永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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:华泰证券股份有限公司
报告送出日期:2018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。@2基金托管人华泰证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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。 @2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。 @2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。@2本报告中财务资料未经审计。@2本报告期自2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢量化灵活配置混合发起式
基金主代码	001754
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年09月04日
报告期末基金份额总额	56,492,789.33份
投资目标	本基金通过灵活应用多种量化策略,在充分控制基金财产风险和保证基金财产流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用多因子选股策略为主,辅以事件驱动以及宏观择时等其他量化策略,力争实现稳定的绝对回报。 1.多因子选股策略 该策略以对中国股票市场较长期的回测研究为基础,运用量化多因子模型框架,结合定性指标和定量指标,综合考虑上市公司基本经营状况和市场对股票的反应两大因素,通过计算市场上所有股票的管理质量、价值、成长变化、市场情绪以及行业特殊因素等量化因子,将计算结果组合成alpha模型,同时结合风险模型构建投资组合。基金经理根据市场状况及变化对各类信息的重要性做出具有一定前瞻性的判断,适时调整各因子类别的具体组成及权重。 (1)基本面因子 管理质量:利用计算横截面多种比率来判断上市公司的报表质量以及管理能力,例如衡量报表质量的应收应付因子,衡量管理能力的周转率、股债能力、ROA和ROE等因子; 成长变化:通过计算时间序列上各种比率的变化来衡量公司基本面的成长性; 价值:判断公司的股票价格相对于它的内在价值是否合理。由于内在价值无法直接计算,我们通过计算全市场所有公司的利润、销售量、总资产等多种指标来综合同接反映公司的内在价值。 (2)市场因子 市场情绪:从技术面的动量、反转、极轴突破等指标来衡量投资者情绪; 分析师预测:通过扫描市场上分析师观点的变化来预测市场反应。 2.事件驱动策略 该策略通过对某些公司事件和市场事件的研究,分析事件对股价造成波动的方向,以赚取超额收益。此外,该策略还利用市场上存在的金融产品定价非有效性,实现套利收益。 3.宏观择时策略 该策略通过计算和跟踪多种宏观经济变量和市场变量,运用计量经济学方法对未来大盘走势进行预测。 4.其他投资策略 (1)债券投资策略 出于对流动性、有效利用基金财产的考虑,本基金适时对债券进行投资。通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势等因素,制定久期控制下的投资策略,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。 (2)金融衍生工具投资策略 在法律法规允许的范围内,本基金可基于谨慎原则运用权证、股票指数期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以控制投资组合风险、提高投资效率,从而更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	95%*沪深300指数收益率+5%*银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	华泰证券股份有限公司

§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(2017年10月01日 - 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,453,493.75
2.本期利润	-3,719,495.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0653
4.期末基金资产净值	61,205,285.35
5.期末基金份额净值	1.083

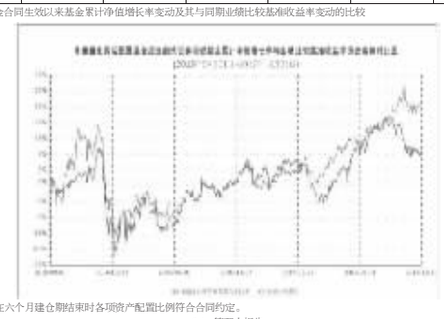
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。@2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-5.58%	0.81%	4.82%	0.76%	-10.40%	0.05%

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: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		
张大木	基金经理	2015-09-01	-	16	硕士,16年金融行业投资研究经验,曾任美国沃顿商学院高级数据分析师;巴克莱全球投资公司(BGI)投资分析员;博时基金管理有限公司投资经理兼量化分析师。现任永赢基金管理有限公司总经理助理兼量化投资总监。

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、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,本基金运作合法合规,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权限管理制度、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*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

