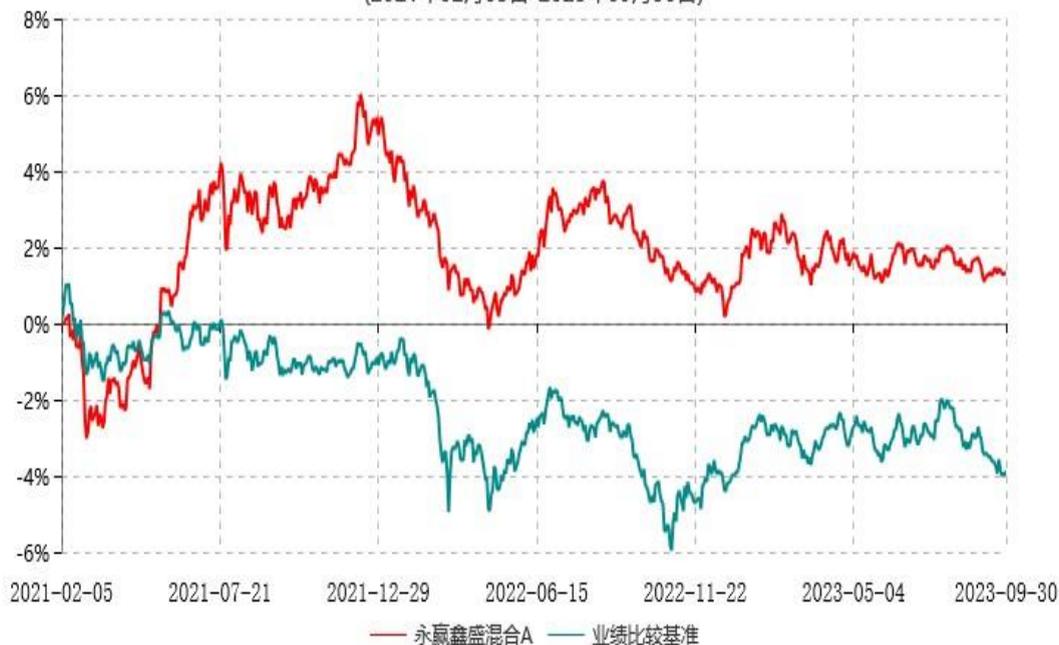
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.06%	0.02%	0.13%	0.10%	-0.07%	-0.08%

注：永赢鑫盛混合型证券投资基金 C 类份额合同生效日为 2023 年 9 月 27 日。

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

永赢鑫盛混合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

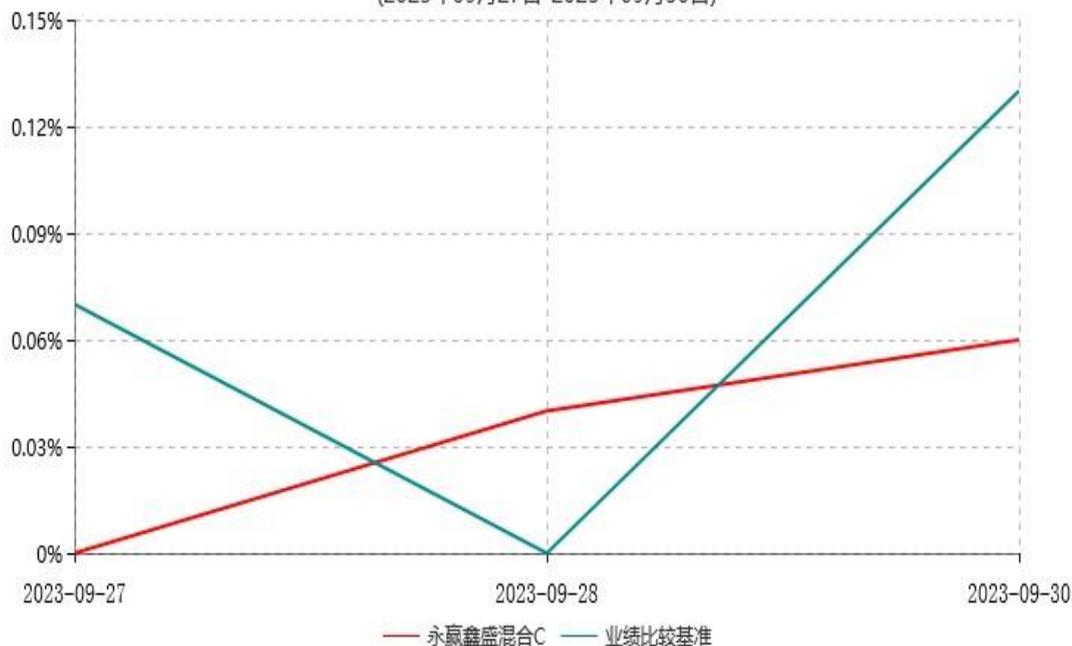
(2021年02月05日-2023年09月30日)



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。

永赢鑫盛混合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

(2023年09月27日-2023年09月30日)



注：本基金自 2023 年 9 月 27 日增设 C 类份额，截至本报告期末，本类基金份额生效未
满一年。

§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		
徐沛琳	基金经理	2021- 02-26	-	12	徐沛琳女士，复旦大学硕士，12年证券相关从业经验。曾任东方基金管理有限责任公司交易部交易员，上海浦东发展银行股份有限公司资产管理部投资经理。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
黄韵	基金经理	2022- 02-11	-	17	黄韵女士，武汉大学经济学硕士，17年证券相关从业经验。曾任深圳三九企业集团

