永赢天天利货币市场基金

2019年第一季度报告

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:2019年04月18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2019年4月16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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢天天利货币
基金主代码	004545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年04月20日
报告期末基金份额总额	31,340,868,563.68份
投资目标	在保持安全性和高流动性的前提下,追求超过基准的较高收益。
投资策略	1.货币市场利率研究与管理策略 货币市场利率研究与管理策略是本基金的基本投资策略,根据对宏观经济指标、财政与货币政策和市场资金供求等因素的研究与分析,对未来一段时期的货币市场利率进行研究判断,并根据研究结论制定和调整组合的期限和品种配置,追求更高收益。 2.期限配置策略 根据对货币市场利率与投资人流动性需求的判断,确定并调整组合的平均期限。在预期货币市场利率上升时或投资人赎回需求提高时,缩短组合的平均期限,以规避资本损失或获得较高的再投资收益和满足投资人流动性需求;在预期货币利率下降时或投资人申购意愿提高时,延长组合的平均期限,以获得资本利得或锁定较高的利率水平和为投资人潜在投资需求提前做准备。 3.类属机品种配置策略 在保持组合资产相对稳定的条件下,根据各类短期金融工具的不同流动性特征、收益特征和市场规模,制定并调整类属和品种配置策略。在保证组合的流动性要求的基础上,提高组合的收益性。 4.资产支持证券投资策略 本基金将综合运用定性方法和定量方法,基本面分析和数量化模型相结合,对资产证券化产品的基础资产质量及未来现金流进行分析,并结合发行条款、提前偿还率、风险补偿收益等个券因素以及市场利率、流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对价值并做出相应的投资决策。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)
1.本期已实现收益	243,059,698.36
2.本期利润	243,059,698.36
3.期末基金资产净值	31,340,868,563.68

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

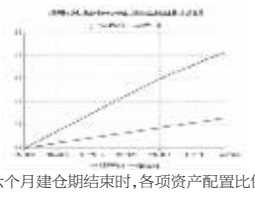
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8026%	0.0018%	0.3329%	0.0000%	0.4697%	0.0018%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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规定。

§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		
乔嘉麒	固定收益投资部副总监/基金经理	2017-5-26	-	9	乔嘉麒先生,复旦大学经济学学士,硕士,9年证券相关从业经验,曾任宁波银行金融市场部固定收益交易员;从事债券及固定收益衍生品自营交易、自营投资管理、流动性管理等工作。现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部副总监。
卢绮婷	基金经理	2018-8-24	-	3	卢绮婷女士,上海交通大学金融学硕士,3年证券相关从业经验,曾任宁波银行金融市场部流动性管理岗,现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。

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行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《永赢天天利货币市场基金基金合同》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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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显著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

2019年一季度,国内债券市场出现震荡格局,主要可分为以下几个阶段:春节之前,在资金宽松推动下,债券利率下行,且中短端下行幅度大于长端;春节后公布的1月社融增幅远超预期,而A股行情启动并快速上涨,对债券形成压力,各期限利率开始反弹;进入3月后,2月金融经济数据回落但总体符合预期,债券收益率窄幅震荡,但下旬后海外经济走弱,美联储货币政策态度转向鸽派,国内二季度降准降息预期增强,债券收益率再次出现下行。一季度,本基金以配置高流动资产为主,7天年化收益率随货币市场整体利率水平下行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢天天利货币基金份额净值为1.000元,本报告期内,基金份额净值收益率为0.8026%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

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	固定收益投资	20,220,902,332.33	57.20
	其中:债券	20,091,878,175.68	56.84
	资产支持证券	129,024,156.65	0.36
2	买入返售金融资产	6,382,595,873.79	18.05
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	8,461,148,297.56	23.93
4	其他资产	286,235,076.10	0.81
5	合计	35,350,881,579.78	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	9.24
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	3,962,625,638.68	12.64
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内无投资组合平均剩余期限违规超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	28.07	12.64
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	12.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	31.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	7.54	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	32.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		111.88	12.64