2017年经济基本面整体前高后低,GDP增速从年初的6.90%降低至6.80%,但整体表现仍超市场预期,供给侧改革对经济增速的拖累远远低于市场预期,房地产行业整体投资增速亦好于年初预期,同时基本面对债券市场的影响弱于政策面冲击,监管部门先后出台各类政策,抑制金融市场过度杠杆,鼓励金融市场脱虚向实,2017年前11个月,银行业贷款增速自2015年以来首次超过资产增速。小微企业贷款、保障性安居工程贷款、基础设施行业贷款,分别同比增长15.8%、44.9%和17.3%,增速均高于贷款平均增速,金融系统内部空转的资金逐渐回流到实体经济。物价维持稳定,CPI增速稳定,11月CPI同比增速1.7%,较10月份有所回落,PPI在高基数带动下涨幅趋缓,11月PPI同比增速5.8%,较10月下行1.1个百分点。

四季度,经济基本面表现出较强的韧性,债券收益率10月以来整体上行,曲线呈现平坦化。10年期国债收益率上行至3.88%,短端收益率亦出现显著上行,1年期国债收益率上行至3.79%附近。

今年中央经济工作会议把防范金融风险放在了首位,预期金融监管的力度或将持续。基本面方面,外围经济的复苏对经济正面献,但是经济增长的核心动力或仍取决于国内需求,房地产增速今年以来房地产投资一直强于预期,很大的原因是棚改货币化直接拉动了市场需求,展望后期,棚改大概率拖累房地产增速,同时融资环境收紧对房地产的负作用正逐步显现。不过当前债券市场的焦点仍集中于各项金融监管政策的推进进程,预期在防范金融风险的大环境下,监管政策易紧难松。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢量化灵活配置混合发起式基金份额净值为1.083元,本报告期内,基金份额净值增长率为-5.58%,同期业绩比较基准收益率为4.82%。

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	54,831,334.87	88.55
	其中:股票	54,831,334.87	88.55
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	-	-
	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	7,008,068.16	11.32
8	其他资产	84,535.67	0.14
9	合计	61,923,938.70	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	200,991.00	0.33
B	采矿业	2,630,536.00	4.30
C	制造业	33,962,408.40	55.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,179,739.00	3.56
E	建筑业	398,080.00	0.65
F	批发和零售业	4,920,224.47	8.04
G	交通运输、仓储和邮政业	2,725,820.00	4.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,034,858.00	3.32
J	金融业	688,080.00	1.12
K	房地产业	4,030,171.00	6.58
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	424,349.00	0.69
N	水利、环境和公共设施管理业	496,386.00	0.81
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	139,672.00	0.23
S	综合	-	-
	合计	54,831,334.87	89.59

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

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	600398	海澜之家	118,900	1,153,330.00	1.88
2	603288	海天味业	21,200	1,140,560.00	1.86
3	600566	济川药业	29,800	1,136,870.00	1.86
4	600309	万华化学	29,300	1,111,642.00	1.82
5	601238	广汽集团	44,700	1,102,302.00	1.80
6	600665	天地源	251,200	1,072,624.00	1.75
7	600688	上海石化	169,000	1,069,770.00	1.75
8	600377	宁沪高速	107,700	1,060,845.00	1.73
9	600297	广汇汽车	129,300	1,036,986.00	1.69
10	600618	氯碱化工	95,400	1,033,182.00	1.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和摊益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用灵活配置策略,可利用股指期货调节系统性风险。

在报告期内,本基金管理人密切关注市场动态,针对当前股指期货基差贴水状态进行现货替代操作,优化资金利用效率,合理管理产品系统性风险,符合既定的投资政策和投资目标。

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未出现被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责和处罚的情况。

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	81,202.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,332.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	84,535.67

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600309	万华化学	1,111,642.00	1.82	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	56,793,166.22
报告期期间基金总申购份额	3,797,213.67
减:报告期期间基金总赎回份额	4,097,590.56
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	56,492,789.33

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	31,078,611.85
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	31,078,611.85
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	55.01

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,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	31,078,611.85	55.01	10,004,850.00	17.71	自合同生效 之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	69,997.82	0.12	-	-	-
基金经理等人员	0	0.00	-	-	-
基金管理人股东	0	0.00	-	-	-
其他	0	0.00	-	-	-
合计	31,148,609.67	55.14	10,004,850.00	17.71	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2017年10月1日-2017年12月31日	31,078,611.85	0.00	0.00	31,078,611.85	55.01%
产品持有风险							
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,存在可能因投资者的大额申购或赎回造成基金份额波动的风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会核准永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件;

