

永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 07 月 17 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 07 月 15 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 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	864,441,135.26 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	848,445,548.31 份	15,995,586.95 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（2025 年 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 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	12,565,299.85	128,366.38
2. 本期利润	83,133,501.98	1,030,209.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0955	0.0907
4. 期末基金资产净值	672,252,781.88	12,289,105.28
5. 期末基金份额净值	0.7923	0.7683

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	13.72%	2.34%	2.54%	1.49%	11.18%	0.85%
过去六个月	19.05%	1.86%	11.90%	1.34%	7.15%	0.52%
过去一年	15.51%	1.59%	25.86%	1.21%	-10.35%	0.38%
过去三年	2.98%	1.31%	12.42%	1.13%	-9.44%	0.18%

自基金合同生效起 至今	-20.77%	1.43%	6.65%	1.12%	-27.42%	0.31%
----------------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

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	13.54%	2.34%	2.54%	1.49%	11.00%	0.85%
过去六个月	18.55%	1.85%	11.90%	1.34%	6.65%	0.51%
自基金合同生效起 至今	16.15%	1.61%	26.96%	1.23%	-10.81%	0.38%

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-2025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。



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	2025 年 05 月 19 日	19 年	晏青先生，上海交通大学经济学硕士，19 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。
蒋卫华	基金经理	2025 年 03 月 24 日	—	13 年	蒋卫华先生，硕士，13 年证券相关从业经验。曾任西南证券研究发展中心助理研究员；兴业

					证券研究所资深分析师；泰康资产管理有限公司农业、家电研究员（总监）；兴证全球基金管理有限公司食品饮料、次新股研究员。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

二季度港股市场波动较大，季度初市场受贸易争端影响大幅下跌，但随着高关税暂缓和与市场逐步认识到中美脱钩的概率较低，市场逐步收复季度初的下跌，恒生指数第二季度上涨 4.12%。从结构上来看，各类资产表现分化较大，创新药、新消费以及金融类资产表现较好，互联网龙头表现平淡。

但整体而言，港股市场经过多年的调整之后，估值整体处于低位，风险释放较为充分，港股龙头资产底仓配置价值突出，而新消费、创新药等成长性板块则提供了弹性的机遇。本组合聚焦港股大消费板块，以优质龙头资产作为底仓，精选优质的新消费、创新药公司，以期构建稳健且有阿尔法的投资组合。

具体到消费龙头公司方面，虽然过去几年消费整体较为低迷，但优质的龙头公司在这一过程中要么提升内部的精细化管理水平，要么稳健地发展新的业务线；我们看到不少的龙头公司单店成本明显的优化或是单点的卖力明显的提升，意味着这类公司的竞争力得到了明显的提升。同时，在整体消费环境低迷背景下，相关公司估值处于历史低位，安全边际充足；如果未来经济环境有所修复，相关公司将重新进入扩张周期，其股价有望获得戴维斯双击的机会。

互联网龙头方面，零售公司陷入线下即时零售之间的竞争，由于线上线下融合程度越来越高，即时零售成为每家公司不能输的竞争，我们预计相关的竞争时间会比较长，对相关板块保持谨慎；而游戏领域，步入新的产品周期，其业绩的确定性大幅攀升，依然是较好的标的。

医药方面，在医保控费下，医药板块经历了连续三年的持续下行，板块整体的估值水位已经处于历史较低水平附近。但在控费的同时，用药安全与医药产业的健康发展亦逐步成为社会与医保关注的重点，医保开始对创新药的支持力度明显增强。同时，在供给端来看，国内第一批生物医药公司经过 10 多年的创业周期之后，普遍进入产品收获期，代表性公司有望在 25-26 年进入盈利拐点；同时，中国部分新药已具备全球竞争力且成为海外 MNC 巨头采购的重要方向，我们认为创新药有望成为未来几年重要的主线性投资机会。

品种上看，海外无论是司美格鲁肽即将超越 K 药成为药王还是替尔泊肽首年销售便超过 50 亿美金，

都表明减肥这一需求的爆发性；国内优秀的减肥药产品已获批，我们认为未来中国减肥药的空间非常值得期待；在癌症免疫领域，双抗替代单抗的概率已较高，相应的成长机会已较大；血液瘤领域龙头公司潜在竞争格局在对手三期实验均失败背景下大幅优化，其成长确定性与空间均大幅提升。相应的公司我们进行了积极的配置。

新兴消费方面，潮玩、国产化妆品的龙头均处于品类快速增长周期，相关公司的成长动能充足，且估值较为合理，也是我们组合重点关注的领域。

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 0.7923 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 13.72%，同期业绩比较基准收益率为 2.54%；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 0.7683 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 13.54%，同期业绩比较基准收益率为 2.54%。

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	611,886,658.49	88.64
	其中：股票	611,886,658.49	88.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,183,742.71	3.94
	其中：债券	27,183,742.71	3.94
	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	39,465,288.58	5.72
8	其他资产	11,735,652.00	1.70
9	合计	690,271,341.78	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 611,886,658.49 元，占期末净值比例 89.39%。

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

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	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	193,857,169.36	28.32
日常消费品	89,388,445.29	13.06
医疗保健	212,758,107.33	31.08
金融	44,226,875.63	6.46
信息技术	-	-
通讯业务	71,656,060.88	10.47
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	611,886,658.49	89.39

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	09992	泡泡玛特	278,600	67,734,867.38	9.89
2	09926	康方生物	653,361	54,786,804.26	8.00
3	09633	农夫山泉	1,417,000	51,818,549.32	7.57
4	00700	腾讯控股	112,300	51,513,228.46	7.53
5	02020	安踏体育	595,200	51,293,904.48	7.49
6	02015	理想汽车-W	514,800	50,233,489.02	7.34
7	01801	信达生物	701,500	50,155,061.32	7.33
8	06160	百济神州	366,400	49,385,667.35	7.21
9	00388	香港交易所	115,800	44,226,875.63	6.46
10	01318	毛戈平	380,400	37,569,895.97	5.49

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	27,183,742.71	3.97
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	27,183,742.71	3.97

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	019773	25 国债 08	271,000	27,183,742.71	3.97

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	95,113.15
2	应收证券清算款	10,702,402.63
3	应收股利	861,536.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	76,600.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,735,652.00

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	887,906,066.59	354,837.18
报告期期间基金总申购份额	6,176,962.01	18,285,726.45

减：报告期期间基金总赎回份额	45,637,480.29	2,644,976.68
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	848,445,548.31	15,995,586.95

§ 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 07 月 17 日