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内无投资组合平均剩余存续期违规超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,901,923.53	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,131,428,748.06	6.80
	其中:政策性金融债	2,131,428,748.06	6.80
4	企业债券	100,944,904.47	0.32
5	企业短期融资券	3,481,121,880.36	11.11
6	中期票据	2,821,138,268.70	9.00
7	同业存单	11,537,342,450.57	36.81
8	其他	-	-
9	合计	20,091,878,175.68	64.11
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180207	18国开07	5,200,000	520,029,794.98	1.66
2	1118705 59	18中原银行CD327	5,000,000	497,431,499.03	1.59
3	1118706 88	18华融湘江银行CD224	5,000,000	497,007,492.31	1.59
4	1118854 29	18哈尔滨银行CD160	5,000,000	492,948,073.75	1.57
5	0418003 55	18国家核电CP001	4,000,000	402,811,516.34	1.29
6	180209	18国开09	3,500,000	350,728,257.21	1.12
7	140209	14国开09	3,500,000	350,175,073.39	1.12
8	180407	18农发07	3,400,000	340,270,320.14	1.09
9	1282253	12中船MTN2	3,100,000	313,049,496.69	1.00
10	1016600 49	16赣高速MTN003	3,000,000	300,956,530.19	0.96

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1150%
报告期内偏离度的最低值	0.0569%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0913%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156290	宁远07A3	1,090,000	109,000,000.00	0.35
2	149380	19花06A1	200,000	20,024,156.65	0.06

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.000元。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	281,487,513.98
4	应收申购款	4,747,062.87
5	其他应收款	490.25
6	其他	-
7	合计	286,235,076.10

5.9.4 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	30,151,589,597.72
报告期期间基金总申购份额	5,113,911,470.74
报告期期间基金总赎回份额	3,924,632,504.78
报告期期末基金份额总额	31,340,868,563.68

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2019-01-31	31,000,000.00	-31,000,000.00	-
2	红利发放	2019-01-18	635,913.60	0.00	-
3	红利发放	2019-02-18	501,672.78	0.00	-
4	红利发放	2019-03-18	417,620.94	0.00	-
合计			32,555,207.32	-31,000,000.00	

§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.中国证监会核准永赢天天利货币市场基金募集的文件;
2.《永赢天天利货币市场基金基金合同》;
3.《永赢天天利货币市场基金托管协议》;
4.《永赢天天利货币市场基金招募说明书》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21世纪中心大厦27楼

