

永赢鑫辰混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 月 31 日

基金管理人：永赢基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 04 月 20 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 月 18 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 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢鑫辰混合
基金主代码	012681
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 09 月 01 日
报告期末基金份额总额	113,504,164.51 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*25%+中债-综合指数(全价)收益率*70%+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	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢鑫辰混合 A	永赢鑫辰混合 C
下属分级基金的交易代码	012681	012682
报告期末下属分级基金的份额总额	102,565,255.61 份	10,938,908.90 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 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日）	
	永赢鑫辰混合 A	永赢鑫辰混合 C
1. 本期已实现收益	-168,372.57	-46,273.65
2. 本期利润	114,143.52	-11,641.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0011	-0.0010
4. 期末基金资产净值	101,092,404.29	10,744,240.96
5. 期末基金份额净值	0.9856	0.9822

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

永赢鑫辰混合 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	0.15%	0.17%	1.65%	0.31%	-1.50%	-0.14%
过去六个月	-0.13%	0.15%	0.17%	0.28%	-0.30%	-0.13%
过去一年	0.16%	0.12%	-1.81%	0.27%	1.97%	-0.15%
自基金合同生效起 至今	-1.44%	0.21%	-5.35%	0.32%	3.91%	-0.11%

永赢鑫辰混合 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	0.13%	0.17%	1.65%	0.31%	-1.52%	-0.14%
过去六个月	-0.18%	0.15%	0.17%	0.28%	-0.35%	-0.13%
过去一年	0.06%	0.12%	-1.81%	0.27%	1.87%	-0.15%
自基金合同生效起至今	-1.78%	0.21%	-5.35%	0.32%	3.57%	-0.11%

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

永赢鑫辰混合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09月01日-2024年03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。

永赢鑫辰混合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09月01日-2024年03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		
刘星宇	绝对收益投资部副总经理（主持工作）兼基金经理	2023年03月07日	-	10年	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年09月28日	-	6年	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、《永赢鑫辰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

宏观方面，一季度经济延续去年以来的修复态势，且修复动能有所回升。结构上出口、生产、消费表现均好于预期，政策支撑下基建和制造业保持韧性，房地产投资仍然低迷。社融与信贷年初投放尚可，在节奏平滑以及高质量发展的政策导向下，预计后续表现平稳。通胀受春节错位影响年初波动较大，CPI、PPI 表现分化，和消费出行相对火热、地产工业偏冷的经济结构相匹配。一季度货币政策维持宽松基调，年初央行降准、结构性降息操作释放较强稳预期信号，政府工作报告提及增强资本市场内在稳定性、避免资金沉淀空转。年初以来资金价格表现平稳，整体贴合政策利率中枢波动。两会万亿特别国债落定，后续主要关注发行期限、节奏以及货币政策配合情况。

从利率表现来看，一季度债牛行情延续，市场收益率整体下行。节奏上，1-2 月在实物工作量落地进度偏慢、货币政策宽松博弈以及风险偏好偏弱等多重因素助推下，10 年国债收益率连续下行，并先后突破 2.5%、2.4% 等关键点位。进入 3 月，利率下行动能减弱且波动加大，月初在交易情绪带动下触及年内低点，反弹后呈区间震荡态势，同时对基本面反应相对钝化。整体上，一季度末 10 年国债活跃券收益率相比去年末下行近 26bp。

信用环境方面，24 年一季度新增债券违约仍集中在地产行业，行业流动性危机继续蔓延。信用债方面，一季度信用债收益率震荡下行，等级利差和期限利差显著收窄，信用利差除短久期高等级小幅走阔外其他整体下行。节奏上，1-2 月份，资产荒叠加年初配置需求较强，信用债表现较强，各利差水平基本压缩至历史低位；3 月以来信用债相对跑输利率债，信用利差震荡小幅走阔，主要受信用债供给边际增加、收益率和利差低位后机构止盈情绪升温以及季末资金回表等因素影响。

