

永赢卓越臻选股票型发起式证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢卓越臻选股票发起
基金主代码	015617
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 06 月 14 日
报告期末基金份额总额	10,705,095.44 份
投资目标	本基金在力争控制组合风险的前提下，实现资产净值的中长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用大类资产配置策略、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，力求控制风险并实现基金资产的增值保值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）*15%+中债-综合指数（全价）收益率*15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其长期平均风险和预期收益水平高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等

	境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢卓越臻选股票发起 A	永赢卓越臻选股票发起 C
下属分级基金的交易代码	015617	015618
报告期末下属分级基金的份额总额	10,060,222.74 份	644,872.70 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 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	永赢卓越臻选股票发起 A	永赢卓越臻选股票发起 C
1. 本期已实现收益	-267,385.44	-20,879.15
2. 本期利润	605,679.24	18,744.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0601	0.0217
4. 期末基金资产净值	6,807,501.00	431,320.90
5. 期末基金份额净值	0.6767	0.6688

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

永赢卓越臻选股票发起 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	9.85%	2.14%	13.98%	1.25%	-4.13%	0.89%
过去六个月	1.29%	1.84%	13.82%	1.00%	-12.53%	0.84%
过去一年	-14.57%	1.84%	9.63%	0.91%	-24.20%	0.93%
自基金合同生效起 至今	-32.33%	1.38%	-0.53%	0.89%	-31.80%	0.49%

永赢卓越臻选股票发起 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	9.69%	2.14%	13.98%	1.25%	-4.29%	0.89%
过去六个月	1.03%	1.84%	13.82%	1.00%	-12.79%	0.84%
过去一年	-15.02%	1.84%	9.63%	0.91%	-24.65%	0.93%
自基金合同生效起至今	-33.12%	1.38%	-0.53%	0.89%	-32.59%	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

永赢卓越臻选股票发起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

(2022年06月14日-2024年09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。

永赢卓越臻选股票发起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

(2022年06月14日-2024年09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		
张璐	基金经理	2023年12月05日	-	10年	张璐先生，上海交通大学硕士，10年证券相关从业经验。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化研究员，华泰证券（上海）资产管理有限公司量化研究员、基金经理，锐方（上海）投资管理有限公司投资经理，永赢基金管理有限公司投资经理，现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理。
朱晨歌	基金经理	2024年06	-	10年	朱晨歌先生，复旦大学

		月 03 日			理论物理硕士，10 年证券相关从业经验。曾任华安基金指数与量化投资部数量分析师、投资经理；汇安基金指数与量化投资部基金经理。现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理。
--	--	--------	--	--	---

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、《永赢卓越臻选股票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

2024 年三季度，国内经济仍然承压，整体亮点不多，生产、投资端仍在探底过程中，消费端也呈现出内需弱于外需的态势。不过，由于九月底政治局会议针对经济的积极表态，以及一系列超预期政策推出，包括降准降息、存量房贷利率下调、结构性货币工具等，迅速扭转了资本市场此前过分悲观的预期，A 股、港股、美股中概股等中国资产均呈现了量价齐升的爆发式反弹。尤其是 A 股，上证指数一周之内上涨超 20%，单日成交量更是创下 A 股历史新高。不过，短期快速上涨带来的市场波动也显著放大。十一长假后，市场冲高回落并快速回吐部分涨幅，市场情绪也逐步回归正常。卓越臻选主要投资中小盘风格，三季度受市场风格和基本面因子短期失效等因素影响，一度承压；但在近期的市场快速反弹阶段保持了较好的上涨弹性，净值得到一定修复。

展望后市，我们预计市场短期的亢奋上涨阶段已过，后续将回归理性，宏观经济和企业经营的基本面因素将重新成为投资者判断的首要依据。虽然短期的快速暴涨难以持续，但政策的坚实托底和加码却是实实在在的基本面边际改善，从上层表态来看，对年内完成各项经济发展目标的信心仍然较强。具体来看，财政端的政策空间仍然较大，在化债、保就业、保障房收储、大规模设备更新和消费品以旧换新等领域的后续进展都值得期待；货币端，降息降准，尤其是存量房贷利率下调等政策的作用也将逐步体现在居民端资产负债表的优化，以及消费能力和意愿的提升；另外，央行推出较为罕见的对资本市场的定向政策“呵护”也体现了目前决策层对于稳定市场的决心，后续相应工具落地后，亦有望带来新的增量资金支持。年内来看，虽然仍存在一定的不确定性，如现有政策的落地情况，后续财政政策的配套力度，以及海外大选和降息节奏等扰动。但整体来看，考虑到政策端的积极作为、基本面的边际改善、市场情绪的显著回暖，我们对四季度乃至明年的 A 股市场抱有乐观态度。

