

# 永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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2021年10月25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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

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	1,515,475,551.16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	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）品质生活类证券的界定</p> <p>伴随中国经济的快速发展，人民生活水平的不断提高，物质的供给已相对丰富。展望未来，一方面，随着传统产业相对饱和，企业将逐渐</p>

由原来的投资驱动转变为研发、创意驱动，提供高品质的产品和服务。另一方面，越来越多的居民步入中产阶级，将会更加注重产品、服务品质，带动消费升级。在此背景下，能够为居民提供优质的产品、服务、解决方案，用以直接或间接提升居民生活品质的相关上市公司将面临者巨大的商业空间和发展潜力，包括但不限于：纺织服装、食品饮料、房地产及服务、汽车及服务、家用电器、建筑装饰、公用事业、医药生物、电商物流、教育教培、金融服务、休闲娱乐、传媒、计算机、消费电子、通信服务、交通运输、轻工制造等相关行业。

#### (2) 选股策略

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：

自上而下方面，宏观研究通过财政与货币政策、经济增长率和通货膨胀率等构建分析框架，分析这些核心因素的变化，预判宏观经济走势；策略研究分析宏观变化对市场估值影响，以及宏观政策对不同产业影响，通过比较投资的风险收益比，在不同的宏观背景下制定相应的股票市场和行业配置策略。

自下而上方面，通过分析行业所处阶段（重点配置成长期与成熟期的行业，积极跟踪处于幼稚期的行业，回避处于衰退期的行业）、公司商业模式（商业模式研究是企业价值评估的核心，拥有良好商业模式的企业能够持续创造较高的股东回报率，而有缺陷的商业模式则在长期经营中面临难以预测的风险，精选具有较强研发能力、明显成本优势和广泛品牌影响力的公司）、竞争格局（研究所处行业的竞争格局，包括行业进入与退出壁垒、公司市场地位和市场份额、竞争对手的产品与服务的替代性等，重点关注行业格局稳定的龙头公司）、公司治理结构（大股东对待小股东的态度和诚信程度、管理层的战略眼光和运营效率水平，优选治理

结构优秀的公司)。定量上评估企业的成长性(主营业务收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率、自由现金流增长率、每股收益增长率等,以及业务成长空间)、盈利能力(净资产收益率、销售毛利率、销售净利率、EBITDA/主营业务收入等,以及长期的股东回报水平)、估值水平(市盈率PE、市盈率相对盈利增长比率PEG、市销率PS等,看估值能否跟成长相匹配)。

结合宏观视角与微观研究,多维度 and 全视角对公司做价值评估,结合其历史和动态估值水平,寻找投资具有较高性价比个股。

### (3) 港股通标的投资策略

本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。

本基金将精选品质生活类证券,重点关注:

- 1) 具有稀缺性,长期股东回报率出色,具有较高的配置价值的公司;
- 2) 具有持续领先优势或核心竞争力的公司,良好成长性 or 较高股东回报率;
- 3) 盈利能力强、分红稳定 or 分红潜力大的公司;
- 4) 相对 A 股同类公司具有显著的估值优势的公司。

### (4) 存托凭证投资策略

本基金可投资存托凭证,本基金将结合对宏观经济状况、行业景气度、公司竞争优势、公司治理结构、估值水平等因素的分析判断,选择投资价值高的存托凭证进行投资。

### 3、固定收益投资策略

本基金的债券投资品种主要有国债、企业债等中国证监会认可的,具有良好流动性的金融工具。债券投资主要用于提高非股票资产的收益率,严格控制风险,追求合理的回报。本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境,运

用基于债券研究的各种投资分析技术，进行个券精选。

#### 4、可转换债券投资策略

本基金在综合分析可转债的股性特征、债性特征、流动性等因素的基础上，审慎筛选其中安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性良好，以及基础股票基本面优良的品种，并以合理的价格买入，争取稳健的投资回报。

#### 5、资产支持证券投资策略

资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券、住房抵押贷款支持证券等证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。

#### 6、股指期货投资策略

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

#### 7、国债期货投资策略

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以期萃取相应债券组合的超额收益。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，本基金可以相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新或相关公

	告中公告。
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

### § 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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	-132,303,615.03
2. 本期利润	-236,015,127.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1454
4. 期末基金资产净值	1,377,923,575.17
5. 期末基金份额净值	0.9092

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	-13.66%	1.80%	-10.47%	1.09%	-3.19%	0.71%

三个月						
过去六个月	-11.15%	1.47%	-9.87%	0.91%	-1.28%	0.56%
过去一年	-9.00%	1.49%	1.31%	0.92%	-10.31%	0.57%
自基金合同生效起至今	-9.08%	1.48%	1.12%	0.92%	-10.20%	0.56%