转债方面，一季度市场呈现宽幅 V 型走势，中证转债指数累计收跌 0.81%。分阶段看，1 月股票市场在经济信心不足下延续弱势表现，Wind 全 A 最大下跌 17.44%，转债市场由于价格逐渐靠近债底，期间跌幅小于股票市场，安全边际增加。风格方面，经营稳健的红利板块结构性上涨，小微盘风格在市场杠杆产品影响下出现流动性危机导致的快速下跌，并引起部分信用资质偏弱的小盘转债跌破面值。2 月初稳定资本市场政策陆续出台，市场触底反弹，Wind 全 A 累计上涨 17.67%，转债市场跟随上涨 4.52%，结构上科技、

有色等板块涨幅居前，大部分个券估值跟随修复。

权益方面，一季度 A 股市场整体呈现先抑后扬的走势，其中沪深 300、中证 500、中证 1000、创业板指、中证红利涨跌幅分别为 3.10%、-2.63%、-3.87%、-7.57%、8.27%，大盘股表现好于小盘，红利板块表现最优。从市值风格来看，1 月底 2 月初小微盘股快速下跌，部分量化产品的赎回与清盘加剧流动性危机，使得小盘指数中证 1000 和中证 2000 均出现明显的下跌，春节以后流动性危机缓解，中证 1000 也迎来超跌反弹行情，但全季度来看还是沪深 300 占优。从行业来看，石油石化(12.05%)、家电(10.79%)、银行(10.78%)、煤炭(10.23%)等顺周期行业涨幅靠前，而医药(-11.85%)、电子(-10.18%)、计算机(-8.79%)等成长板块表现相对靠后，这背后一方面的原因是小盘股的快速杀跌明显降低了投资者的风险偏好，另一方面，市场对于红利的确定性追逐以及中字头央企的市值考核也加剧了这种分化。经济层面依然偏弱，1、2 月份 PMI 依旧处于荣枯线以下，3 月份才上升到 50.8，通胀数据也依旧在底部徘徊，但出口数据和工业企业利润数据有边际改善的迹象。政策方面，年初的超预期降准和非对称降息也体现政策维稳经济的决心，目前进入政策效果观察期，央行和市场均需时间确认宽松对于经济和需求的刺激效果。站在当前来看，经济依然处于磨底阶段，地产销售持续低迷，CPI、PPI 等通胀指标短期内也较难见大幅修复，因此 A 股盈利短期内较难出现明显修复，应该更看重结构性投资机会。当前红利板块的股息率依然具有吸引力，叠加保险配置资金的持续流入，或将继续成为今年的配置主线之一。另外，供需偏紧的铜和具备避险属性的黄金等大宗商品未来也可能会有投资机会。

鑫辰一季度在大类资产方面通过量化和主观相结合的方式划分经济及货币金融条件周期，评估不同市场情况下股票、债券及转债相对的风险收益性价比。在经历春节前市场大幅承压的情况下，产品提前调整了含权资产敞口，有效控制了产品回撤。去年年末新增成长仓位对组合有所拖累，1 月中旬对该敞口进行了大幅调整，增加红利类个股，同时阶段性参与汽车新龙头及 CPO 龙头修复机会。转债方面，小市值因子表现疲软，导致双低策略中小市值因子暴露的个券表现偏弱，对组合表现有所拖累。产品债券部分，久期保持积极进攻状态，较好的把握一季度债市行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢鑫辰混合 A 基金份额净值为 0.9856 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为 1.65%；截至报告期末永赢鑫辰混合 C 基金份额净值为 0.9822 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准收益率为 1.65%。

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	13,752,589.42	10.10
	其中：股票	13,752,589.42	10.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	119,475,736.39	87.76
	其中：债券	119,475,736.39	87.76
	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	1,310,000.00	0.96
	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	1,505,065.54	1.11
8	其他资产	94,095.23	0.07
9	合计	136,137,486.58	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 1,098,965.23 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	1,448,061.00	1.29
C	制造业	7,089,142.19	6.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,138,589.00	1.02
E	建筑业	1,221,922.00	1.09
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	990,157.00	0.89
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	517,614.00	0.46

