

永赢高端制造混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06月30日

基金管理人:永赢基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2023年07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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年07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2023年04月01日起至2023年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢高端制造
基金主代码	007113
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年11月01日
报告期末基金份额总额	199,700,394.48份
投资目标	本基金重点关注国家高端制造业发展过程中带来的投资机会，精选高端制造业的优质企业进行投资，以稳健收益为目标，追求长期的资产增值。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略。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，构建股票投资组合。核心思路为：1) 自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2) 自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。
业绩比较基准	申银万国制造业指数收益率*60%+中债综合指数收

	益率*40%	
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，属于证券投资基金中的中风险和中等预期收益产品。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢高端制造A	永赢高端制造C
下属分级基金的交易代码	007113	007114
报告期末下属分级基金的份额总额	157,901,543.94份	41,798,850.54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(2023年04月01日 - 2023年06月30日)	
	永赢高端制造A	永赢高端制造C
1.本期已实现收益	4,434,393.30	1,148,593.22
2.本期利润	8,224,876.22	2,208,140.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0512	0.0506
4.期末基金资产净值	169,619,036.28	44,572,194.52
5.期末基金份额净值	1.0742	1.0663

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

永赢高端制造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	4.96%	1.79%	0.52%	0.66%	4.44%	1.13%
过去六个月	10.80%	1.46%	5.76%	0.63%	5.04%	0.83%
过去一年	-14.25%	1.49%	-3.42%	0.76%	-10.83%	0.73%
过去三年	-3.18%	1.53%	15.15%	0.92%	-18.33%	0.61%
自基金合同生效起至今	7.42%	1.55%	33.46%	0.96%	-26.04%	0.59%

永赢高端制造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	4.91%	1.79%	0.52%	0.66%	4.39%	1.13%
过去六个月	10.68%	1.46%	5.76%	0.63%	4.92%	0.83%
过去一年	-14.42%	1.49%	-3.42%	0.76%	-11.00%	0.73%
过去三年	-3.77%	1.53%	15.15%	0.92%	-18.92%	0.61%
自基金合同生效起至今	6.63%	1.55%	33.46%	0.96%	-26.83%	0.59%

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

永赢高端制造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



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。



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		
范帆	基金经理兼投资经理	2021-12-28	-	12	范帆先生，爱丁堡大学金融与投资硕士，12年证券相关从业经验。曾任中国人寿养老保险股份有限公司投资中心高级研究员，嘉实基金管理有限公司机构投资部投资经理助理，中国人寿养老保险股份有限公司投资中心高级投资经理，上投摩根基金管理有限公司专户投资部投资经理。现任永赢基金管理有限公司权益投

					资部基金经理兼任投资经理。
--	--	--	--	--	---------------

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。

4.1.1 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
范帆	公募基金	1	214,191,230.80	2021-12-28
	私募资产管理计划	2	133,367,554.08	2019-07-31
	其他组合	-	-	-
	合计	3	347,558,784.88	-

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、《永赢高端制造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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，我们维持今年以来的配置思路，以AI与经济复苏为两条配置主线，动态调整这两个方向的配置比例。二季度主要是持续增加AI方向的配置比例，并将持仓结构调整为基础面预期向上的算力方向，降低了应用的配置比例。经济复苏条线，降低了新能源的配置比例，增加了机械、化工行业的持仓。

在AI投资方向上，我们认为成长股投资本质是享受时代的红利，没有行业的边界，只是以科技迭代或产业政策变化作为触发点，通过行业空间、竞争格局、商业模式、成长速率的重大变化，带来的投资机会。每一轮大的科技创新，都是在“云”、“管”、“端”三个方向联动的。“云”代表内容或应用端的创新，“管”代表底层技术的创新，“端”代表硬件终端的创新。如同当年3G、4G的底层通信技术变化，持续驱动手游、云计算、智能手机等行业的爆发。AI这样的底层技术创新，同样也会产生类似的巨大影响，给很多行业带来空间扩容或商业模式变化或格局的重塑。我们将AI的投资演变分为三个阶段：第一阶段是最早起的阶段，市场对于AI的认知处于模糊阶段，行业逻辑怎样演变并不清晰。因此这个阶段赔率是核心，应用先接入就能上涨，不考虑商业模式的可能性，也不考虑AI的真实赋能；第二阶段中随着市场对AI的认知逐步清晰，大模型迭代放缓逐步成熟，应用不断接入并推出初代版本，就需要开始逐步验证AI赋能是否存在闭环的可能性，也即观察AI赋能应用能否改善用户体验，后续是否具备迭代空间，是否存在改变现有行业格局或者提升用户ARUP值的可能；第三阶段是AI产品体验逐步成熟，商业模式闭环逐步形成，也即AI赋能应用体验成熟，形成新的应用格局或者提升用户ARUP值而扩大市场空间，之后再通过算力降本使得“经济性跑通”--ARUP值提升超过算力成本，从而进入从1~N的加速成长期。

