

永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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：2025 年 01 月 21 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 2025 年 01 月 17 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢港股通品质生活慧选混合
基金主代码	009983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 09 月 29 日
报告期末基金份额总额	951,719,353.19 份
投资目标	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	本基金主要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、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。本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质股票，严选具有较高安全边际和成长潜力较大的股票构建投资组合。
业绩比较基准	恒生指数收益率（经汇率调整后）*65%+中债-综合指数（全价）收益率*20%+沪深 300 指数收益率*15%
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢港股通品质生活慧选混合 A	永赢港股通品质生活慧选混合 C
下属分级基金的交易代码	009983	021918
报告期末下属分级基金的份额总额	936,099,919.80 份	15,619,433.39 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 10 月 01 日-2024 年 12 月 31 日）	
	永赢港股通品质生活慧选混合 A	永赢港股通品质生活慧选混合 C
1. 本期已实现收益	35,662,388.45	331,701.10
2. 本期利润	-26,520,873.76	-415,263.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0277	-0.0282
4. 期末基金资产净值	622,955,590.14	10,122,863.64
5. 期末基金份额净值	0.6655	0.6481

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

永赢港股通品质生活慧选混合 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	-3.91%	1.43%	-1.36%	1.08%	-2.55%	0.35%
过去六个月	-2.97%	1.28%	12.47%	1.08%	-15.44%	0.20%
过去一年	9.84%	1.17%	16.89%	1.05%	-7.05%	0.12%
过去三年	-18.90%	1.35%	-1.91%	1.17%	-16.99%	0.18%
自基金合同生效起 至今	-33.45%	1.37%	-4.69%	1.09%	-28.76%	0.28%

永赢港股通品质生活慧选混合 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	-6.41%	1.42%	-1.36%	1.08%	-5.05%	0.34%
自基金合同生效起 至今	-2.03%	1.28%	13.46%	1.11%	-15.49%	0.17%

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

永赢港股通品质生活慧选混合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09月29日-2024年12月31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。

永赢港股通品质生活慧选混合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

(2024年07月24日-2024年12月31日)



注：本基金自 2024 年 07 月 24 日增设 C 类份额，截至本报告期末，本类基金份额生效未满一年。

§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	基金经理兼投资经理	2020年09月29日	-	18年	晏青先生，上海交通大学经济学硕士，18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基金经理兼投资经理。

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
晏青	公募基金	2	877,727,554.76	2019年10月16日
	私募资产管理计划	4	159,536,584.44	2022年03月11日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	1,037,264,139.20	-

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、《永赢港股通品质生活慧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

2024 年第四季度全球主要股票市场涨跌互现，受益于国内政策的积极推动，中国资产保持了较高的活跃度，但限于经济基本面未能快速好转，指数表现波澜不惊。A 股市场波动较大，港股市场指数小幅收跌。上证指数、深证综指和创业板指分别上涨 0.46%、1.55%和下跌 1.54%，香港恒生指数和恒生国企指数分别下跌 5.08%和 2.93%，同期纳斯达克指数和标普指数分别上涨 6.17%和 2.07%，日经指数上涨 5.21%。行业方面，A 股商贸零售、电子和计算机领涨，有色金属、煤炭、房地产、食品饮料和医药生物等表现落后；港股只有电讯行业录得正收益，原材料、医疗保健和房地产大幅下跌。

从股票市场看，决定市场投资机会的核心因素在于宏观经济、资金流向、产业趋势等变化。

首先，宏观经济维持微弱修复状态。2024 年四季度制造业 PMI 处于荣枯线之上，结束连续数月的收缩，生产加速扩张，新订单同步改善，价格指数有所回升，供需两端均有所好转。细分行业看中游装备和下游消费品景气领先，上游原材料行业景气偏弱，边际变化上消费品制造业有所改善。国内房地产市场在 9 月份一线城市出台放松限购的政策后，四季度销售状况明显好转。政治局会议对货币政策的定调在时隔 10 年后重提“适度宽松”，体现了支持性货币政策的立场。美国大选尘埃落定，预期特朗普上台后将在关税等若干领域会有一些新举措，按照前一个任期的经验，诸多政策会对股票市场形成短期扰动，对一些产业产生长期的影响。

