

# 永赢港股通优质成长一年持有期混合型证券投资基金

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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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7月1日起至2022年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	永赢港股通优质成长一年混合
基金主代码	011315
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月14日
报告期末基金份额总额	487,022,606.87份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资策略包含大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略和国债期货投资策略。本基金对公司的成长能力进行评价，分析和预测公司持续成长的能力，自下而上地精选A股和港股市场中具有持续成长潜力且估值合理的优质上市公司进行投资。
业绩比较基准	恒生指数收益率（经汇率调整后）*65%+沪深300指数收益率*15%+中债-综合指数（全价）收益率*20%
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。 本基金将投资港股通标的股票，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

### § 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	-36,444,035.53
2. 本期利润	-46,999,762.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0932
4. 期末基金资产净值	342,466,130.84
5. 期末基金份额净值	0.7032

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	-11.56%	1.22%	-13.13%	0.92%	1.57%	0.30%
过去六个月	-3.80%	1.56%	-9.40%	1.15%	5.60%	0.41%
过去一年	-25.92%	1.69%	-18.50%	1.22%	-7.42%	0.47%
自基金合同生效起至今	-29.68%	1.58%	-24.59%	1.15%	-5.09%	0.43%

### 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		
晏青	权益投资部副总监/基金经理兼任投资经理	2021-05-14	-	16	晏青先生，上海交通大学经济学硕士，16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。

					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《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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
晏青	公募基金	3	1,481,538,316.50	2019-10-16
	私募资产管理计划	4	280,465,970.57	2022-03-11
	其他组合	-	-	-
	合计	7	1,762,004,287.07	-

#### 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、《永赢港股通优质成长一年持有期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

2022年3季度全球股票市场表现不佳，A股市场和港股市场调整幅度较大，海外市场先涨后跌。上证指数和深证综指分别下跌11.01%和14.03%，香港恒生指数和恒生国企指数分别下跌21.21%和22.86%，标普500指数和纳斯达克综合指数分别下跌5.28%和4.11%。从行业来看，除了煤炭和能源行业在当下市场环境中表现出防御性之外，其他行业普跌，投资者对国内经济衰退和美国货币政策持续紧缩的担忧进一步提升。

国内经济动能较弱。7月份制造业PMI值49.0%有所回落，其中生产、新订单、就业等明显收缩，反应疫情反复和高温天气对制造业活动的扰动，疫情后积压的需求集中释放后需求有所回落。8月份制造业PMI值49.4%略有改善，仍处于荣枯线以下，高温和限电有一定的扰动，需求低迷下企业主动去库存。9月制造业PMI略回升至50.1%，因高温和限电消退后生产端有所恢复，同时基建对需求端有所支撑，预计供给端后续继续释放的难度较大，而出口面临越来越大的下行压力，主动去库存将会持续。

国内企业盈利表现不佳。A股上市公司上半年盈利实现4%的增长，其中2季度仅为2.7%，结构来看中下游盈利下滑明显。2022年7至8月份工业企业利润分别下滑13.7%和9.2%，未延续前两个月的改善趋势并出现持续收缩，疫情加重后防控措施趋严，导致生产受阻和供应链和物流出现中断，同时高温和限电也阻碍了工业类企业正常的经营活动。总体上，利润状况反应了实体经济需求相对疲弱，企业利润率承压。

美国通胀压力居高不下。美国2季度GDP年化环比下降0.9%，主要拖累来自库存，连续两个季度GDP负增长。美国在能源价格高企、美国就业需求较好的背景下，整体通胀压力较大，7至9月CPI分别同比上涨8.5%、8.3%和8.2%。美国经济进入滞胀阶段，特别是工资价格螺旋式攀升且具有粘性，推升核心通胀9月份创下40年来的新高6.6%。美联储在货币政策的态度偏鹰派，于7月份和9月份分别加息75个基点。

