

---

# 永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03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:2023年04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2023年04月19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01月01日起至2023年03月31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	1,286,470,023.93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

### §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01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	-4,619,396.10
2.本期利润	-62,925,618.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0494
4.期末基金资产净值	894,563,160.29
5.期末基金份额净值	0.6954

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	-6.61%	1.42%	1.56%	1.03%	-8.17%	0.39%
过去六个月	0.70%	1.36%	10.72%	1.39%	-10.02%	-0.03%
过去一年	-1.49%	1.45%	0.32%	1.27%	-1.81%	0.18%
自基金合同生效起至今	-30.46%	1.53%	-8.75%	1.15%	-21.71%	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/ 基金经理兼任投资经理	2020-09-29	-	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。
李琦	基金经理助理	2021-01-29	-	10	李琦先生，中山大学金融硕士，10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《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	1,423,137,099.65	2019-10-16
	私募资产管理计划	4	271,276,262.21	2022-03-11
	其他组合	-	-	-
	合计	7	1,694,413,361.86	-

#### 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1季度股票市场指数表现尚可，但结构分化剧烈。A股在国内温和复苏的背景下小幅波动，港股受到内外不确定因素的冲击波动率较高。本季度上证指数、深证综指和创业板指分别上涨5.94%、7.55%和2.25%，香港恒生指数和恒生国企指数分别上涨3.13%和3.94%。行业方面，A股计算机、传媒和通信涨幅领先，房地产、商贸零售下跌；港股的通信和能源行业涨幅较大，房地产和生物医药跌幅显著。

国内经济呈弱修复态势，其中房地产市场有所好转，二手房销售同比高增，价格止跌转涨，前50大房企本季度销售同比增长5%。但3月以来发电量和电厂日耗增速逐步回落，产业开工率等高频数据有升有降，生产端持续修复动力不足；海运运价与韩国出口增速持续下行，预示出口形势不容乐观。美国服务业、制造业PMI均超市场预期，消费者信心指数维持高位，经济保持了韧性。随着近期领取失业金人数持续增加、企业债违约规模大幅抬升，以及以硅谷银行为代表的区域中小银行暴露出的潜在风险，美国经济衰退迹象初现端倪。

对于股票市场的判断一方面需要判断资金流向的变化，另一方面需要关注消费、地产、科技等重要行业基本面的变化。

对于资金流向的变化，自去年年底以来外资持续回流中国资产，在这一阶段港股市场以及A股中的核心资产股价出现大幅反弹，但当外资流入速度减慢之后，国内资金暂时还未出现加快流入股票市场的迹象，当前资金流向的变化暂时还不足以支撑股票市场出现大幅上涨或下跌。一季度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，当一个行业或主题短期快速上涨之后市场立即轮换至下一主题，投资者赚钱效应并不明显。

投资主线方面，关于消费行业，一季度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，说明居民的消费意愿在恢复；同时消费能力尚未明显恢复，因疫情三年居民的收入受损，且收入增长的预期依然低迷，这对消费形成抑制。因此预计消费的总量会持续恢复，但短期难以看到大幅增长。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小幅改善但是对整体数据形成拖累。3月份的新盘的去

化率依然维持在60%以上，说明需求状况尚可。科技行业，创新是最重要的产业驱动力，近期最激动人心的创新应用是ChatGPT，海外用户数出现爆发性增长，引爆了国内主题投资机会。同时，也看到国内外AI产业进入积极推进阶段，一些公司公布了自身的大模型，企业基于AI的投资在加大，需要紧密跟踪相关产品的进展。

本基金在1季度的投资操作比较积极，但因为市场主题轮换较快，净值表现未达到我们预期。行业配置上比较均衡，高股息的价值股进行了适度配置，维持深度研究的成长股的持仓，并适度布局了早周期的行业。个股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，真正的强势成长股较少，我们努力做好止损与止盈。总体上，大的趋势并未发生逆转，但过程的曲折在所难免，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品质生活慧选混合基金份额净值为0.6954元，本报告期内，基金份额净值增长率为-6.61%，同期业绩比较基准收益率为1.56%。

#### 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	764,443,845.67	84.92
	其中：股票	764,443,845.67	84.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,062,458.90	0.56
	其中：债券	5,062,458.90	0.56
	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	128,539,947.91	14.28

8	其他资产	2,102,731.47	0.23
9	合计	900,148,983.95	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678,193,065.57元，占期末净值比例75.81%。

## 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	13,457,858.00	1.50
C	制造业	22,124,106.50	2.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,402,369.60	4.18
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	4,902,000.00	0.55
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,364,446.00	0.94
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	86,250,780.10	9.64



## 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	8,912,654.26	1.00
非日常生活消费品	136,264,638.93	15.23
日常消费品	44,720,455.55	5.00
能源	-	-
金融	71,939,442.98	8.04
医疗保健	57,372,305.43	6.41
工业	26,888,902.72	3.01
信息技术	9,124,923.68	1.02
通讯业务	151,988,985.35	16.99
公用事业	22,570,030.72	2.52
房地产	148,410,725.95	16.59
合计	678,193,065.57	75.81

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	2,393,000	70,910,880.00	7.93
2	H00728	中国电信	16,070,000	58,662,887.38	6.56
3	H00700	腾讯控股	153,500	51,842,042.82	5.80
4	H01109	华润置地	1,514,000	47,448,272.49	5.30
5	H00388	香港交易所	151,400	46,149,409.17	5.16
6	600900	长江电力	1,759,800	37,395,750.00	4.18
7	H00688	中国海外发展	2,203,000	36,564,895.24	4.09
8	H00941	中国移动	521,000	29,007,235.60	3.24
9	H03690	美团-W	225,410	28,316,305.12	3.17
10	H09926	康方生物	746,000	26,383,456.74	2.95

## 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	5,062,458.90	0.57
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	5,062,458.90	0.57

### 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	019679	22国债14	50,000	5,062,458.90	0.57

### 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	321,205.10
2	应收证券清算款	1,656,996.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	124,530.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,102,731.47

### 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	1,273,262,223.78
报告期期间基金总申购份额	60,417,257.27
减：报告期期间基金总赎回份额	47,209,457.12
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	1,286,470,023.93

## §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自有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

## 7.2 基金管理人运用自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自有资金投资本基金。

## §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](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04月21日**