

# 永赢股息优选混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:永赢基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	永赢股息优选
基金主代码	008480
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年03月25日
报告期末基金份额总额	324,922,179.90份
投资目标	本基金主要投资于股息优选型证券，在力争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	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过分析宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类、商品类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) “股息优选型”证券投资策略</p> <p>本基金在股票投资中侧重于对“股息优选型”证券的投资，“股息优选型”证券是指有稳定股息收益、盈</p>

利稳定且确定性较高、具备一定估值优势的优质上市公司发行的证券。基金管理人对股息优选型证券的投资具体分以下几个层次进行：

首先，基金管理人将满足下述前两个条件之一且满足第三个条件的股票作为符合股息率要求的公司，构建备选股票池：

- 1) 最近一年有分红，且股息率由高到低排序，排名前50%的股票；
- 2) 具有潜在股息优势（未来预期有稳定股息收益或具有较强分红意愿、且股票估值合理）；
- 3) 经营状况良好、无重大违法违规事项、股息分配与经营情况不存在重大异常。

其次，在备选股票池的基础上，本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的成长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等；并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。

#### （2）港股通标的投资策略

本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。

本基金将重点关注：

- 1) 相对A股有稀缺性行业与个股，对资本有显著的吸引力，具有较高的配置价值；
- 2) 具有持续领先优势或核心竞争力的企业，这类企业具有良好成长性或高额股东回报率；
- 3) 盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的上市公司；
- 4) 相对 A 股同类公司具有显著的估值优势的公司。

#### （3）存托凭证投资策略

本基金可投资存托凭证，本基金将结合对宏观经济状况、行业景气度、公司竞争优势、公司治理结构、估值水平等因素的分析判断，选择投资价值高的存

托凭证进行投资。

### 3、固定收益投资策略

本基金的债券投资品种主要有国债、企业债等中国证监会认可的，具有良好流动性的金融工具。债券投资主要用于提高非股票资产的收益率，严格控制风险，追求合理的回报。本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境，运用基于债券研究的各种投资分析技术，进行个券精选。

### 4、可转换债券投资策略

本基金在综合分析可转债的股性特征、债性特征、流动性等因素的基础上，审慎筛选其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好，以及基础股票基本面优良的品种，并以合理的价格买入，争取稳健的投资回报。

### 5、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、住房抵押贷款支持证券等证券品种。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、股指期货投资策略

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。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，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善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诸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现金管理。

### 7、国债期货投资策略

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以期萃取相应债券组合的超额收益。

	如法律法规或监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	沪深300指数收益率×55%+恒生指数收益率(按估值汇率折算)*20%+中债-综合指数(全价)收益率*25%	
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。本基金将投资港股通投资标的股票，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢股息优选A	永赢股息优选C
下属分级基金的交易代码	008480	008481
报告期末下属分级基金的份额总额	308,060,077.02份	16,862,102.88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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	永赢股息优选A	永赢股息优选C
1. 本期已实现收益	-13,442,159.16	-714,775.07
2. 本期利润	-34,861,981.95	-1,882,675.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1056	-0.1047
4. 期末基金资产净值	455,672,385.83	24,869,667.88
5. 期末基金份额净值	1.4792	1.4749

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 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

永赢股息优选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	-6.78%	1.79%	-6.51%	0.90%	-0.27%	0.89%
过去六个月	0.35%	1.51%	-4.55%	0.79%	4.90%	0.72%
过去一年	10.73%	1.71%	4.22%	0.84%	6.51%	0.87%
自基金合同生效起至今	47.92%	1.61%	18.18%	0.87%	29.74%	0.74%

永赢股息优选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	-6.82%	1.80%	-6.51%	0.90%	-0.31%	0.90%
过去六个月	0.24%	1.51%	-4.55%	0.79%	4.79%	0.72%
过去一年	10.51%	1.71%	4.22%	0.84%	6.29%	0.87%
自基金合	47.49%	1.61%	18.18%	0.87%	29.31%	0.74%

同生效起至今						
--------	--	--	--	--	--	--

### 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规定。



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		
李永兴	副总经理/基金经理	2020-03-25	-	15	李永兴先生，北京大学金融学硕士，15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。
晏青	权益投资部副总监/基金经理	2020-03-25	-	15	晏青先生，上海交通大学经济学硕士，15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；上海弘尚资产管理中心（有限合伙）投资经理、海外投资总监。现任永赢基金管理有限公司权益投资部副总监。

