

永赢嘉益债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金管理人：永赢基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
送出日期：2019年08月26日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人承诺，本报告不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告自发布之日起至本报告披露之日止，基金管理人承诺，本报告不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告自发布之日起至本报告披露之日止，基金管理人承诺，本报告不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告自发布之日起至本报告披露之日止，基金管理人承诺，本报告不存在虚假记载、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法律责任。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	永赢嘉益债券
基金代码	006227
基金运作方式	契约开放式
基金存续期间	2016年09月26日
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,007,299,650.40份
基金合同生效日	2016年09月26日

2.2 基金产品说明

投资目标

本基金在有效控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。

投资策略

本基金将自上而下进行宏观和微观分析，把握宏观经济政策取向和货币政策取向，研判利率走势，并根据利率走势和债券市场发展状况，动态调整投资组合。本基金将采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。

业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：中证全债指数收益率。本基金管理人承诺，本报告不存在虚假记载、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法律责任。

风险收益特征

本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险和预期收益均低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。

基金管理人及基金托管人

名称	基金管理人	永赢基金管理有限公司	基金托管人	中国农业银行股份有限公司
负责人	姓名	曹健	姓名	曹建
联系电话	021-51090188	021-60000000	联系电话	95598
电子邮箱	service@wyfund.com	gongshu@abc.com	电子邮箱	custserv@abc.com
网址	www.wyfund.com	www.abc.com	网址	www.abc.com
办公地址	021-51090177	010-68121810	办公地址	010-68121810

2.3 基金管理人及基金托管人

2.3.1 基金管理人

永赢基金管理有限公司

2.3.2 基金托管人

中国农业银行股份有限公司

2.4 信息披露方式

本基金的基金合同、招募说明书、基金产品资料概要、基金托管协议、基金销售协议、基金定期报告、基金临时报告、基金公告、基金净值信息等基金信息披露文件，均通过基金管理人网站、基金托管人网站、中国证监会基金电子披露网站、各大销售机构网站、营业网点进行披露。

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 主要会计数据和财务指标

项目	本报告期	上年同期
本期利润总额	15,989,133.66	13,927,502.89
本期净利润	15,989,133.66	13,927,502.89
本期基金份额净值增长率	1.28%	1.28%

3.1.2 期末资产和负债

报告期末资产总额	1,007,299,650.40
报告期末负债总额	1,007,299,650.40

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、本基金合同生效日为2018年9月26日，截至本报告期末未满1年。

3.2 基金净值表现

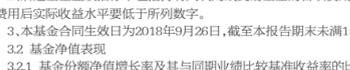
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率	业绩比较基准收益率	份额净值增长率-业绩比较基准收益率(%)	①-③	②-④
过去一个月	0.17%	0.07%	0.23%	0.00%	-0.11%	0.00%
过去三个月	0.30%	0.04%	-0.26%	0.00%	0.54%	-0.02%
过去六个月	1.38%	0.04%	0.24%	0.00%	1.14%	-0.02%
自基金合同生效以来	2.01%	0.07%	2.40%	0.00%	-0.39%	-0.07%

注：1、上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。

2、本基金业绩比较基准为：中国债券综合全价指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来某几个期间业绩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9月26日，截至本报告期末未满一年。

2、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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

永赢基金管理有限公司（以下简称“公司”）于2013年10月8日取得了中国证监会《关于核准设立永赢基金管理有限公司的批复》（证监许可[2013]1280号），随后，公司于2013年10月11日取得中国证券监督管理委员会《外商投资企业批准证书》（商外资资审字[2013]0088号），并于2013年11月7日在国家工商行政管理总局注册设立。此后，于2013年11月12日取得中国证监会核准的《基金管理资格证书》（编号A087），并于2017年3月14日获得中国证监会颁发的基金业务代码为913202007178954322的《中华人民共和国经营证券期货业务许可证》。2014年8月18日，公司完成工商变更登记，注册资本由人民币壹亿元增至人民币贰亿元；2018年1月26日，公司完成增资，注册资本由人民币贰亿元增至人民币玖亿元。目前，公司的股权结构为宁波波败股份有限公司持股71.49%，利安资产管理公司持股28.51%。

截至2019年6月30日，本基金管理人共管理39只开放式证券投资基金，即永赢货币市场基金、永赢稳益债券型证券投资基金、永赢双利债券型证券投资基金、永赢丰益债券型证券投资基金、永赢添益债券型证券投资基金、永赢瑞益债券型证券投资基金、永赢天天利货币市场基金、永赢永益债券型证券投资基金、永赢丰利债券型证券投资基金、永赢增益债券型证券投资基金、永赢恒益债券型证券投资基金、永赢添利灵活配置混合型证券投资基金、永赢惠益债券型证券投资基金、永赢泰益债券型证券投资基金、永赢润益债券型证券投资基金、永赢聚益债券型证券投资基金、永赢裕益债券型证券投资基金、永赢祥益债券型证券投资基金、永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金、永赢诚益债券型证券投资基金、永赢通益债券型证券投资基金、永赢昌益债券型证券投资基金、永赢宏益债券型证券投资基金、永赢顺利债券型证券投资基金、永赢迅利中高等短债债券型证券投资基金、永赢合益债券型证券投资基金、永赢智领领先混合型证券投资基金、永赢卓利-1-3年政策性金融债指数证券投资基金、永赢泰利债券型证券投资基金、永赢凯利债券型证券投资基金、永赢惠泽-一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金以及永赢益地债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金。

4.1.2 基金业绩(或基金经理小组)及基金业绩助理说明

本基金的基金业绩(或基金经理小组)及基金业绩助理说明

基金经理：曹健

基金经理助理：曹建

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守信守情况的说明

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》及其他各项法规规定，《永赢嘉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，为基金份额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 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