其次，关于资金流向的变化，跟中国关联的风险资产在经历前期的快速上涨后出现回调，未看到海外长线资金持续增加中国资产的配置。由于国内尚未实施大规模的量化宽松刺激政策，叠加特朗普政府将对出口商品加征关税对出口行业的影响，国内经济增长动能依然较弱。政府短期内推出的各项刺激性措施，主要目的是防止经济增速过快下滑，而非拉动经济快速上行。虽然 A 股的融资规模稳步扩大，股票市场呈现出结构性机会，但在国内经济增长前景不佳的情况下，预期港股市场的风险偏好继续承压。

再次，关于重要行业趋势的演绎。人工智能、低空经济、制造业出海的产业逻辑继续向前推进，相关股票保持了较高的热度。这些行业跟宏观经济脱敏，在弱宏观背景下更受投资者的青睐。

虽然消费在当下环境中受压，我们对消费行业的多家公司进行了更新梳理，例如近期国民关注度很高的中部地区零售企业，凭借供应链改革和服务升级，已成为全球坪效最高的线下零售企业，其帮助下陷入困境的连锁商超企业进行调整与改造，在短时间内助力这些超市实现了营业额的数倍增长，为国内低迷

的消费环境注入了活力，也给投资者带来了信心。同时我们注意到，过去几年中一些传统消费品公司积极拥抱新渠道，取得了业务的新突破。那些依然在一线拼搏的企业家们积极拥抱变化，践行“以消费者为中心”的理念，提升产品的质价比，满足新时代消费者的需求，引领企业取得新进展。我们坚信，除了拓展海外市场之外，依托中国强大的制造业供应链、高效的物流网络和庞大的内需市场，那些能够持续创新的公司，在服务消费者方面有望实现业务新的飞跃。

本基金谨慎优化组合结构，不断探寻优质资产的投资机会。在经济尚未实现强劲复苏的背景下，组合主要配置低估值的红利类资产，个股更集中具有垄断地位或拥有特许经营权类企业，相信这类企业在面临外部挑战时依然能够获得良好的利润和自由现金流，并维持分红派息政策的持续性；适度增加努力提升股东回报公司的比例；减少组合中基本面恶化和股息率不再具有吸引力的股票持仓。通过持续迭代投资方法，动态调整行业配置，制定有效交易策略，在控制亏损的同时，尝试把握一些结构性的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢港股通品质生活慧选混合 A 基金份额净值为 0.6655 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.91%，同期业绩比较基准收益率为-1.36%；截至报告期末永赢港股通品质生活慧选混合 C 基金份额净值为 0.6481 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.41%，同期业绩比较基准收益率为-1.36%。

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	569,666,642.79	88.51
	其中：股票	569,666,642.79	88.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,759,188.05	1.98
	其中：债券	12,759,188.05	1.98
	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	60,912,843.11	9.46
8	其他资产	305,713.23	0.05
9	合计	643,644,387.18	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 569,666,642.79 元，占期末净值比例 89.98%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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	81,233,062.23	12.83
原材料	-	-
工业	34,413,952.23	5.44
非日常生活消费品	63,040,654.54	9.96
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	213,457,879.03	33.72
信息技术	18,724,973.30	2.96
通讯业务	144,404,140.25	22.81
公用事业	14,391,981.21	2.27
房地产	-	-
合计	569,666,642.79	89.98

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	00700	腾讯控股	156,900	60,588,296.89	9.57
2	00941	中国移动	637,500	45,220,848.30	7.14
3	00728	中国电信	8,558,000	38,594,995.06	6.10
4	01288	农业银行	7,753,000	31,805,575.37	5.02

5	00883	中国海洋石油	1,627,000	28,807,474.57	4.55
6	00857	中国石油股份	4,726,000	26,740,201.39	4.22
7	01088	中国神华	825,500	25,685,386.27	4.06
8	02601	中国太保	1,096,800	25,595,152.93	4.04
9	01398	工商银行	5,289,000	25,517,671.17	4.03
10	00939	建设银行	4,240,000	25,443,134.21	4.02

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	12,759,188.05	2.02
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	12,759,188.05	2.02

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	126,000	12,759,188.05	2.02

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	136,779.06
2	应收证券清算款	31,923.50
3	应收股利	131,208.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,802.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	305,713.23

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	永赢港股通品质生活慧选混合 A	永赢港股通品质生活慧选混合 C
报告期期初基金份额总额	1,006,755,290.17	76,683.06
报告期期间基金总申购份额	4,377,950.00	15,990,313.13
减：报告期期间基金总赎回份额	75,033,320.37	447,562.80
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	936,099,919.80	15,619,433.39

§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品质生活慧选混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金托管协议》；

4. 《永赢港股通品质生活慧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

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
2025 年 01 月 21 日