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《证券业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、《永赢股息优选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

国内宏观经济增长动能3季度有所减弱，制造业PMI跌到荣枯线以内，PPI不断创新高，但CPI表现疲弱，二者显著背离印证经济结构的不均衡。近一年以来国内出台的产业政策较多，从去年开始的互联网平台反垄断和不断加强监管，到本季度教育行业“双减”政策的发布，这些政策对相关行业造成巨大冲击。同时，监管部门为控制房地产企业有息负债的增长，设置“三道红线”，也造成极个别龙头企业现金流的困难，引发信用风险的扩散。

本季度股票市场表现分化较大，美股市场整体向上，A股市场指数波动不大，香港市场恒生指数受一系列负面冲击整体跌幅较大。结构来看，依然处于高成长的新能源行业和受益于PPI高企的价格涨幅较大的行业表现较好，受到政策冲击的房地产、互联网、教育等行业表现较差。

本基金3季度净值波动较大，虽然我们在持续优化组合结构，但部分行业政策对市场的冲击显著拖累了基金的净值表现。我们实时对一些基本面恶化的行业进行了减持，并对一些景气度较高和边际变好的行业和公司进行加仓，整体上行业配置保持了一贯的均衡风格。回顾本季度的投资策略，我们对产业政策的重视程度有待加强，根据我们以前的投资经历，优秀的公司一般能在政策扰动中成功穿越，但今年不管地产政策、还是

针对义务教育阶段的政策，均出现了持续高压的态势，对一些商业护城河很深的公司造成了毁灭性的打击，这些新情况我们需要不断总结，持续完善我们的投研框架。我们会优选符合产业趋势和政策友好的投资标的，并充分考虑短期波动因素，加强风险控制。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢股息优选A基金份额净值为1.4792元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.78%，同期业绩比较基准收益率为-6.51%；截至报告期末永赢股息优选C基金份额净值为1.4749元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.82%，同期业绩比较基准收益率为-6.51%。

#### 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	408,219,886.29	84.34
	其中：股票	408,219,886.29	84.34
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	74,405,258.77	15.37
8	其他资产	1,396,013.84	0.29
9	合计	484,021,158.90	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107,278,134.56元，占期末净值比例22.32%。

## 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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	243,503,384.41	50.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	1.31
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	7,621,969.47	1.59
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,964.00	0.00
J	金融业	14,386,800.00	2.99
K	房地产业	28,060,000.00	5.84
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	921,886.74	0.19
N	水利、环境和公共设施管理业	77,273.94	0.02
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	300,941,751.73	62.63

## 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(%)
基础材料	-	-
非日常生活消费品	33,948,028.06	7.06
日常消费品	30,273,400.40	6.30

能源	37,945,883.00	7.90
金融	5,110,823.10	1.06
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	107,278,134.56	22.32

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	000799	酒鬼酒	180,013	44,594,620.49	9.28
2	002460	赣锋锂业	250,090	40,749,664.60	8.48
3	000848	承德露露	2,700,055	30,942,630.30	6.44
4	H01458	周黑鸭	4,600,000	30,273,400.40	6.30
5	600048	保利发展	2,000,000	28,060,000.00	5.84
6	H00175	吉利汽车	1,300,000	24,204,558.30	5.04
7	600519	贵州茅台	13,000	23,790,000.00	4.95
8	H01898	中煤能源	4,000,000	19,826,828.00	4.13
9	601877	正泰电器	350,000	19,810,000.00	4.12
10	600426	华鲁恒升	600,000	19,758,000.00	4.11

### 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**

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	120,193.40
2	应收证券清算款	227,496.60
3	应收股利	398,518.16
4	应收利息	8,454.80
5	应收申购款	641,350.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,396,013.84

**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

	永赢股息优选A	永赢股息优选C
报告期期初基金份额总额	357,693,446.54	20,003,300.38
报告期期间基金总申购份额	15,573,469.75	4,790,059.00
减：报告期期间基金总赎回份额	65,206,839.27	7,931,256.50
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	308,060,077.02	16,862,102.88

## § 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	20210701 - 20210930	84,999,000.00	0.00	0.00	84,999,000.00	26.16%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

### 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股息优选混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《永赢股息优选混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢股息优选混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢股息优选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21世纪大厦21、22、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

2021年10月27日