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，通过投资交易系统集中的公平交易模块，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、分投资组合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、不同时间下不同投资组合间交易的价格差异进行分析，通过分析评估和信息披露加强对于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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年上半年，经济总体呈现出先平后下的走势，一季度经济表现强劲，超预期上行，二季度经济显现了持续下行压力，GDP增速下行0.2个百分点至6.2%，节奏上，受春节错位影响，3月份数据大幅反弹，构成实体经济V字结构的转折点。经济分项指标上分化明显，制造业投资、出口以及消费走势低迷，显示经济内生动能偏弱，在此基础上逆周期调控显著发力，地产和基建投资对冲上行构成了经济的主要支撑，但4月之下，逆周期政策力度边际有所走弱，经济由于内生动能不足，再度下行。实体经济之外，社融和通胀持续上行，对货币政策逐步构成制约，政策在“防风险”和“托底”之间不断博弈平衡，呈现出宽松、到边际收紧、到边际再宽松的变动。

市场走势上，利率总体上呈现震荡形态，一季度总体低位震荡，4月受经济数据反弹影响，显著调整，5-6月，经济企稳预期逐步提升，且受外部和流动性冲击，利率震荡下行，至年中仍突破年初低点。信用债方面，今年以来宽信用举措稳步推进，一季度风险偏好明显提升，各行业信用利差已出现了不同程度的缩窄，信用风险溢价总体有所改善。二季度市场有所波动，特别是在民企持续出现风险事件、房地产企业融资难全面收敛、继续严控新增地方政府隐性债务、包商银行被托管事件等多个维度的影响下，信用债表现了更为明显的结构性分化。

一季度，本基金以配置信用债和金融债为主，波段交易长期利率债，并对同业存单持仓进行了调整，总的来说资产配置久期和杠杆率有所上升。二季度，本基金继续配置调整信用债和金融债，6月银行间市场流动性紧张出现较大波动，本基金减持部分金融债持仓，季度末资产配置久期下降，但杠杆率有所上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢嘉益债券基金份额净值为1.0155元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.38%，同期业绩比较基准收益率为0.24%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来，经济增长虽然二季度表现不一，但内生动能持续偏弱，房地产和基建构成了经济的主要支撑。展望未来，依靠房地产投资支撑经济，滋生风险较多，政策取向不断收敛，很难持续给经济提供边际支撑；基建后续仍然是经济主要拉动因素，但受制于地方政府债务等问题制约，可能空间有限。因此，趋势上推来，后续经济仍有下行压力，利率仍有下行空间。在此基础上，也要关注4季度中后期经济和通胀的反弹压力，注意债务调整风险。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度和流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管人进行复核。本基金管理人估值委员会成员包括公司基金经理、督察长、固定收益投资的分管领导、权益投资的分管领导、基金运营的分管领导、基金运营部负责人、合规部负责人和风险管理部负责人。以上成员均具有丰富的行业经验、专业资质或证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被调整或有失公允的情况，可向估值委员会各成员并提出相关意见和建议，但不参与最终估值决策。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高原则。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对于本基金持有人人数或基金份额净值预警情形的说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人永赢基金管理有限公司2019年1月1日至2019年6月30日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算并必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，永赢基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等事务上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，永赢基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人编制和披露的本基金半年度报告中的财务资料、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：永赢嘉益债券型证券投资基金
报告截止日：2019年06月30日

单位：人民币元

资产	本报告期末2019年06月30日	上年度末2018年12月31日
货币资金	739,343.43	66,218,971.89
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	1,128,016,000.00	642,696,000.00
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	1,128,016,000.00	642,696,000.00
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收利息	15,828,619.94	2,502,021.41
应收股利	-	-
应收款项	-	-
其他应收款	14,942.87	-
其他资产	-	-
资产总计	1,144,632,566.27	989,478,236.48
负债和所有者权益		
负债：		
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	263,756.87	477,301.49
其他负债	83,917.31	399,100.62
所有者权益		
实收资本	1,007,299,650.40	987,490,760.00
未分配利润	15,659,208.07	1,711,696.86
所有者权益合计	1,022,958,858.47	989,121,456.86
负债和所有者权益总计	1,144,632,566.27	989,478,236.48

注：报告截止日2019年6月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

6.2 利润表

会计主体：永赢嘉益债券型证券投资基金
本报告期：2019年01月01日至2019年06月30日

单位：人民币元

项目	本报告期2019年01月01日至2019年06月30日	上年度可比期间2018年01月01日至2018年06月30日
一、收入	16,997,486.11	16,997,486.11
1.利息收入	16,997,486.11	16,997,486.11
其中：存款利息收入	311,268.97	-
债券利息收入	16,186,972.27	-
股利收入	-	-
公允价值变动收入	1,699,000.86	-
其他收入	-	-
二、费用	222,727.66	-
其中：管理费	222,727.66	-
托管费	-	-
销售服务费	-	-
其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额)	-1,231,667.47	-
四、净利润(净亏损)	-1,231,667.47	-
五、其他综合收益	-	-
六、综合收益总额	-1,231,667.47	-
归属于母公司所有者权益	-1,231,667.47	-
归属于少数股东权益	-	-
七、每股收益	-	-
基本每股收益	-	-
稀释每股收益	-	-

注：1、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

2、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

3、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

4、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

5、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

6、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

7、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

8、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

9、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

10、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

11、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

12、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

13、本报告期2019年01月01日至2019年06月30日，基金份额净值1.0155元，基金份额总额1,007,299,650.40份。

14、本报告期2019年01月01日至2019年06月30