

永赢港股通品质生活慧选混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:2024年01月19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2024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2023年10月01日起至2023年12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	1,126,861,664.33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10月01日 - 2023年12月31日）
1.本期已实现收益	-44,999,377.26
2.本期利润	-76,763,035.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0645
4.期末基金资产净值	682,798,615.04
5.期末基金份额净值	0.6059

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	-9.49%	0.92%	-4.37%	0.98%	-5.12%	-0.06%
过去六个月	-6.84%	1.02%	-8.77%	0.98%	1.93%	0.04%
过去一年	-18.63%	1.12%	-9.24%	0.96%	-9.39%	0.16%
过去三年	-41.19%	1.47%	-25.35%	1.13%	-15.84%	0.34%
自基金合同生效起至今	-39.41%	1.42%	-18.46%	1.10%	-20.95%	0.32%

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



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	2020-09-29	-	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	922,362,592.23	2019-10-16
	私募资产管理计划	4	210,506,685.96	2022-3-11
	其他组合	-	-	-
	合计	6	1,132,869,278.19	-

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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4季度全球股票市场指数表现分化较大，中国股票资产表现不佳，以美股为代表的发达市场表现出色。A股在国内疲弱经济的背景下继续回落，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4.36%、3.79%和5.62%，香港恒生指数和恒生国企指数分别下跌4.28%和6.18%，标普500指数和纳斯达克指数分别上涨11.24%和13.56%。行业方面，A股煤炭、电子和农林牧渔等行业涨幅居前，房地产、建材和商贸零售等行业跌幅较大；港股的公用事业属于为数不多涨幅较大行业，消费股调整幅度较大。

经历2023年3季度的小周期补库存后，4季度经济明显走弱，制造业PMI连续三个月回落至49。由于经济内生动能弱而缺乏强力的政策刺激，市场对经济担忧的程度与日俱增，如若没有新的强力政策推动，经济或将继续延续弱势状态。2023年12月份中央经济工作会议中指出，推动经济回升面临的挑战包括有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱、风险隐患较多等，外部环境的复杂性和不确定性上升，2024年要“切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势”。在工作上，除政治局会议强调的“稳中求进、以进促稳、先立后破”外，中央经济工作会议指出“多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策”，以积极政策为主。会议指出“继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合”，意味着未来在准财政工具上可能存在空间。

美国经济保持了韧性，美债收益率主导了市场波动，通胀处在高于过去十年的中枢水平，造成市场对美债利率预期的不稳定，美债利率的波动对美股以及全球风险资产造成显著冲击。近期美债利率高位有所回落，市场反弹幅度较大，科技龙头为主导的成长股表现强劲，盈利增长与风险溢价下降成为股价的双重驱动力。港股在美元加息周期结束后，外部压力有所缓解，其最终表现还是由国内经济决定的企业盈利这一核心因素主导。

对股票市场的判断，首先是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、高端制造等代表性行业的趋势，最后是关注宏观对消费和地产等周期性行业的影响。

对于资金流向的变化，2023年末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，但投资者赚钱效应并不明显。港股市场以专业投资者为主，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依然处于极低水平。根据过往的经验，只有当风险资产价格开始上涨之后，居民资产配置才可能随之发生迁移。

从政策来看，国内前期密集出台了一系列房地产放松政策，并积极推进地方政府化债，新一轮PSL主要用于保障房等“三大工程”建设，对经济增长具有重要意义，大致可判断“政策底”已现，需要观察政策的实际效果以及等待经济底的出现。

科技领域因人工智能取得突破，大模型确立了该领域的技术路线，新一轮的产业投资开启，美国科技巨头持续增加AI基础设施的投入。AI协助人提升效能甚至替代人工的潜力巨大，目前在企业级服务开始出现，但是否出现针对个人用户的杀手级应用还不清晰。国内除了AI领域在跟随外海外巨头的脚步外，相对传统的云计算在一些细分领域不断取得较好进展，相关公司的投资机会有所显现。

中国疲弱的宏观经济增长对一些支柱性行业冲击较大，特别是房地产的低迷可能带来中长期的影响。房地产从高点回落至今，无论是新房销量还是新开工面积的下滑幅度较大，房价也显著下跌。根据海外的经验，一旦房地产出现中期大调整，修复的时间会较长，房地产的财富效应对消费冲击较大。同时叠加过去三年居民的收入受损，当前疲弱的经济环境导致收入增长的预期较低，对消费形成持续的抑制。

本基金4季度继续坚持均衡配置的策略，经济在一轮补库存的推动下有所回升然后在本季度出现回落，验证市场对经济复苏持续性的担忧，且复苏力度也不足以产生系统性做多机会，策略上以绝对收益的思路拟定投资布局。首先，当前国内利率水平较低，低估值高股息类资产占了组合相当大的比重，在当前环境中保持组合防御的特征；其次，针对极少数的优质成长股，坚持以长期投资的思路，保持对其高波动性的容忍度；再次，积极布局有边际变化的个股，无论是来自公司治理的改善还是来自于自身业务的边际改善。选股上因绝大多数个股基本面偏弱，真正持续高成长的股票较少，交易上需要做好止损与止盈。总体上，当前面临的局面较为复杂，经济复苏的道路上会比较曲折，坚持价值投资的同时也要保持决策的灵活性，以防范基本面误判的风险。

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0.6059元，本报告期内，基金份额净值增长率为-9.49%，同期业绩比较基准收益率为-4.37%。

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	610,792,493.12	85.88
	其中：股票	610,792,493.12	85.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	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	100,275,822.68	14.10
8	其他资产	161,378.67	0.02
9	合计	711,229,694.47	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535,034,030.65元，占期末净值比例78.36%。

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	28,046,570.00	4.11
C	制造业	47,694,853.06	6.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,981.41	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
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	75,758,462.47	11.10

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	6,747,532.88	0.99
非日常生活消费品	112,640,942.07	16.50
日常消费品	31,719,159.02	4.65
能源	87,171,494.85	12.77
金融	14,547,730.90	2.13
医疗保健	42,401,444.75	6.21
工业	56,723,848.58	8.31
信息技术	63,868,201.62	9.35
通讯业务	82,785,081.93	12.12
公用事业	36,428,594.05	5.34
房地产	-	-
合计	535,034,030.65	78.36

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	2,167,500	54,605,645.43	8.00
2	H00941	中国移动	647,000	37,993,817.23	5.56
3	H00728	中国电信	11,162,000	37,830,951.37	5.54
4	H00135	昆仑能源	5,710,000	36,428,594.05	5.34
5	H09633	农夫山泉	742,400	30,375,914.42	4.45
6	H01088	中国神华	1,209,000	29,307,834.47	4.29
7	600938	中国海油	682,400	14,309,928.00	2.10
7	H00883	中国海洋石油	1,201,000	14,148,812.86	2.07

8	601857	中国石油	1,945,700	13,736,642.00	2.01
8	H00857	中国石油股份	2,902,000	13,570,028.27	1.99
9	002345	潮宏基	3,635,800	24,759,798.00	3.63
10	600150	中国船舶	777,900	22,901,376.00	3.35

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	124,750.47
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,628.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	161,378.67

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	1,214,298,704.39
报告期期间基金总申购份额	9,236,879.42
减：报告期期间基金总赎回份额	96,673,919.48
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	1,126,861,664.33

§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

2024年01月19日