

# 永赢股息优选混合型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25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10月23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07月01日起至2023年09月30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	174,022,404.54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	160,238,475.44份	13,783,929.10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07月01日 - 2023年09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	3,889,328.17	316,294.41
2.本期利润	7,338,680.65	648,884.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448	0.0447
4.期末基金资产净值	171,288,832.92	14,634,319.77
5.期末基金份额净值	1.0690	1.0617

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	4.34%	0.89%	-3.37%	0.72%	7.71%	0.17%

过去六个月	-1.83%	0.89%	-6.30%	0.68%	4.47%	0.21%
过去一年	-4.72%	0.96%	-0.07%	0.81%	-4.65%	0.15%
过去三年	-19.98%	1.41%	-12.99%	0.85%	-6.99%	0.56%
自基金合同生效起至今	6.90%	1.41%	-1.34%	0.87%	8.24%	0.54%

## 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	4.28%	0.89%	-3.37%	0.72%	7.65%	0.17%
过去六个月	-1.93%	0.89%	-6.30%	0.68%	4.37%	0.21%
过去一年	-4.91%	0.96%	-0.07%	0.81%	-4.84%	0.15%
过去三年	-20.45%	1.41%	-12.99%	0.85%	-7.46%	0.56%
自基金合同生效起至今	6.17%	1.41%	-1.34%	0.87%	7.51%	0.54%

## 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-2023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		
晏青	权益投资部副总经理兼基金经理兼投资经理	2020-03-25	-	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经理。
李永兴	副总经理兼基金经理	2020-03-25	-	17	李永兴先生，北京大学经济学硕士，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；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，兼永赢国际资产管理有限公司董事。
许拓	基金经理	2023-09-25	-	10	许拓先生，硕士，10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。

#### 4.1.1 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	1,277,256,740.67	2019-10-16
	私募资产管理计划	4	230,392,170.66	2022-03-11
	其他组合	-	-	-
	合计	7	1,507,648,911.33	-

#### 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

2023年3季度全球股票市场指数表现不佳。A股在国内疲弱经济的背景下继续回落，港股除了受到国内经济疲弱的影响外，随着美国十年期国债收益率升至2015年来的最高水平，港股市场创下2022年末以来新低。本季度上证指数、深证综指和创业板指分别下跌2.86%、6.78%和9.53%，香港恒生指数和恒生国企指数分别下跌5.85%和4.30%，标普500指数和纳斯达克指数分别下跌3.65%和4.12%。行业方面，A股非银金融、煤炭和钢铁等行业涨幅领先，电力设备、传媒和计算机等行业跌幅较大；港股的能源、原材料和电讯行业表现出一定的防御性，公用事业、工业和地产建筑跌幅较大。

国内经济在3季度小幅度修复，经历了前期的快速去库存之后，制造业PMI升至荣枯线之上，连续数月回升，基本确认了前期经济的低点。在缺乏强力政策刺激下，经济自然触底，正常的经济周期规律依然起效。市场关心的是经济复苏的高度和持续性，如果没有较大外力的推动，经济修复过程可能较长，本轮复苏的高度可能有限，经济或将延续弱势状态。政治局会议围绕经济稳增长、促进民营企业投资和提振资本市场信心做了一些表态，相关部门出台一些具体的支持性政策。从政策的出台时点来看，跟过往“逆周期调节”的方式明显不同，本轮更像是托底政策，而非刺激经济增长。虽然短期美国通胀有所反复助推美债收益率创新高，但美国加息大概率进入尾声，届时国内财政和货币政策的空间有望进一步扩大。

美国经济保持了韧性，一部分投资者预期的衰退并未快速实现。地缘政治冲突频发，大宗商品价格处于高位，虽然美国通货膨胀率较去年大幅下降，但整体水平依然较高。

美联储主席鲍威尔在会议上表态偏鹰，市场对美联储加息的预期反复变化，美国国债利率持续处于较高位置。

对股票市场的判断,首先是需要观察资金流向的变化,其次是关注政策的影响,再次关注以新兴科技、高端制造等技术性行业的产业趋势,最后是关注宏观对消费和地产等等经济的周期性行业的影响。

对于资金流向的变化,2023年市场波动较大,但未观察到资金持续流入股票市场,同时陆股通资金持续流出A股市场比较明显。国内A股市场呈现出快速轮动的特征,顺周期行业和主题板块轮番表现,但投资者赚钱效应并不明显。港股市场以专业投资者为主,依据基本面来投资,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,整体的投资风险偏好较低。根据过往的经验,只有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发生大的改变。