2.《永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金合同》;

3.《永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;

4.《永赢量化灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新;

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。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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
二〇一八年一月十九日

永赢稳益债券型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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:2018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。@2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2018年1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。 @2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。 @2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。@2本报告中财务资料未经审计。@2本报告期自2017年10月1日起至12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	1,534,524,710.09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被动的基础上,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、回购交易套利策略等多种投资策略,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。 1.久期策略 本计划将通过自上而下的组合久期管理策略,以实现对组合利率风险的有效控制。本计划将根据对宏观经济周期所处阶段及其它相关因素的研判调整组合久期。如果预期利率下降,本计划将增加组合的久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,如果预期利率上升,本计划将缩短组合的久期,以减小债券价格下降带来的风险。 2.收益率曲线策略 本基金将综合考察收益率曲线和信用利差曲线,通过预期收益率曲线形态变化和信用利差曲线走势来调整投资组合的头寸。在考察收益率曲线的基础上,本基金将确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等,以从收益率曲线的形变和不同期限信用债券的相对价格变化中获利。一般而言,当预期收益率曲线变陡时,本基金将采用集中策略;当预期收益率曲线变平时,将采用哑铃策略;在预期收益率曲线不变或平行移动时,则采用梯形策略。 3.信用债策略 信用债策略是本基金债券投资的核心策略。本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债市场信用利差的合理性、相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势,确定信用债券的配置。具体的投资策略包括: (1)自上而下与自下而上的分析相结合的策略。自上而下即从宏观经济、债券市场、机构行为等角度分析,制定久期、类属配置策略,选择投资时点;自下而上即寻找相对有优势和评级上调概率较大的公司,制定个券选择策略; (2)相对投资价值判断策略:根据对同类债券的相对价值判断,选择当前的交易时机,增持相对低估、价格将上升的债券,减持相对高估、价格将下降的债券。由于利差水平受流动性和信用水平的影响,因此该策略也可扩展到新老券置换、流动性和信用的置换,即在相同收益率下买入近期发行的债券或是流动性更好的债券,或在相同外部信用级别和收益率下,买入内部信用级别更高的债券; (3)信用风险评估:信用债收益率是在基准收益率基础上加上反映信用风险收益的信用利差。基准收益率主要受宏观经济政策环境的影响,而信用利差收益率主要受该信用债对应信用水平的市场信用利差曲线以及该信用债本身的信用变化的影响。债券发行人自身素质的变化,包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务质量、抗风险能力等的变化将对信用级别产生影响。 本基金管理人将利用内部评级系统来对信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行全面的分析。该系统包含定性评级、定量打分以及条款分析等多个不同层面。定性评级主要关注股权结构、股东实力、行业风险、历史违约及减有负债等;定量打分系统主要考察发债主体的财务实力。目前基金管理人共制定了包括煤炭、钢铁、电力、化工等24个行业定量财务打分方法,对不同发债主体的财务质量进行量化的分析评估;条款分析系统主要针对有担保的长期债券,通过分析担保条款、担保主体的长期信用水平,并结合担保的情况下对债项做出综合分析。 4.回购套利策略 回购套利策略是本基金重要的操作策略之一,把信用产品投资和回购交易结合起来,基金管理人根据信用产品的特征,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过回购融资来博取超额收益,或者通过回购不断滚动来获取信用债收益来和资金成本的利差。 5.中小企业私募债投资策略 本基金对中小企业私募债的投资主要围绕久期、流动性和信用风险三方面展开。久期控制方面,根据宏观经济运行状况的分析和预判,灵活调整组合的久期。信用风险控制方面,对个券信用资质进行详尽的分析,对企业性质、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考量,尽可能地规避信用风险暴露。流动性控制方面,要根据中小企业私募债整体的流动性情况来调整持仓规模,在力求获取较高收益的同时确保整体组合的流动性安全。 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。
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(2017年10月01日 - 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	7,837,987.45
2.本期利润	2,963,432.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0026
4.期末基金资产净值	1,551,145,693.89
5.期末基金份额净值	1.011

