

永赢股息优选混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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2023年01月18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10月01日起至2022年12月31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	198,831,878.12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	本基金的投资策略有资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、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。其中，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。
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	177,332,829.86份	21,499,048.26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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	永赢股息优选A	永赢股息优选C
1.本期已实现收益	-9,384,970.30	-789,207.95
2.本期利润	-2,783,951.38	-297,314.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0154	-0.0185
4.期末基金资产净值	196,240,447.53	23,664,756.19
5.期末基金份额净值	1.1066	1.1007

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	-1.36%	1.03%	3.62%	1.12%	-4.98%	-0.09%

过去六个月	-9.52%	1.16%	-8.48%	0.93%	-1.04%	0.23%
过去一年	-18.79%	1.49%	-13.17%	1.03%	-5.62%	0.46%
自基金合同生效起至今	10.66%	1.52%	2.31%	0.91%	8.35%	0.61%

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	-1.42%	1.03%	3.62%	1.12%	-5.04%	-0.09%
过去六个月	-9.61%	1.16%	-8.48%	0.93%	-1.13%	0.23%
过去一年	-18.95%	1.49%	-13.17%	1.03%	-5.78%	0.46%
自基金合同生效起至今	10.07%	1.52%	2.31%	0.91%	7.76%	0.61%

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

永赢股息优选A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年03月25日-2022年12月31日)



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。

永赢股息优选C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		
李永兴	副总经理/基金经理	2020-03-25	-	16	李永兴先生，北京大学经济学硕士。16年证券相关从业经验。曾担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/ 基金经理兼任投资 经理	2020-03-25	-	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。
--	--	--	--	--	---

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	1,520,587,964.10	2019-10-16
	私募资产管理计划	4	284,444,496.84	2022-03-11
	其他组合	-	-	-
	合计	7	1,805,032,460.94	-

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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有2次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022年4季度股票市场波动较大，其中A股先跌后涨，港股前期深幅下跌后大幅反弹，美股因加息预期反复引发市场波动。本季度上证指数、深证综指和创业板指分别上涨2.14%、3.33%和2.53%，香港恒生指数和恒生国企指数分别上涨14.86%和13.37%，同期纳斯达克指数和标普500指数分别下跌1.03%和上涨7.08%。行业方面，A股社会服务、计算机和传媒涨幅领先，煤炭、电力设备和有色下跌；港股的医疗保健、恒生科技和恒生金融行业涨幅较大，能源、公用事业和电信表现落后。

中国国内4季度外需走弱叠加线下消费受疫情冲击，经济增长动能疲弱。制造业PMI跌至荣枯线以下，生产和新订单均走弱，需求低迷下企业主动去库存。非制造业商务活动指数下滑幅度较大，反映线下经济受到疫情的抑制。房地产销售疲弱，社会消费品零售总额同比出现下滑。

因国内疫情冲击需求带来企业库存的增加，工业企业库存占总资产的比重已经上升至2016年以来的高点，库存尤其是产成品库存的进一步累加使得经济面临去库存压力，企业短期盈利下滑的风险上升，通货紧缩的风险上升。因国内提高对经济波动的容忍度以更注重高质量增长，但经济波动幅度过大会导致金融风险的上升和失业率的上升，这需要宏观政策做出有效应对。

二十大之后出台了一系列疫情管控优化政策和地产融资政策，对经济基本面推动和市场信心的恢复起了作用。疫情管控优化方向明确，各地快速放开严格的封控措施，这意味着社会秩序有望快速恢复。在疫情管控政策优化后，整体经济将出现一定程度的修复，失业率也会出现一定幅度下降，对于劳动生产率的提升和长期资本回报率的提升有所帮助。地产融资政策的出台使得地产行业信用风险下降，现有政策解决地产公司的融资问题，未来可观察地产行业的供需关系是否能够得到扭转，要么是通过刺激需求的政策引发购房者预期变化来改善销售局面，要么等到2023年房地产新增供给大幅下降自然实现供需的均衡。当地产行业的供需关系发生逆转后，地产行业销售到开工投资的传导会打通，届时地产产业链可能受益。