从政策来看,国内前期密集出台了一系列房地产放松政策,最近积极推进地方政府化债,可以大致判断“政策底”已现,后续需要观察政策效果和市场情绪的修复情况。

创新行业因人工智能取得突破,大模型确立了该领域的发展路线,新一轮的产业投资已经开启,美国科技巨头持续增加AI基础设施的建设,并发布AI相关的应用。国内科技巨头纷纷推出大模型,生成式AI的管理办法发布,帮助推动国内AI产业快速跟进和发展。在经历前期市场对算力投资的极度热捧之后,很多相关的龙头公司进入整理阶段,需要等待新的杀手级应用的出现,届时有望引爆这个领域第二轮的投资热潮。

中国疲弱的宏观经济增长对一些周期性行业产生一定的负面影响。出行相关数据恢复较好,但部分行业出现了价跌的局面,数据显示国内消费呈现一定的通缩局面。虽然居民的消费意愿在恢复,但疫情期间居民收入受损,且收入增长预期较低,对消费形成抑制。关于房地产,核心城市持续调整优化购房政策,部分城市的房屋销售出现边际好转,但是当下的房地产行业依然艰难,在持续的放松性政策推动下,销售和房价有可能企稳,但新开工可能持续疲弱。

本基金3季度继续坚持均衡配置的策略,短期经济在一轮补库存的推动下有所回升,但整体复苏的力度不足以产生整体性做多机会,但系统性的风险也不大,策略上是以绝对收益的思路制定现阶段的投资布局。首先,当前国内利率水平较低,低估值高股息率类别资产依然具有配置价值,本基金息率类资产占了相当大的比重,使组合偏向防御和保守;其次,我们深度研究的优质成长股,这类公司坚持以长期投资的思路,但需对股价高波动性有一定的容忍度;再次,布局有积极变化的个股,无论是来自公司内部治理的改善还是来自于消费趋势的推动。因当下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,交易上做好止损与止盈。总体上,我们还处于新周期的开始阶段,需要对市场保持敬畏,坚持价值投资的同时也要做好风险的控制。

#### 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1.0690元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为4.34%,同期业绩比较基准收益率为-3.37%;截至报告期末永赢股息优



选C基金份额净值为1.0617元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.28%，同期业绩比较基准收益率为-3.37%。

#### 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	148,740,736.18	73.15
	其中：股票	148,740,736.18	73.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,495,263.67	3.69
	其中：债券	7,495,263.67	3.69
	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	25,490,160.52	12.54
8	其他资产	21,611,085.71	10.63
9	合计	203,337,246.08	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46,778,078.56元，占期末净值比例25.16%。

### 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	25,752,242.00	13.85
C	制造业	10,732,670.04	5.77

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,378,580.00	17.95
E	建筑业	3,161,372.41	1.70
F	批发和零售业	4,688.64	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	14,486,672.00	7.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,959,289.93	3.21
J	金融业	7,551,552.00	4.06
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	5,864.60	0.00
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	929,726.00	0.50
S	综合	-	-
	合计	101,962,657.62	54.84

### 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	9,725,495.95	5.23
日常消费品	-	-
能源	9,648,902.39	5.19
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	4,584,387.72	2.47
信息技术	-	-
通讯业务	7,578,935.58	4.08
公用事业	15,240,356.92	8.20

房地产	-	-
合计	46,778,078.56	25.16

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	H00857	中国石油股份	1,780,000	9,636,950.26	5.18
1	601857	中国石油	997,900	7,963,242.00	4.28
2	600027	华电国际	1,795,200	9,245,280.00	4.97
2	H01071	华电国际电力股份	1,026,000	3,050,422.35	1.64
3	600011	华能国际	1,184,300	9,320,441.00	5.01
3	H00902	华能国际电力股份	772,000	2,691,959.37	1.45
4	H00995	安徽皖通高速公路	610,000	4,584,387.72	2.47
4	600012	皖通高速	347,200	3,853,920.00	2.07
5	600886	国投电力	612,100	7,204,417.00	3.87
6	H00135	昆仑能源	1,162,000	7,197,430.91	3.87
7	600938	中国海油	307,900	6,509,006.00	3.50
8	600269	赣粤高速	1,434,800	6,026,160.00	3.24
9	600050	中国联通	1,197,800	5,881,198.00	3.16
10	601088	中国神华	185,800	5,796,960.00	3.12

### 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	7,495,263.67	4.03
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	7,495,263.67	4.03

### 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	019709	23国债16	74,000	7,393,887.40	3.98
2	019694	23国债01	1,000	101,376.27	0.05

**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	48,602.63

2	应收证券清算款	20,971,362.07
3	应收股利	482,565.12
4	应收利息	-
5	应收申购款	108,555.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,611,085.71

#### 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	166,489,735.50	15,230,520.81
报告期期间基金总申购份额	714,150.44	372,391.33
减：报告期期间基金总赎回份额	6,965,410.50	1,818,983.04
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	160,238,475.44	13,783,929.10

### §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

2023年10月25日