国内股票市场呈现调整态势。国内2季度疫情得到管控后，经济活动恢复带动币流通速度回升，提升整体流动性，股票市场出现有力反弹。3季度货币供应量没有明显增加，叠加国内各地疫情频发，整体流动性难以恢复到本轮疫情扩散之前状况。在宏观政策进一步放松之前，疫情反复导致需求更为不足，这带来企业库存的增加。当前工业企业库存占总资产的比重已经上升至2016年以来的最高点，库存（尤其是产成品库存）的进一步累加将使得经济面临较大去库存压力，企业短期盈利下滑的风险进一步增大。

港股处于典型的底部区域。港股市场核心矛盾是国内经济的基本面（与企业盈利周期同步），国内复苏的进程并不确定，叠加美元处于升息周期，给投资带来较大挑战。在经济衰退期阶段，后周期的能源相关行业和盈利稳定的防御性行业具有相对配置价值。

本基金本季度降低了股票仓位，根据过往经验，在经济去库存阶段股票市场表现不佳。港股指数已处于历史最低水平，且短期内出现较大调整。我们进一步提高并明晰了选股标准，更注重业绩确定性、业务周期景气度和企业质量，减少了持仓股票数量，梳理了我们对企业家精神的理解并落实到个股投资。减持了不够进取的公司，随着地产基本面的进一步恶化，对民营地产的风险做了一定程度的规避。增加了更具防御性和安全性的息率类资产的配置比例。虽然所处的投资环境充满挑战，坚持以企业价值判断作为投资准绳让我们在市场脆弱时保持信心和理性决策。本基金在努力做好风险防范的同时，仍致力于挖掘一些高性价比的进攻性投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢港股通优质成长一年混合基金份额净值为0.7032元，本报告期内，基金份额净值增长率为-11.56%，同期业绩比较基准收益率为-13.13%。

#### 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	207,474,261.06	57.22
	其中：股票	207,474,261.06	57.22
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	17,246,000.00	4.76
	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	136,744,927.37	37.71
8	其他资产	1,135,732.55	0.31
9	合计	362,600,920.98	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190,499,741.66元，占期末净值比例55.63%。

## 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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	13,523,854.40	3.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	3,450,665.00	1.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	16,974,519.40	4.96

### 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	37,386,375.02	10.92
日常消费品	6,545,237.83	1.91
能源	43,785,378.46	12.79
金融	6,656,750.76	1.94
医疗保健	3,338,152.37	0.97
工业	2,844,102.03	0.83
信息技术	-	-
通讯业务	23,982,718.93	7.00
公用事业	-	-
房地产	65,961,026.26	19.26
合计	190,499,741.66	55.63

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	H01797	新东方在线	1,032,000	27,488,102.26	8.03
2	H00688	中国海外发展	1,074,000	19,864,487.05	5.80
3	H00941	中国移动	298,500	13,471,769.47	3.93
3	600941	中国移动	50,500	3,450,665.00	1.01
4	H01109	华润置地	600,000	16,768,317.60	4.90
5	H03900	绿城中国	1,190,500	15,892,620.70	4.64
6	000625	长安汽车	1,076,740	13,523,854.40	3.95
7	H00123	越秀地产	1,567,000	13,435,600.91	3.92
8	H02883	中海油田服务	1,834,000	12,921,607.66	3.77
9	H01171	兖矿能源	470,000	12,136,228.14	3.54
10	H00883	中国海洋石油	1,403,000	11,940,624.90	3.49

### 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	155,059.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	980,673.51
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,135,732.55

### 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	520,787,183.50
报告期期间基金总申购份额	903,423.60
减：报告期期间基金总赎回份额	34,668,000.23
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	487,022,606.87

**§ 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**

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. 中国证监会准予永赢港股通优质成长一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；

2. 《永赢港股通优质成长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢港股通优质成长一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢港股通优质成长一年持有期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号二十一世纪大厦21、22、23、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

2022年10月26日