					战略发展部金融证券专员，长信基金管理有限责任公司行业研究员、基金经理助理、基金经理、绝对收益部总监。现任永赢基金管理有限责任公司权益投资部基金经理。
--	--	--	--	--	--

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、《永赢鑫盛混合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

整体来看，市场在三季度继续小幅下行。期间上证综合指数跌幅为2.86%，沪深300指数跌幅为3.98%，中小板指数跌幅为10.86%，创业板指数跌幅为9.53%。

从申万标准划分的31个行业看，三季度非银金融、煤炭、石油石化、钢铁等指数获得正收益，排名靠前。电力设备、传媒、计算机、通信等行业跌幅相对较多。分行业看，上半年收益较高的人工智能相关的行业在三季度跌幅相对较大。同时高股息的板块表现相对较好。

债券方面，从利率债表现看，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。三季度末10年国债活跃券收益率相比二季度末上行近4BP。从信用债表现来看，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。

三季度基金在大类资产配置上整体降低了权益的持仓比例且权益持仓相对二季度更加分散。权益方面继续增加配置了一部分高股息的个股。债券方面进行了品种置换，优化了持仓流动性，操作上以久期策略为主，整体操作为中性仓位卖出信用债配置5年内利率债。

三季度，国内经济复苏和美联储的加息进程依旧是市场关注的核心变量。从国内宏观经济看，三季度国内经济体现出底部企稳的特征。制造业PMI从7月开始逐步呈现企稳回升的态势，九月PMI重回扩张区间。同期需求内部消费、制造业投资、基建投资均有回升，出口负增长缩窄，相对较弱的是房地产投资延续低迷。从政策端看，稳增长的政策持续加码，特别是七月末的中央政治局会议之后整体的政策意图更加明确，从财政政策、货币政策到改善微观市场结构等相关政策都在陆续出台。海外方面，美国经济展现出较强的经济韧性，强于市场预期。美国服务消费及商品消费中的耐用品消费、非耐用品均有回升，房地产市场有企稳迹象，制造业回流。九月美联储维持基准利率不变，但降息预期推迟到明年七月。

展望未来一个季度，在国内政策积极转向和国内经济底部企稳的背景下，市场对于长期经济增长的影响因素和外围市场的变化相对较为敏感。我们认为经济出现底部企稳的特征，但是基于地产投资较弱的预期，信用创造动能受阻，因此在经济预期持续下修后，未来预期的修复可能需要更持续的数据验证。另外，美国的长期利率目前仍维持在较高的水位，大方向上，年内美国经济、通胀回落不会改变，逐步结束加息是大概率事件，但是时间点和实质性利率下行需要进一步跟踪美联储的动作。

未来基金还是将继续持有那些质地优秀，行业发展向好，业绩增长确定性较高的公司。同时，继续寻找价格合理的公司进行组合的优化调整。债券方面，积极运用票息和久期策略。

整体看，基金将以稳定收益的回报作为主要的目标，积极通过各类型的资产配置力争为投资者获取稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鑫盛混合A基金份额净值为1.0134元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.86%；截至报告期末永赢鑫盛混合C基金份额净值为1.0134元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.06%，同期业绩比较基准收益率为0.13%。

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	14,359,733.41	13.46
	其中：股票	14,359,733.41	13.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,437,185.00	47.28
	其中：债券	50,437,185.00	47.28
	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	26,731,573.50	25.06
8	其他资产	15,157,580.73	14.21
9	合计	106,686,072.64	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1,015,816.41元，占期末净值比例0.98%。

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	7,372,990.00	7.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,943,776.00	1.87
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	254,015.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	2,477,472.00	2.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,295,664.00	1.25
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,343,917.00	12.85

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	421,192.17	0.41
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	594,624.24	0.57
房地产	-	-
合计	1,015,816.41	0.98

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	600900	长江电力	87,400	1,943,776.00	1.87
2	600519	贵州茅台	900	1,618,695.00	1.56
3	600377	宁沪高速	105,600	1,097,184.00	1.06
4	600548	深高速	86,800	867,132.00	0.84
5	601658	邮储银行	138,000	685,860.00	0.66
6	000921	海信家电	28,500	670,605.00	0.65
7	000596	古井贡酒	2,400	652,320.00	0.63
8	603198	迎驾贡酒	8,700	639,885.00	0.62
9	601398	工商银行	130,300	609,804.00	0.59
10	H00135	昆仑能源	96,000	594,624.24	0.57

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	50,437,185.00	48.58
	其中：政策性金融债	50,437,185.00	48.58

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	50,437,185.00	48.58

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	230304	23进出04	400,000	40,171,475.41	38.69
2	230203	23国开03	100,000	10,265,709.59	9.89

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	33,462.93
2	应收证券清算款	123,977.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,000,140.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,157,580.73

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

	永赢鑫盛混合A	永赢鑫盛混合C
报告期期初基金份额总额	205,109,719.13	-
报告期期间基金总申购份额	24,691,037.70	-
减：报告期期间基金总赎回份额	127,345,182.56	-
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	102,455,574.27	-

§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

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	20230701 - 20230930	97,352,023.95	0.00	67,766,226.00	29,585,797.95	28.88%
	2	20230701 - 20230824	48,869,256.65	0.00	48,869,256.65	0.00	0.00%
	3	20230825 - 20230930	38,246,776.57	0.00	0.00	38,246,776.57	37.33%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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鑫盛混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢鑫盛混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢鑫盛混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢鑫盛混合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

2023年10月25日