我们认为目前AI行业的发展处于第二阶段。这个阶段，大模型迭代放缓，逐步成熟，大模型数量持续增加，同时更多的应用接入大模型寻找产品创新点。同时细分行业的小模型也会加速推出。因此玩家越多，对于算力的需求就会加速。而且一旦有一款应用能够跑通商业模式，带来很好的用户体验与ARUP值得提升，那产业逻辑就会进一步进入螺旋上升的正循环之中。同时产业为了初期用户体验，也会进一步加大对算力的投资。因此这个阶段的投资，我们依然以算力方向为主。

算力是AI行业发展的核心基础设施。应用场景的扩大则是重要推手。目前我们看到除了传统的应用，在智能驾驶、机器人等新的方向，AI对产业体验迭代都有可能产生正向催化作用。科技行业早期的特点就是可以通过产业迅速迭代，大幅改善产品体验，找到落地场景，之后再通过工业化的降本，大幅扩大行业需求。我们认为智能驾驶、机器人等行业也处于这样逻辑的早期，也是AI较好的落地场景。因此我们会持续关注这些方向，并考虑做分散性的布局。

经济复苏条线上，我们认为当前预期过度悲观。随着经济自然性的修复，很多供需结构较好的行业存在持续修复的空间，例如机械、化工行业。上半年我们可以看到海外需求占比较高的部分机械子行业，例如叉车、工具等，其经营情况非常好。随着下半年国内需求的复苏，有可能产生较好的共振效果。除此以外，新的下游需求例如机器人等，也会大幅扩张部分机械或汽车零部件公司长期的成长空间，因此存在业绩与估值双击的可能性。我们会持续关注其基本面的变化。

在新能源方向上，无论是光伏、储能还是新能源车，需求整体依然较强。市场对其悲观点还是在行业经过过去几年的高增长与景气后，供给端的大幅度扩张。这样的分歧短期无法证伪，因此只能靠行业增长去消化这部分供给增量，使行业供需结构重新回归较为健康的状态。对于投资而言，我们看好其长期方向，但降低了配置比例，同时把仓位集中于具有独特竞争优势的一些公司上，例如电池技术或产品结构上都很强差异化竞争能力的公司。

综上所述，我们在三季度依然会持续关注AI与经济复苏这两条主线，并持续按照产业发展的逻辑动态调整其结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢高端制造A基金份额净值为1.0742元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.96%，同期业绩比较基准收益率为0.52%；截至报告期末永赢高端制造C基金份额净值为1.0663元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.91%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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	202,600,144.81	93.52
	其中：股票	202,600,144.81	93.52
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	13,227,486.05	6.11
8	其他资产	813,321.66	0.38
9	合计	216,640,952.52	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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	147,518,303.41	68.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,839.77	0.00
F	批发和零售业	16,858.02	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	13,196.70	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,957,814.54	25.66
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	25,614.74	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	49,233.63	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	14,284.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	202,600,144.81	94.59

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	300308	中际旭创	108,849	16,049,785.05	7.49
2	000063	中兴通讯	223,600	10,182,744.00	4.75
3	600845	宝信软件	191,716	9,741,089.96	4.55
4	002594	比亚迪	36,400	9,401,028.00	4.39
5	688111	金山办公	16,573	7,826,102.06	3.65
6	000938	紫光股份	226,700	7,220,395.00	3.37
7	600732	爱旭股份	225,220	6,925,515.00	3.23
8	600388	ST龙净	382,500	6,873,525.00	3.21
9	601100	恒立液压	102,500	6,593,825.00	3.08
10	688256	寒武纪	34,991	6,578,308.00	3.07

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福建龙净环保股份有限公司因涉及信息披露违法违规被监管部门立案调查。

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	125,462.76
2	应收证券清算款	491,631.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	196,227.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	813,321.66

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

	永赢高端制造A	永赢高端制造C
报告期期初基金份额总额	161,386,152.84	44,612,581.19
报告期期间基金总申购份额	4,429,877.54	2,934,955.67
减：报告期期间基金总赎回份额	7,914,486.44	5,748,686.32
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	157,901,543.94	41,798,850.54

§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高端制造混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢高端制造混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢高端制造混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢高端制造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07月20日