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。

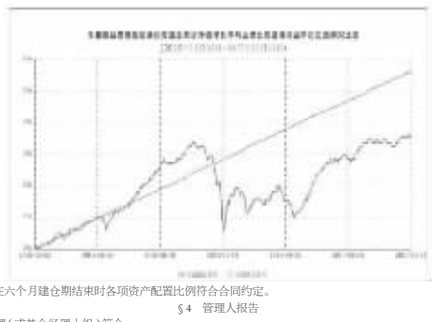
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	0.30%	0.05%	0.68%	0.01%	-0.38%	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



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		
祁浩萍	基金经理	2015-12-02	-	9	硕士,CFA,9年固定收益研究投资经验,曾任平安证券研究所债券分析师;光大证券证券投资总部投资经理、执行董事;现任永赢基金管理有限公司固定收益投资总监。

注:1、任职日期和离职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、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权限管理制度、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*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

2017年经济基本面整体前高后低,GDP增速从年初的6.90%降低至6.80%,但整体表现仍超市场预期,供给侧改革对经济增速的拖累远远低于市场预期,房地产行业整体投资增速亦好于年初预期,同时基本面对债券市场的影响弱于政策面冲击,监管部门先后出台各类政策,抑制金融市场过度杠杆,鼓励金融市场脱虚向实,2017年前11个月,银行业贷款增速自2015年以来首次超过资产增速。小微企业贷款、保障性安居工程贷款、基础设施行业贷款,分别同比增长15.8%、44.9%和17.3%,增速均高于贷款平均增速,金融系统内部空转的资金逐渐回流到实体经济。物价维持稳定,CPI增速稳定,11月CPI同比增速1.7%,较10月份有所回落,PPI在高基数带动下涨幅趋缓,11月PPI同比增速5.8%,较10月下行1.1个百分点。

四季度,经济基本面表现出较强的韧性,债券收益率10月以来整体上行,曲线呈现平坦化。10年期国债收益率上行至3.88%,短端收益率亦出现显著上行,1年期国债收益率上行至3.79%附近。

今年中央经济工作会议把防范金融风险放在了首位,预期金融监管的力度或将持续。基本面方面,外围经济的复苏对经济正面献,但是经济增长的核心动力或仍取决于国内需求,房地产增速今年以来房地产投资一直强于预期,很大的原因是棚改货币化直接拉动了市场需求,展望后期,棚改大概率拖累房地产增速,同时融资环境收紧对房地产的负作用正逐步显现。不过当前债券市场的焦点仍集中于各项金融监管政策的推进进程,预期在防范金融风险的大环境下,监管政策易紧难松。

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1.011元,本报告期内,基金份额净值增长率为0.3%,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	1,447,606,725.00	77.02
	其中:债券	1,439,346,000.00	76.58
	资产支持证券	8,260,725.00	0.44
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	406,411,401.78	21.62
	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	1,412,789.80	0.08
8	其他资产	23,992,875.70	1.28
9	合计	1,879,423,792.28	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	436,098,000.00	28.11
	其中:政策性金融债	436,098,000.00	28.11
4	企业债券	601,459,000.00	38.78
5	企业短期融资券	210,385,000.00	13.56
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	191,404,000.00	12.34
9	其他	-	-
10	合计	1,439,346,000.00	92.79

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	170215	17国开15	3,000,000	286,650,000.00	18.48
2	136184	16上港01	1,000,000	97,270,000.00	6.27
3	136469	16联通01	1,000,000	97,240,000.00	6.27
4	136372	16光大01	1,000,000	97,220,000.00	6.27
5	136558	16华电02	1,000,000	96,630,000.00	6.23

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

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	1789382	17隆金1优先	82,500	8,260,725.00	0.53

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	24,330.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,968,545.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,992,875.70

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,039,528,275.30
报告期期间基金总申购份额	495,048,626.78
减:报告期期间基金总赎回份额	52,191.99
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	1,534,524,710.09

§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	2017年10月1日-2017年12月31日	1,039,415,270.12	0.00	0.00	1,039,415,270.12	67.74%
	2	2017年12月13日-2017年12月31日	0.00	495,048,514.85	0.00	495,048,514.85	32.26%
产品持有风险							
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,存在可能因投资者的大额申购或赎回造成基金份额波动的风险。							

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.中国证监会核准永赢稳益债券型证券投资基金募集的文件;

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;

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