

# 永赢稳益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:兴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。

基金托管人兴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	永赢稳益债券
基金主代码	002169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月02日
报告期末基金份额总额	6,235,137,061.70份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、回购套利策略、中小企业私募债投资策略及资产支持证券投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态调整债券投资组合。
业绩比较基准	一年期定期存款利率（税后）+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，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。

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

### §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）
1.本期已实现收益	42,624,368.28
2.本期利润	73,963,153.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119
4.期末基金资产净值	6,733,845,461.16
5.期末基金份额净值	1.0800

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

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	1.07%	0.03%	0.68%	0.01%	0.39%	0.02%
过去六个月	1.73%	0.04%	1.36%	0.01%	0.37%	0.03%
过去一年	4.59%	0.04%	2.70%	0.01%	1.89%	0.03%
过去三年	11.47%	0.04%	8.10%	0.01%	3.37%	0.03%
过去五年	18.25%	0.05%	13.50%	0.01%	4.75%	0.04%
自基金合同生效起至今	30.47%	0.05%	21.82%	0.01%	8.65%	0.04%

##### 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

永赢稳益债券型证券投资基金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		
陶毅	绝对收益投资部总经理助理兼基金经理	2020-05-11	-	13	陶毅先生，硕士，13年证券相关从业经验。曾任华泰柏瑞基金管理有限公司ETF运营管理，万家基金管理有限公司债券交易员，浦银安盛基金管理有限公司专户投资经理兼信用研究员，中欧基金管理有限公司投资经理，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绝对收益投资部总经理助理。

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、《永赢稳益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，在经历第三季度的筑底修复后，四季度经济整体延续回暖态势，同时基本面也逐步出现一些积极信号，11月工业企业利润同比实现高增，整体上完成全年经济增长目标压力不大。为延续经济发展韧性，四季度稳增长政策进一步加码，为2024年上半年进行政策储备，包括增发万亿国债、继续放松一线城市地产政策、重启PSL投放等等，同时继续推动商业银行存款利率下行，为金融体系支持实体融资成本下行进一步打开空间。

从利率表现来看，四季度市场收益率先震荡后下行，四季度末10年期国债活跃券相比三季度末下行约12BP。节奏上，10-11月由于债券供给压力较大，资金市场波动加剧，存单一级发行利率持续上行，利率长端表现相对平稳，曲线平坦化特征明显。12月货币市场利率逐步企稳，在资金预期缓和与短端约束打开的背景下，机构年末抢跑行为明显，带动收益率曲线全面下行。

报告期内组合久期先降后升，杠杆保持平稳，在10月初到下旬降至1.5年左右，随后房地产放松政策放松带来的冲击消退，债券企稳走牛组合顺势提升久期。四季度票息策略依然贡献绝对大部分收益，同时波段交易也对组合业绩进行了一定增厚。底仓债券仍为中高评级的城投债，力图在久期策略、杠杆策略和信用票息策略上表现的更为均衡。本基金将继续保持对宏观经济和政策的紧密跟踪，做好久期管理和信用风险管理。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢稳益债券基金份额净值为1.0800元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.07%，同期业绩比较基准收益率为0.68%。

### 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	-	-
3	固定收益投资	8,133,711,744.94	99.76

	其中：债券	8,133,711,744.94	99.76
	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	19,114,445.20	0.23
8	其他资产	234,627.54	0.00
9	合计	8,153,060,817.68	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 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	61,354,684.16	0.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,329,838,938.81	49.45
	其中：政策性金融债	731,645,376.91	10.87
4	企业债券	988,318,044.81	14.68
5	企业短期融资券	425,340,601.75	6.32
6	中期票据	3,230,405,231.15	47.97
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,454,244.26	1.46
9	其他	-	-
10	合计	8,133,711,744.94	120.79

**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	2128041	21广发银行小微债	2,500,000	252,211,639.34	3.75
2	230201	23国开01	2,000,000	204,023,333.33	3.03
3	220220	22国开20	2,000,000	201,504,426.23	2.99
4	230406	23农发06	1,500,000	151,982,581.97	2.26
5	2128048	21民生银行02	1,500,000	151,012,836.07	2.24

**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广发银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国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**550万元、13750万元、2884万元、21933万元、6944万元**。

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	30,980.76
2	应收证券清算款	607.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	203,039.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	234,627.54

**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 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,425,957,833.70
报告期期间基金总申购份额	1,995,346,434.00
减：报告期期间基金总赎回份额	2,186,167,206.00
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	6,235,137,061.70

**§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稳益债券型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢稳益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢稳益债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢稳益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](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  
2024年01月19日