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	167,751.00	0.15
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	80,388.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	12,653,624.19	11.31

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	65,706.74	0.06
原材料	-	-
工业	347,244.91	0.31
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	136,082.22	0.12
通讯业务	-	-
公用事业	549,931.36	0.49
房地产	-	-
合计	1,098,965.23	0.98

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	601808	中海油服	36,300	690,426.00	0.62
2	601390	中国中铁	88,000	616,880.00	0.55
3	600309	万华化学	7,000	579,600.00	0.52
4	605020	永和股份	18,400	540,592.00	0.48
5	600873	梅花生物	50,800	523,240.00	0.47
6	601326	秦港股份	156,000	502,320.00	0.45
7	601985	中国核电	52,800	485,232.00	0.43

8	688009	中国通号	78,633	442,703.79	0.40
9	600388	龙净环保	34,600	440,458.00	0.39
10	600011	华能国际	46,000	431,480.00	0.39

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	7,136,164.38	6.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,899,395.63	23.16
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,165,230.68	9.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	69,855,575.50	62.46
7	可转债（可交换债）	6,419,370.20	5.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	119,475,736.39	106.83

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	092280134	22 工行二级资本债 04A	100,000	10,262,770.49	9.18
2	102001925	20 九龙江 MTN004	70,000	7,331,608.74	6.56
3	188503	21 中铁 03	70,000	7,138,275.89	6.38
4	019703	23 国债 10	70,000	7,136,164.38	6.38
5	102480800	24 澳柯玛集 MTN001	70,000	7,015,265.75	6.27

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	46,412.31
2	应收证券清算款	47,682.92
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	94,095.23

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	118012	微芯转债	453,703.53	0.41
2	127020	中金转债	386,496.14	0.35
3	113532	海环转债	365,076.39	0.33
4	110084	贵燃转债	323,520.56	0.29
5	123171	共同转债	315,923.34	0.28
6	113021	中信转债	305,983.52	0.27

7	127045	牧原转债	305,794.51	0.27
8	113055	成银转债	303,708.45	0.27
9	113062	常银转债	303,345.48	0.27
10	127039	北港转债	301,187.28	0.27
11	127018	本钢转债	298,535.75	0.27
12	128109	楚江转债	295,806.56	0.26
13	113058	友发转债	288,237.68	0.26
14	113658	密卫转债	282,920.16	0.25
15	127040	国泰转债	216,964.88	0.19
16	113050	南银转债	214,254.07	0.19
17	113067	燃 23 转债	187,548.00	0.17
18	110047	山鹰转债	180,211.99	0.16
19	123100	朗科转债	170,357.04	0.15
20	128087	孚日转债	149,322.98	0.13
21	123169	正海转债	136,722.28	0.12
22	128130	景兴转债	106,343.26	0.10
23	127027	能化转债	85,581.16	0.08
24	123035	利德转债	69,268.62	0.06
25	110094	众和转债	64,771.36	0.06
26	113065	齐鲁转债	40,146.18	0.04
27	123214	东宝转债	38,853.86	0.03

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

项目	永赢鑫辰混合 A	永赢鑫辰混合 C
报告期期初基金份额总额	112,713,475.39	14,353,084.26
报告期期间基金总申购份额	10.15	245.48
减：报告期期间基金总赎回份额	10,148,229.93	3,414,420.84

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	102,565,255.61	10,938,908.90

§ 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	20240101 - 20240331	40,489,927.1 2	0.00	0.00	40,489,927.1 2	35.67 %
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。							

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辰混合型证券投资基金注册的文件；

2. 《永赢鑫辰混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《永赢鑫辰混合型证券投资基金托管协议》;
4. 《永赢鑫辰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
2024 年 04 月 20 日