

# 永赢股息优选混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 18 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 2024 年 07 月 16 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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	1,091,073,369.23 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	303,876,400.26 份	787,196,968.97 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（2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 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	6,274,591.57	13,649,614.87
2. 本期利润	31,107,529.36	59,856,634.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1330	0.1296
4. 期末基金资产净值	430,259,002.04	1,105,492,825.26
5. 期末基金份额净值	1.4159	1.4043

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

永赢股息优选 A

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	10.48%	0.77%	0.69%	0.57%	9.79%	0.20%
过去六个月	29.97%	0.88%	2.25%	0.69%	27.72%	0.19%
过去一年	38.20%	0.83%	-5.84%	0.68%	44.04%	0.15%
过去三年	-10.76%	1.21%	-23.94%	0.82%	13.18%	0.39%
自基金合同生效起 至今	41.59%	1.33%	-3.86%	0.84%	45.45%	0.49%

## 永赢股息优选 C

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	10.44%	0.77%	0.69%	0.57%	9.75%	0.20%
过去六个月	29.85%	0.88%	2.25%	0.69%	27.60%	0.19%
过去一年	37.93%	0.83%	-5.84%	0.68%	43.77%	0.15%
过去三年	-11.28%	1.21%	-23.94%	0.82%	12.66%	0.39%
自基金合同生效起 至今	40.43%	1.33%	-3.86%	0.84%	44.29%	0.49%

### 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累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年03月25日-2024年06月30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累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年03月25日-2024年06月30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。

## § 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		
许拓	基金经理	2023年09月25日	-	11年	许拓先生，硕士，11年证券相关从业经验。曾任中欧基金管理有限公司研究员；中信证券股份有限公司研究员；农银汇理基金管理有限公司权益基金经理。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

二季度国内宏观经济维持弱复苏态势，内需相关的消费、基建投资、房地产投资等继续保持原有态势，外需相关度较高的出口、制造业投资相对较强。稳定房地产的政策更加积极，设备更新改造鼓励政策细节落地，低空经济、半导体等新质生产力行业也有系列举措出台。海外方面，美联储降息预期多次波动，美债收益率维持高位震荡；以有色为代表的部分大宗商品价格先大幅上涨，后震荡回落。

回顾二季度 A/H 股市场表现，5 月中旬之前普遍处于反弹行情中，其中与宏观经济相关度较高的内需行业表现较好，典型如房地产、建材、化工、有色等房地产产业链上行明显，此外部分出口相关个股涨幅同样明显；5 月中旬之后，市场重新陷入对中国及海外宏观经济的担忧，国债期货继续上涨，权益市场开始明显下行，其中内需相关的房地产产业链跌幅明显，而经营稳定的类高股息资产表现相对强势。从风格来看，二季度整体体现为大市值低估值股票表现相对较强，而高估值、缺乏基本面支撑的中小市值股票跌幅明显，整体成交额进一步下滑。

本基金的投资目标是向确定性要收益，希望在波动率相对可控的基础上获得稳健回报，并不追求短期的快速爆发，投资风格稳健偏保守。具体投向上，重点关注商业模式简单、清晰，公司质地较好、壁垒较高，财务稳健、分红可期，估值偏低波动偏小的相关标的。必须申明，本基金不是赛道产品，也不是单纯按照股息率高低做排序，更不具备债券基金的属性，我们只是更注重以股息为代表的股东回报，希望投向盈利改善或者分红政策改善后股息率能明显提升的低估值个股。

本基金在二季度继续坚持稳健偏保守的风格。权益仓位因为新增申购而继续下降到偏低水平；新申购资金投向上坚持不急迫、不追高，新增投向继续分散行业和个股集中度，以降低组合的波动率。当前具体投向上主要分布在公用事业、电信运营商、出版社、港口、油气等行业，以及部分竞争优势明显的低估值行业龙头。

展望后续，本基金非常慎重的在考虑性价比基础上择机选择合适方向进行配置以提高权益比例。增配方向仍然会选择 ROE 稳定性、确定性、持续性比较强，业务量能随 GDP 增长而保持适度的低速增长，估值偏低且注重股东回报的个股。

特别感谢持有人的信任和支持。但也特别提醒持有人，不要仅仅基于本基金的近期业绩表现做投资决策，本基金不具备连续快速上行的可能性。本基金主要持仓方向的底层资产偏向于稳健运行类的标的，其投资回报非常考验投资者的耐心，以时间换空间或许是本基金最优的投资方式。

#### 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 1.4159 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%；截至报告期末永赢股息优选 C 基金份额净值为 1.4043 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

#### 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	945,576,110.32	59.74
	其中：股票	945,576,110.32	59.74
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	143,765,396.00	9.08
	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	467,923,292.29	29.56
8	其他资产	25,500,132.94	1.61
9	合计	1,582,764,931.55	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 236,410,237.07 元，占期末净值比例 15.39%。

### 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	35,665,384.00	2.32
C	制造业	23,624,642.36	1.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	366,881,946.00	23.89
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	94,972,139.40	6.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	60,884,951.02	3.96
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,226.69	0.00

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	127,134,583.78	8.28
S	综合	-	-
	合计	709,165,873.25	46.18

### 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（%）
能源	15,901,492.03	1.04
原材料	-	-
工业	883,693.28	0.06
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	64,856,501.09	4.22
公用事业	150,176,857.59	9.78
房地产	4,591,693.08	0.30
合计	236,410,237.07	15.39

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	600011	华能国际	7,150,800	68,790,696.00	4.48
1	00902	华能国际电力股份	8,138,000	43,004,587.17	2.80
2	600027	华电国际	10,137,700	70,355,638.00	4.58
2	01071	华电国际电力股份	6,952,000	30,011,619.93	1.95
3	600941	中国移动	427,900	45,999,250.00	3.00
3	00941	中国移动	609,000	42,798,303.24	2.79
4	003816	中国广核	11,031,700	51,076,771.00	3.33
4	01816	中广核电力	8,981,000	28,196,920.04	1.84
5	601985	中国核电	6,462,900	68,894,514.00	4.49

6	601298	青岛港	5,580,600	53,350,536.00	3.47
7	600023	浙能电力	5,857,200	41,644,692.00	2.71
8	600028	中国石化	3,683,600	23,280,352.00	1.52
8	00386	中国石油化工股份	3,442,000	15,895,709.47	1.04
9	00728	中国电信	5,220,000	22,058,197.85	1.44
9	601728	中国电信	2,412,800	14,838,720.00	0.97
10	601811	新华文轩	2,291,578	32,105,007.78	2.09

#### 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 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	239,788.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,916,562.73
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,343,782.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,500,132.94

### 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

项目	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	179,816,971.95	248,305,683.69
报告期期间基金总申购份额	160,668,176.57	737,304,470.68
减：报告期期间基金总赎回份额	36,608,748.26	198,413,185.40
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	303,876,400.26	787,196,968.97

## § 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](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

2024 年 07 月 18 日