

# 永赢港股通优质成长一年持有期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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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 | 431,893,432.48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。<br>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（2023年04月01日 - 2023年06月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | -11,619,398.31                 |
| 2.本期利润         | -21,259,337.00                 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0478                        |
| 4.期末基金资产净值     | 283,552,950.58                 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.6565                         |

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

| 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      | -6.77%  | 1.01%     | -2.04%     | 0.88%         | -4.73%  | 0.13% |
| 过去六个月      | -13.25% | 1.21%     | -0.51%     | 0.95%         | -12.74% | 0.26% |
| 过去一年       | -17.43% | 1.23%     | -5.78%     | 1.17%         | -11.65% | 0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | -34.35% | 1.47%     | -18.22%    | 1.18%         | -16.13% | 0.29% |

### 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 | 权益投资部副总监兼基金经理兼投资经理 | 2021-05-14  | -    | 17     | 晏青先生，上海交通大学经济学硕士，17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       | 1,288,964,477.82 | 2019-10-16 |
|    | 私募资产管理计划 | 4       | 232,883,735.41   | 2022-03-11 |
|    | 其他组合     | -       | -                | -          |
|    | 合计       | 7       | 1,521,848,213.23 | -          |

#### 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

2023年2季度中国股票市场指数表现不佳，结构分化剧烈。A股在国内疲弱经济背景下有所回调，港股受到内外不确定因素的干扰调幅较大。本季度上证指数、深证综指和创业板指分别下跌2.16%、3.55%和7.69%，香港恒生指数和恒生国企指数分别下跌7.27%和7.81%。行业方面，A股通信、传媒和家电等行业涨幅领先，商贸零售、食品饮料和建筑建材等跌幅较大；港股的金融、能源和公用事业表现出一定的防御性，生物医药、地产建筑和必需性消费品跌幅显著。

国内经济在2季度偏弱，制造业PMI值数月环比走弱说明需求低迷，直到6月份小幅反弹但仍然低于荣枯线，工业生产边际有所修复，来自于产成品去库存较快以及稳增长预期较强；服务业PMI持续下行，服务业修复动能有所放缓；建筑业PMI下行滑落至低位，地产数据维持在低位；消费方面总体是不断向下，整体宏观经济缺乏新的增长点。美国通货膨胀率相对去年已经大幅下降，但整体水平依然较高，而美国经济保持了韧性。美联储主席鲍威尔在国会听证会和央行论坛会议上多次表态偏鹰，市场对美联储加息的预期反复变化，美国国债利率维持在较高位置。

对股票市场的判断，一方面需要判断资金流向的变化，另一方面关注以新兴科技、高端制造等代表性行业的趋势性变化，最后需要关注宏观对消费、地产等经济的支柱性行业的影响。

对于资金流向的变化，自去年4季度国内疫情封控放开后，港股和A股市场阶段性出现一定幅度的反弹，但随着资金流入速度放缓后，既未观察到资金持续流入股票市场，也观察到一些产业投资者卖出长期持有的股票。国内A股市场呈现出快速轮动的特征，消费、TMT、顺周期、地产链、中特估等行业或主题轮番上涨，但投资者赚钱效应不明显。港股市场以专业投资者为主，主要依据基本面来投资，对概念股炒作并不热衷，整体表现更为冷静。当前居民因为各类资产收益率不高，特别是过去一年风险资产收益率不佳，投资风险偏好处于低位。根据过往的经验，通常当风险资产价格企稳甚至开始上涨之后，居民资产配置才可能随之发生改变。

关于科技行业，创新一直是最重要的驱动力，随着ChatGPT海外用户数在短期的爆发性增长，人工智能产业的发展取得重大突破，这持续引爆了国内相关产业链的投资机会。海外AI产业链上的公司公布的业绩大超预期，说明当前阶段算力投资处于旺盛的状态，国内光模块受益于北美产业链的景气度，这验证了技术取得突破后整个产业持续向前推进，后期需要继续跟进各类应用的进展。

