

永赢竞争力精选混合型发起式证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月24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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢竞争力精选混合
基金主代码	009140
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2020年04月22日
报告期末基金份额总额	61,308,656.83份
投资目标	本基金依托基金管理人的研究体系，精选中国上市的具有全球竞争力的优质企业，分享中国优势产业国际竞争力提升、国产化替代深化、海外市场拓展带来的投资机会，在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金依托基金管理人的研究体系，通过自上而下的大类资产配置和行业配置以及自下而上的个股选择相结合的方法，充分发挥投研团队的研究能力，从基本面出发，深入分析挖掘中国优质企业。投资策略中包含资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*20%+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，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	招商银行股份有限公司

§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（2022年07月01日 - 2022年09月30日）
1.本期已实现收益	328,132.75
2.本期利润	-8,608,416.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1333
4.期末基金资产净值	77,220,489.67
5.期末基金份额净值	1.2595

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

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	-10.17%	1.53%	-12.15%	0.71%	1.98%	0.82%
过去六个月	-17.99%	1.46%	-7.55%	0.95%	-10.44%	0.51%
过去一年	-27.25%	1.47%	-16.99%	0.94%	-10.26%	0.53%
自基金合同	25.95%	1.53%	0.80%	0.97%	25.15%	0.56%

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

永赢竞争力精选混合型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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		
乔敏	基金经理	2020-04-22	-	11	乔敏女士，清华大学工学学士，长江商学院工商管理硕士，11年证券相关从业经验。曾任平安证券分析师，招商证券分析师，光大保德信基金高级研究员，华宸未来基金投研部研究副总监，永赢基金管理有限公司权益投资部研究总监兼投资经理。现任

					永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------

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《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、《永赢竞争力精选混合型发起式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

回顾三季度，6月中旬美债阶段性见顶之后，同时国内货币政策独立，托底总量经济从而维持较为宽松的流动性，市场演绎了以成长反弹为主的衰退式宽松的交易，但七月之后随着通胀以及增长韧性的超预期，市场逐步重新校正增长和流动性对权益资产的定价。同时，国内疫情的影响时有发生，稳增长力度和预期不同，市场在震荡中调整。竞争力精选季度初持仓较多猪周期和地产仓位，猪周期是经济进入衰退期后较好的必选

消费品中具有独立周期节奏的品种，在7-8月猪周期进入上行期，产能周期造成猪肉价格大幅上涨，在周期上行中逐步兑现收益，后续将根据周期节奏和公司质地，再布局相关品种。房地产行业个股分化加剧，供给侧在逐步出清，行业中逆市进行扩张的高信用等级公司取得了更多的资源，得到了市场的认可，实现了超过行业的收益。本基金本季度整体上相对指数实现超额收益，但在美债二次超预期上行过程中，随市场有所调整，结构上从价值板块逐步切换到交易拥挤度和估值调整下来的成长性板块。

展望四季度，随着美债第二次阶段性见顶，通胀预期和美元的边际缓解，权益市场的估值水平调整到了底部极限状态，权益风险溢价处于高位，权益资产从中长期来看，配置价值凸显。

后市短期风格在胜率与赔率之间交错进行。本基金将跟踪三季报行情和资源品让利的主线，关注三季报预期高增的军工、新能源等板块投资机会。关注资源价格让利的方向，前两年由于上游资源品价格高涨而盈利被挤压到低位的中下游会逐步修复利润率，择优布局电力、汽车零部件、光伏辅件等受益于上游让利的行业。疫情影响的消费等也在价格底部，后续存在一定修复空间，整体指数的配置价值增大，在三季报验证后会寻找2023年高景气或是边际改善的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢竞争力精选混合基金份额净值为1.2595元，本报告期内，基金份额净值增长率为-10.17%，同期业绩比较基准收益率为-12.15%。

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	71,860,120.35	91.44
	其中：股票	71,860,120.35	91.44
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	4,686,955.16	5.96
8	其他资产	2,040,926.32	2.60
9	合计	78,588,001.83	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4,494,243.77元，占期末净值比例5.82%。

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	1,668,312.00	2.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	60,413,113.73	78.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,397,200.85	3.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,014,950.00	2.61
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	872,300.00	1.13
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-

S	综合	-	-
	合计	67,365,876.58	87.24

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 (%)
原材料	-	-
非日常生活消费品	1,722,415.54	2.23
日常消费品	1,783,962.68	2.31
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	987,865.55	1.28
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	4,494,243.77	5.82

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	300750	宁德时代	10,100	4,048,989.00	5.24
2	600933	爱柯迪	222,500	4,045,050.00	5.24
3	600809	山西汾酒	10,800	3,271,212.00	4.24
4	600399	抚顺特钢	198,800	2,946,216.00	3.82
5	688063	派能科技	7,352	2,940,800.00	3.81
6	300910	瑞丰新材	25,500	2,824,890.00	3.66
7	688700	东威科技	16,675	2,486,742.75	3.22
8	002903	宇环数控	110,400	2,461,920.00	3.19
9	688526	科前生物	117,799	2,444,329.25	3.17
10	600011	华能国际	314,000	2,383,260.00	3.09

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	79,346.30
2	应收证券清算款	1,897,554.96
3	应收股利	50,859.07
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,165.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,040,926.32

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

报告期期初基金份额总额	70,062,757.28
报告期期间基金总申购份额	2,281,442.57
减：报告期期间基金总赎回份额	11,035,543.02
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	61,308,656.83

§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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	16.31

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 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	10,000,000.00	16.31%	10,000,000.00	16.31%	不少于3

有资金					年
基金管理人高级管理人员	344,417.49	0.56%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,344,417.49	16.87%	10,000,000.00	16.31%	不少于3年

§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	20220701 - 20220930	16,490,869.88	0.00	0.00	16,490,869.88	26.90%
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>							

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.中国证监会准予永赢竞争力精选混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢竞争力精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢竞争力精选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢竞争力精选混合型发起式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。

10.2 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

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：400-805-8888

永赢基金管理有限公司

2022年10月26日