

# 永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月23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07月01日起至2023年09月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	永赢消费主题
基金主代码	006252
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月06日
报告期末基金份额总额	452,722,854.07份
投资目标	本基金主要投资于消费主题相关上市公司股票，在控制风险的前提下，力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>基于对消费行业发展形势和未来趋势的深刻理解，本基金对于消费行业的界定按照申万行业分类标准，划分为三类：即主要消费、可选消费和其他消费。主要消费指主要与居民的基本生活需求高度相关的商品或服务；可选消费指非居民生活必需的，主要用于改善居民生活质量的商品和服务，居民可以自行选择是否进行消费。此外其他消费指居民日常生活中直接或间接使用的其他商品或服务，这类商品或服务拉动一系列与消费相关的产业发展、升级，对于拉动消费形成直接或间接作用。</p> <p>根据前文定义，主要消费包括食品饮料、家用电器、农林牧渔、纺织服饰、医药生物、轻工制造、交通运输、公用事业、环保等；可选消费包括汽车、社</p>

	<p>会服务、商贸零售、金融、银行、电子、通信、传媒、房地产、建筑材料、建筑装饰、电力设备、机械设备、计算机、美容护理等；其他消费包括民用军工用品。</p> <p>本基金主要投资策略包括资产配置策略（本基金的股票投资组合比例将按照上述消费行业的预测平均市盈率（PE）与预测平均市盈增长比率（PEG）来判断。当预测的平均PE与PEG在较低阈值区间时，本基金将按照规定保持较高仓位的股票类资产配置比例，从而争取为基金能够用较低成本抓住机遇获取潜在收益；当预测的平均PE与PEG在较高阈值区间时，本基金将按照规定保持较低仓位的股票类资产配置比例，从而为基金控制风险。当预测的平均PE与PEG在剩余其他阈值区间时，本基金将保持适中的股票类资产比例。）</p> <p>、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略和资产支持证券投资策略、权证投资策略和股指期货投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*60%+中国债券总指数收益率*40%	
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，属于证券投资基金中的中风险和中等预期收益产品。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢消费主题A	永赢消费主题C
下属分级基金的交易代码	006252	006253
报告期末下属分级基金的份额总额	286,101,455.63份	166,621,398.44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(2023年07月01日 - 2023年09月30日)	
	永赢消费主题A	永赢消费主题C

1.本期已实现收益	-71,134,477.85	-40,167,095.84
2.本期利润	-87,926,691.80	-49,617,225.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2930	-0.2906
4.期末基金资产净值	562,329,403.76	323,907,144.38
5.期末基金份额净值	1.9655	1.9440

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

永赢消费主题A净值表现

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	-12.93%	1.23%	-0.75%	0.64%	-12.18%	0.59%
过去六个月	-25.07%	1.19%	-5.42%	0.62%	-19.65%	0.57%
过去一年	-28.22%	1.22%	-3.92%	0.77%	-24.30%	0.45%
过去三年	-21.56%	1.46%	-3.79%	0.90%	-17.77%	0.56%
自基金合同生效起至今	96.55%	1.47%	52.91%	0.90%	43.64%	0.57%

永赢消费主题C净值表现

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	-12.97%	1.23%	-0.75%	0.64%	-12.22%	0.59%
过去六个月	-25.14%	1.19%	-5.42%	0.62%	-19.72%	0.57%
过去一年	-28.36%	1.22%	-3.92%	0.77%	-24.44%	0.45%
过去三年	-22.03%	1.46%	-3.79%	0.90%	-18.24%	0.56%
自基金合同	94.40%	1.47%	52.91%	0.90%	41.49%	0.57%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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

永赢消费主题A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年11月06日-2023年09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。

永赢消费主题C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年11月06日-2023年09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。

## §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		
常远	基金经理	2019-12-12	-	12	常远先生，同济大学理学博士，12年证券相关从业经验。曾任易方达基金管理有限公司权益投资部基金经理，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遵规守信情况的说明