中国疲弱的经济增长对一些支柱性行业产生的负面影响不断显现。消费行业中出行相关数据恢复得较好，但部分行业出现了价跌的局面，宏观的价格数据显示国内呈现一定的通缩局面。疫情封控放开之后场景消费表现强劲，居民的消费意愿在恢复；同时消费能力尚未明显恢复，疫情三年居民收入受损，且收入增长的预期依然低迷，对消费形成抑制。预计消费的总量有望持续恢复，但一段时期内恐怕难以看到大幅增长。关于房地产，销售在春节后开始出现明显恢复，微观结构看房企之间分化加大，在核心城市供

货能力强的企业销售增长快速，而暴雷的房企销售虽有所改善但是对整体数据形成拖累，这两个月房企销售拿地同比大降，政策依然保持定力，后期仍需关注政策是否会有较大力度的宽松和刺激。

本基金2季度继续坚持均衡配置的策略，弱经济环境下缺乏系统性机会，主要着力于发掘自下而上的投资机会。首先，适度配置高股息率的价值股，使得组合具有一定的防御性；其次，维持深度研究的成长股的持仓，这类公司以长期主义的视角进行投资；再次，开始配置海外布局较为成熟的公司，海外经济的动能显著较强，这些企业将有望受益于海外的旺盛需求；最后，寻找有积极变化的个股，无论是来自公司内部治理的改善还是来自于产业趋势的推动。个股方面，始终坚持自下而上精选的策略，但因当下经济环境下绝大多数个股基本面偏弱，真正持续高成长的股票较少，交易上我们努力做好止损与止盈。总体上，我们还处于新周期的开始阶段，前进的道路上会比较曲折，坚持价值投资的同时也要保持交易的灵活性。

#### 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0.6565元，本报告期内，基金份额净值增长率为-6.77%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

#### 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<br>(%) |
|----|-------------------|----------------|------------------|
| 1  | 权益投资              | 246,459,895.32 | 85.51            |
|    | 其中：股票             | 246,459,895.32 | 85.51            |
| 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 | 39,325,375.70  | 13.64  |
| 8 | 其他资产         | 2,423,936.93   | 0.84   |
| 9 | 合计           | 288,209,207.95 | 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225,515,044.90元，占期末净值比例79.53%。

## 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              | 20,944,850.42 | 7.39         |
| 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  | -             | -            |
| 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               | 20,944,850.42 | 7.39         |



**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      | 2,565,326.37   | 0.90          |
| 非日常生活消费品 | 48,283,017.58  | 17.03         |
| 日常消费品    | 31,754,669.20  | 11.20         |
| 能源       | 22,960,805.52  | 8.10          |
| 金融       | 19,596,518.95  | 6.91          |
| 医疗保健     | 5,651,276.41   | 1.99          |
| 工业       | 15,237,433.46  | 5.37          |
| 信息技术     | 5,388,604.31   | 1.90          |
| 通讯业务     | 43,667,083.21  | 15.40         |
| 公用事业     | 9,726,151.42   | 3.43          |
| 房地产      | 20,684,158.47  | 7.29          |
| 合计       | 225,515,044.90 | 79.53         |

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 | 东方甄选   | 1,048,500 | 24,650,748.77 | 8.69          |
| 2  | 002594 | 比亚迪    | 44,800    | 11,570,496.00 | 4.08          |
| 2  | H01211 | 比亚迪股份  | 34,500    | 7,952,077.50  | 2.80          |
| 3  | H00941 | 中国移动   | 252,500   | 14,910,836.80 | 5.26          |
| 4  | H00291 | 华润啤酒   | 304,000   | 14,462,547.07 | 5.10          |
| 5  | H00857 | 中国石油股份 | 2,890,000 | 14,441,710.32 | 5.09          |
| 6  | H00728 | 中国电信   | 4,058,000 | 14,030,230.65 | 4.95          |
| 7  | H01109 | 华润置地   | 384,000   | 11,754,138.62 | 4.15          |
| 8  | H01658 | 邮储银行   | 2,505,000 | 11,132,078.72 | 3.93          |
| 9  | H00700 | 腾讯控股   | 36,300    | 11,097,947.02 | 3.91          |
| 10 | H00836 | 华润电力   | 596,000   | 9,726,151.42  | 3.43          |

**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   | 72,096.50    |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | 2,345,076.54 |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 6,763.89     |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 2,423,936.93 |

**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               | 455,788,998.68 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,045,164.56   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 24,940,730.76  |
| 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               | 431,893,432.48 |

### §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

2023年07月20日