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:021-51690111

永赢基金管理有限公司
2019年04月18日

永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:永赢基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2019年04月18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。
基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年04月16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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢消费主题
基金主代码	006252
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月06日
报告期末基金份额总额	221,249,895.71份
投资目标	本基金主要投资于消费主题相关上市公司股票,在控制风险的前提下,力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基于对消费行业发展形势和未来趋势的深刻理解,本基金对于消费行业的界定按照申万行业分类标准,划分为三类:第主要消费、可选消费和其他消费。主要消费指主要与居民的基本生活需求高度相关的商品或服务;可选消费指非居民生活必需的,主要用于改善居民生活质量的商品和服务,居民可以自行选择是否进行消费。此外,其他消费指以社会生产生活中直接或间接使用的其他商品或服务,这类商品或服务拉动一系列与消费相关的产业发展,并很,对于拉动消费形成直接或间接作用。 根据的文化,主要消费包括食品饮料、家用电器、农林牧渔、纺织服装、医药生物、轻工制造、交通运输、公用事业等;可选消费包括汽车、休闲服务、商业贸易、金属、银行、电子、通信、传媒、非银产、建筑材料、建筑装饰、电气设备、机械设备、计算机等;其他消费包括日用化学产品、民用军工用品。 未来随着政策或市场环境发生变化导致本基金对消费主题相关行业的界定范围发生变动,本基金可调整对上述主题界定的标准,并在更新的招募说明书中进行公告,不需召开持有人大会。如未来中万都证券研究所对行业分类标准进行调整,则本基金亦将根据届时相应调整。如中万都证券研究所未再发布行业分类标准,本基金将根据对消费主题相关行业的界定,选择符合相应主题范畴的上市公司股票进行投资。 1.资产配置策略 本基金通过对宏观经济环境的研究,结合国家财政政策、货币政策形势以及证券市场走势的综合分析,主动判断市场时机,进行积极的资产配置,合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时进行动态调整。本基金的股票投资组合比例按照上述消费行业的规模层次市盈率(PE)与预期可比市盈率比长期(PEG)来判断。当预期的平均PE与PEG所较低时(区间),本基金将按照规定保持较高仓位的股票类资产配置比例,从而争取为基金能够用较低成本获得高预期收益的收益。当预期的平均PE与PEG所较高时(区间),本基金将按照规定保持较低仓位的股票类资产配置比例,从而争取在基金能够用较低成本获得高预期收益的收益。 2.债券投资策略 本基金将根据宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势,利率走势,债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略等多种投资策略,力求控制风险并实现基金资产的增值保值。 1.类属配置策略 本基金将综合分析各类属相对收益情况、利差变化状况、信用风险评级、流动性风险管理等因素来确定各类属配置比例,发掘具有较好投资价值的投资品种,增持相对低估并能给组合带来相对较高回报的类属,减持相对高估并给组合带来相对较低回报的类属。 2.久期策略 本基金主要投资短期债券,将根据宏观经济走势和经济周期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并形成对未来市场利率变动方向的预期,动态调整组合的久期。当预期收益率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。 3.收益率曲线策略 本基金资产组合中的各类型债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上,将结合收益率曲线变化的预期,适时采用期限收益率曲线跨期策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合,并进行动态调整。 4.信用策略 本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价,主要关注信用债收益率受信用利差曲线变动趋势和信用变化两方面影响,相应地采用以下两种投资策略: 1)信用利差曲线变化策略:首先分析经济周期和相关市场变化情况,其次分析标的债券市场容量、结构、流动性等变化趋势,最后综合分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定本基金信用债分行业投资比例。 2)信用变化策略:信用债信用等级发生变化后,本基金将采用最新信用级别所对应的信用利差曲线对债券进行重新定价。 本基金将根据内、外部信用评级结果,结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。 5.息差策略 息差策略操作围以组合现有债券为基础,利用回购等方式融入低成本资金,并购买具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。本基金将对回购利率与债券收益率、存款利率等进行比较,判断是否存在息差空间,从而确定是否进行正回购、进行息差策略操作时,基金管理人将严格控制回购比例以及信用风险和期限错配风险。 6.资产支持证券投资策略 资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 6.投资策略 本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为优化基金资产的风险收益特征。本基金将在权证理论定价模型的基础上,综合考虑权证标的证券的基本面趋势、权证的市场供求关系以及交易制度设计等多种因素,对权证进行合理定价。本基金权证主要投资策略为组成本基股和认沽期权杠铃操作。 7.股指期货投资策略 基金管理人可运用股指期货,以期高效资金使用效率、提升组合的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的交易,以管理投资组合的系统性风险、改变组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲调如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的资金管理。 如此评估组成成员管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,本基金可以相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新或相关公告中公告。
业绩比较基准	中证沪地消费主题指数收益率*60%+中国债券总指数收益率*40%
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,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中风险和中等预期收益产品。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	永赢消费主题A / 永赢消费主题C
下属分级基金的交易代码	006252 / 006253
报告期末下属分级基金的份额总额	191,113,930.32份 / 30,135,925.39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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	永赢消费主题A	永赢消费主题C
1.本期已实现收益	43,380,143.15	568,102.07
2.本期利润	71,079,937.50	3,203,706.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.3527	0.2164
4.期末基金资产净值	252,139,719.93	39,796,144.18
5.期末基金份额净值	1.3193	1.3206