美国4季度通胀率虽处在高位但相对前期边际放缓，大致能够预判未来几个月美国通胀下降的幅度会比较大，可能美国整体利率压力最大的时候已经过去。美国PMI服务业和制造业双双掉入荣枯线以下，反映美联储持续加息对总需求的抑制效果开始显现。

12月份美联储和欧央行相继加息50个基点，均表示还需进一步加息来对抗通胀。美联储主席鲍威尔在FOMC会议后新闻发布会上提到，继续收紧货币政策的一个原因在于通胀不及预期地因美联储加息而快速降温。美国虽然面临经济增长前景和企业盈利前景的压力，但美股市场前期对货币政策和通胀做了充分的反应，在确认通胀拐点之后，美联储加息这一压制全球风险资产的最大因子开始有所松动。

香港股市经历了内外交困的冲击，本轮调整级别接近2008年的水平。恒生指数动态市盈率依然处于较低水平，分行业来看包括能源业、金融业等在内的行业市盈率均接近08年以来历史最低水平，因目前港股中新经济行业占比显著提升，结构已经优化，低估值意味着潜在收益率更大。在市场经历短期较快的修复之后，市场大概率确认了底部区域，结构性机会的赚钱效应扩散，港股的投资情绪逐渐恢复到正常，未来市场的反应有望主要跟随经济数据和政策变化。

本基金在本季度操作较为积极，期初因基本面情况较弱将股票仓位调整至较低水平，在国内一系列积极政策的出台后将股票仓位加至较高的水平。组合构建上按照自下而上的选股思路，坚持以业绩确定性、业务景气度和企业质量等标准寻找优质的个股，积极增配了因政策变化而有望受益的行业。本基金将一如既往地致力于挖掘一些高性价比的投资机会，同时谨慎做好风险防范。

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1.1066元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.36%，同期业绩比较基准收益率为3.62%；截至报告期末永赢股息优选C基金份额净值为1.1007元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.42%，同期业绩比较基准收益率为3.62%。

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	184,005,474.18	82.43
	其中：股票	184,005,474.18	82.43
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	38,756,796.96	17.36
8	其他资产	466,527.95	0.21
9	合计	223,228,799.09	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75,440,532.75元，占期末净值比例34.31%。

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	22,173,122.00	10.08
C	制造业	40,964,954.46	18.63
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	6,723,924.00	3.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,941,176.00	3.61
J	金融业	12,862,080.00	5.85
K	房地产业	17,851,706.00	8.12
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	22,267.05	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	25,711.92	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	108,564,941.43	49.37

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	28,639,272.39	13.02
日常消费品	5,007,626.96	2.28
能源	19,269,374.78	8.76
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	21,440,757.84	9.75
公用事业	1,083,500.78	0.49
房地产	-	-
合计	75,440,532.75	34.31

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	440,500	20,657,985.34	9.39
2	601808	中海油服	618,900	10,261,362.00	4.67
2	H02883	中海油田服务	1,006,000	8,527,995.09	3.88
3	600938	中国海油	711,400	10,813,280.00	4.92
3	H00883	中国海洋石油	727,000	6,481,084.75	2.95
4	H00700	腾讯控股	43,200	12,888,814.18	5.86
5	601658	邮储银行	2,784,000	12,862,080.00	5.85
6	H00941	中国移动	185,000	8,551,943.66	3.89

6	600941	中国移动	61,800	4,182,006.00	1.90
7	600199	金种子酒	406,100	10,850,992.00	4.93
8	001979	招商蛇口	793,800	10,025,694.00	4.56
9	603056	德邦股份	322,800	6,723,924.00	3.06
10	002291	遥望科技	399,100	5,188,300.00	2.36

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中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额合计为370万元。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	124,138.29
2	应收证券清算款	317,384.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,005.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	466,527.95

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	182,359,938.73	15,762,629.52
报告期期间基金总申购份额	812,020.89	6,544,861.41
减：报告期期间基金总赎回份额	5,839,129.76	808,442.67
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	177,332,829.86	21,499,048.26

§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自有资金投资本基金。

§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股息优选混合型证券投资基金注册的文件；
- 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。

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
2023年01月20日