### 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型证券投资基金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规定。

## § 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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
晏青	基金经理	2020-09-29	-	15	晏青先生，上海交通大学经济学硕士，15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。
李琦	基金经理助理	2021-01-29	-	8	李琦先生，硕士，8年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司分析师，上海弘尚资产管理中心（有限合伙）首席分析师，现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理助理。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

国内宏观经济增长动能3季度有所减弱，制造业PMI跌到荣枯线以内，PPI不断创新高，但CPI表现疲弱，二者显著背离印证经济结构的不均衡。近一年以来国内出台的产业政策较多，从去年开始的互联网平台反垄断和不断加强监管，到本季度教育行业“双减”政策的发布，这些政策对相关行业造成巨大冲击。同时，监管部门为控制房地产企业有息负债的增长，设置“三道红线”，也造成极个别龙头企业现金流的困难，引发信用风险的扩散。

本季度股票市场表现分化较大，美股市场整体向上，A股市场指数波动不大，香港市场恒生指数受一系列负面冲击整体跌幅较大。结构来看，依然处于高成长的新能源行业和受益于PPI高企的价格涨幅较大的行业表现较好，受到政策冲击的房地产、互联网、教育等行业表现较差。

本基金3季度净值波动较大，虽然我们持续优化组合结构，但因持仓大部分还是以长期成长性行业为主，这些政策对市场的冲击显著拖累了我们的净值表现。我们实时对一些基本面恶化的行业进行了减持，并对一些景气度较高和边际变好的行业和公司进行加仓，行业配置保持了一贯的均衡风格。回顾本季度的投资策略，我们对产业政策的重视程度有待加强，对这些政策的风险估计不足，根据我们以前的投资经历，优秀的公司一般能在政策扰动中成功穿越，但今年不管地产政策，还是针对义务教育阶段的政策，均出现了持续高压的态势，对一些护城河很深的公司造成毁灭性打击，这些新情况我们需要不断总结，持续完善我们的投研框架。我们会优选符合产业趋势和政策友好的投资标的，并充分考虑短期波动因素，加强风险控制。

#### 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基金份额净值为0.9092元，本报告期内，基金份额净值增长率为-13.66%，同期业绩比较基准收益率为-10.47%。

#### 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	1,046,368,918.11	75.58
	其中：股票	1,046,368,918.11	75.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,036,900.00	2.96
	其中：债券	41,036,900.00	2.96
	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	292,626,403.30	21.14
8	其他资产	4,461,943.81	0.32
9	合计	1,384,494,165.22	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962,075,918.89元，占期末净值比例69.82%。

#### 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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	74,810,935.16	5.43
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	6,299,875.22	0.46

E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	61,969.47	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,960,500.00	0.14
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,964.00	0.00
J	金融业	1,031,100.00	0.07
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	19,443.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	0.00
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	84,292,999.22	6.12

### 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(%)
基础材料	124,168,592.67	9.01
非日常生活消费品	157,177,595.50	11.41
日常消费品	143,564,562.04	10.42
能源	177,046,076.50	12.85
金融	227,042,172.40	16.48
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	28,591,035.73	2.07
电信服务	1,153,121.65	0.08
公用事业	28,053,295.50	2.04
地产业	75,279,466.90	5.46

合计	962,075,918.89	69.82
----	----------------	-------

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	H01458	周黑鸭	18,000,000	118,461,132.00	8.60
2	H01772	赣锋锂业	900,000	103,765,953.60	7.53
3	H00388	香港交易所	250,000	99,925,547.00	7.25
4	H03968	招商银行	1,800,000	93,044,471.40	6.75
5	H01898	中煤能源	18,000,000	89,220,726.00	6.48
6	H00883	中国海洋石油	10,000,000	72,476,220.00	5.26
7	000848	承德露露	6,000,053	68,760,607.38	4.99
8	H00175	吉利汽车	3,500,000	65,166,118.50	4.73
9	H02238	广汽集团	10,000,000	57,314,528.00	4.16
10	H03606	福耀玻璃	1,000,000	34,696,949.00	2.52

### 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	41,036,900.00	2.98
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	41,036,900.00	2.98

### 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	019654	21国债06	410,000	41,036,900.00	2.98

#### 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招商银行在报告编制日前一年受到行政处罚,处罚金额合计为7225万元。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	1,726,256.90
2	应收证券清算款	38,599.04
3	应收股利	2,220,402.25
4	应收利息	476,685.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	4,461,943.81

#### 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	1,823,995,357.45
报告期期间基金总申购份额	78,855,899.99
减：报告期期间基金总赎回份额	387,375,706.28
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	1,515,475,551.16

### § 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,005,600.00
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	30,005,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.98

#### 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. 中国证监会核准永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金募集的文件；
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21世纪大厦21、22、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

2021年10月27日