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 本报告期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

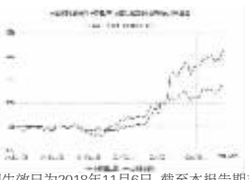
永赢消费主题A净值表现

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	36.38%	1.47%	19.52%	0.97%	16.86%	0.50%

永赢消费主题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
过去三个月	36.54%	1.46%	19.52%	0.97%	17.02%	0.49%

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



注:1、本基金合同生效日为2018年11月6日,截至本报告期末基金合同生效未满1年。
2、本基金建仓期为本基金合同生效日起6个月,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
李永兴	副总经理/基金经理	2018-11-06	-	12	李永兴先生,北京大学金融学硕士,12年证券相关从业经验,曾任交银施罗德基金管理有限公司研究员、基金经理;九泰基金管理有限公司投资总监;永赢基金管理有限公司总经理助理。现任永赢基金管理有限公司副总经理。

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行业协会《证券从业人员资格管理办法》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、《永赢消费主题灵活配置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,通过投资交易系统中的公平交易模块,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显著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

2019年一季度,A股市场大幅上涨,无论沪深300、中小板还是创业板指数都出现大幅上涨。行业方面,证券、计算机等弹性较大的行业涨幅排名靠前,同时去年四季度跌幅较大的食品饮料、电子等行业也出现了较大幅度的的反弹;而部分弹性较小的行业股价涨幅排名则相对靠后,如银行、公用事业等。

本基金在一季度股票大部分时间内保持了较高的股票仓位,其主要原因在于两点:一是在货币政策放松、利率维持较低水平的背景下,股票市场的估值将得到较大幅度的提升;二是货币政策放松未来将有望传导至实体经济,因此实体经济也有望逐渐出现改善的迹象,部分行业的需求和盈利有望先于经济见底回升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢消费主题A基金份额净值为1.3193元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为36.38%,同期业绩比较基准收益率为19.52%;截至报告期末永赢消费主题C基金份额净值为1.3206元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为36.54%,同期业绩比较基准收益率为19.52%。

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	179,825,481.39	57.91
	其中:股票	179,825,481.39	57.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	50,000,000.00	16.10
	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	77,292,449.35	24.89
8	其他资产	3,414,133.96	1.10
9	合计	310,532,064.70	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	19,870,000.00	1.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,994,000.00	5.33
	其中:政策性金融债	69,994,000.00	5.33
4	企业债券	43,969,500.00	3.35
5	企业短期融资券	1,153,929,000.00	87.82
6	中期票据	437,591,000.00	33.30
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	58,152,000.00	4.43
9	其他	-	-
10	合计	1,783,505,500.00	135.73

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	041900008	19平安租赁CP001	1,000,000	100,190,000.00	7.62
2	011900554	19南新工SCP002	1,000,000	99,760,000.00	7.59
3	011900314	19港兴港投SCP002	900,000	90,189,000.00	6.86
4	011802482	18恒信租赁SCP006	800,000	80,384,000.00	6.12
5	101453024	14中联MTN001	600,000	61,098,000.00	4.65

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

本报告期末本基金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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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	135,898.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,839.70
5	应收申购款	3,249,395.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,414,133.96

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情况的情况。

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

	永赢消费主题A	永赢消费主题C
报告期期初基金份额总额	216,648,074.95	54,897,706.71
报告期期间基金总申购份额	148,153,480.14	32,108,698.98
减:报告期期间基金总赎回份额	173,687,624.77	56,870,480.30
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	191,113,930.32	30,135,925.39

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

	永赢消费主题A	永赢消费主题C
报告期期初管理人持有的本基金份额	19,999,900.00	-
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	19,999,900.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	9.04	-

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