投资思路，我们将坚持中小盘风格，通过定量和定性相结合的方式，沿着经济复苏和科技成长两条主要线索进行“哑铃策略”配置：一是受益于政策转向的顺周期方向，作为近期最大的市场变量，我们有必要更加重视潜在的投资机会。在内需板块，我们进一步提升了配置比重，如大众消费、教育、医疗器械

等，既受益于经济回暖，也有一定低基数效应，表观增速和盈利预期双重改善的背景下，q4 有望实现估值修复；另外在出口端，受益于全年海外需求强劲的部分细分方向，以及相关的出海服务型企业，同样是我们重点关注的方向。二是产业逻辑为主导的科技成长，相较来说，与宏观经济相关性较低，但产业维持高景气，或是政策长期扶持的投资方向。如泛 AI 产业链、半导体设备等，上述板块在市场上行阶段具备一定共识度，也是我们长期看好的赛道，产业趋势变化、订单情况、估值和增速的匹配程度将是我们持续跟踪的重点。目前时点，配置的性价比仍然较高。

在经历了近 4 年的蛰伏后，A 股迎来了久违的信心修复，难能可贵。我们将勤勉尽责，力争为投资者获得更好的收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢卓越臻选股票发起 A 基金份额净值为 0.6767 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.85%，同期业绩比较基准收益率为 13.98%；截至报告期末永赢卓越臻选股票发起 C 基金份额净值为 0.6688 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.69%，同期业绩比较基准收益率为 13.98%。

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	6,817,273.28	93.40
	其中：股票	6,817,273.28	93.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,782.63	1.38
	其中：债券	100,782.63	1.38
	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	359,895.47	4.93
8	其他资产	20,873.05	0.29

9	合计	7,298,824.43	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	17,875.00	0.25
C	制造业	4,906,849.84	67.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,708.00	0.40
E	建筑业	80,221.00	1.11
F	批发和零售业	13,287.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	18,991.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	476,988.44	6.59
J	金融业	81,200.00	1.12
K	房地产业	66,095.00	0.91
L	租赁和商务服务业	352,230.00	4.87
M	科学研究和技术服务业	125,691.00	1.74
N	水利、环境和公共设施管理业	12,510.00	0.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	613,597.00	8.48
Q	卫生和社会工作	23,030.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,817,273.28	94.18

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	300795	米奥会展	19,900	352,230.00	4.87
2	688072	拓荆科技	1,685	242,640.00	3.35
3	605098	行动教育	5,700	236,493.00	3.27

4	300308	中际旭创	1,500	232,290.00	3.21
5	000526	学大教育	3,600	227,124.00	3.14
6	600872	中炬高新	9,500	221,635.00	3.06
7	301004	嘉益股份	2,100	219,618.00	3.03
8	300633	开立医疗	5,500	199,705.00	2.76
9	300811	铂科新材	4,200	193,074.00	2.67
10	605555	德昌股份	9,600	189,792.00	2.62

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	100,782.63	1.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,782.63	1.39

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019740	24 国债 09	1,000	100,782.63	1.39

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	3,565.64
2	应收证券清算款	13,692.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,615.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,873.05

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	永赢卓越臻选股票发起 A	永赢卓越臻选股票发起 C
报告期期初基金份额总额	10,137,884.26	1,008,207.71
报告期期间基金总申购份额	8,074.81	66,702.20
减：报告期期间基金总赎回份额	85,736.33	430,037.21
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	10,060,222.74	644,872.70

§ 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

项目	永赢卓越臻选股票发起 A	永赢卓越臻选股票发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.05	-
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	10,000,450.05	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	93.42	-

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
基金管理人固有资金	10,000,450.05	93.42%	10,000,450.05	93.42%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

人员					
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	10,000,450.05	93.42%	10,000,450.05	93.42%	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	20240701-20240930	10,000,450.05	0.00	0.00	10,000,450.05	93.42%

产品特有风险

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。

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卓越臻选股票型发起式证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢卓越臻选股票型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢卓越臻选股票型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢卓越臻选股票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
2024 年 10 月 24 日