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、《永赢消费主题灵活配置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

2023年三季度，上证指数下跌了2.86%，创业板指下跌约9.53%，三季度宏观经济数据持续下行，市场对于企业盈利和经济增长的预期普遍转为悲观，但是另一方面对于政府出手刺激地产、重新开启积极财政政策等预期也在增强。市场总体上在震荡中调整，板块出现短期分化，顺周期资产探底企稳，前期涨幅较大的AI相关以及传媒、计算等行业股票出现显著调整，而能源行业出现反弹上涨。从周期角度看，三季度已经到了本轮去库存周期的结尾，并可能在部分行业开启新一轮补库存周期，但是受到内外部环境的影响，补库存的力度可能较弱。看海外情况，受到油价高企和美国通胀持续超预期的影响，美联储本轮加息周期比之前预想的要长，直接导致了市场总体估值水平受到压制。从更深层次的角度思考，在海外加息和国内主要经济主体（地产控风险、地方债务化解等）降杠杆、去风险的大背景下，在中美激烈竞争和全球产业链重新整合的产业变化中，在地缘冲突加剧和新技术产业发展尚未成形的时代背景下，权益市场处于风险偏好较低的水平。

从消费的角度看，由于宏观经济形势不乐观，高端白酒动销和免税商品销售情况一般；餐饮、快递等恢复速度较慢；线下出行人次增速较高，但是出行旅游的总消费力度不强。消费行业内过去被给与成长性溢价的个股普遍出现了盈利增速和估值水平的下降，回调明显，但是也基本反映了较为悲观的市场预期；相反，一些远期成长性不高，但是具备分红收益率较高特征的个股受到了“避险资金”的青睐。三季度本基金回调较为显著，主要原因是大消费领域内的调整较多。但从稍长一点的时间看，其中很多标的目前处于预期和估值的低水平位置，远期基本面情况大概率也不会像市场预期的那么悲观。本基金将更加聚焦具备显著安全边际和明确成长能力的个股发掘上，以更深入、更专注的研究来对抗市场风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢消费主题A基金份额净值为1.9655元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.93%，同期业绩比较基准收益率为-0.75%；截至报告期末永赢消费主题C基金份额净值为1.9440元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.97%，同期业绩比较基准收益率为-0.75%。

#### 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	838,213,223.25	91.03
	其中：股票	838,213,223.25	91.03
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	64,711,365.79	7.03
8	其他资产	17,844,150.89	1.94
9	合计	920,768,739.93	100.00

### 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	-	-
C	制造业	679,272,250.06	76.65
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,369.83	0.00
F	批发和零售业	7,744,520.23	0.87
G	交通运输、仓储和邮政业	26,593,440.00	3.00
H	住宿和餐饮业	-	-



I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,777,203.26	9.11
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	43,714,835.19	4.93
M	科学研究和技术服务业	32,809.24	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	45,609.98	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	838,213,223.25	94.58

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	000568	泸州老窖	353,604	76,608,306.60	8.64
2	000858	五粮液	475,800	74,272,380.00	8.38
3	002304	洋河股份	539,200	69,772,480.00	7.87
4	002475	立讯精密	1,651,700	49,253,694.00	5.56
5	601058	赛轮轮胎	3,516,700	44,345,587.00	5.00
6	605168	三人行	645,047	43,714,835.19	4.93
7	603345	安井食品	308,200	38,216,800.00	4.31
8	300308	中际旭创	325,100	37,646,580.00	4.25
9	600519	贵州茅台	18,000	32,373,900.00	3.65
10	000596	古井贡酒	106,400	28,919,520.00	3.26

### 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	841,426.16
2	应收证券清算款	16,757,307.50
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	245,417.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,844,150.89

**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

	永赢消费主题A	永赢消费主题C
报告期期初基金份额总额	317,145,291.67	174,346,455.16
报告期期间基金总申购份额	6,930,873.34	13,164,619.82
减：报告期期间基金总赎回份额	37,974,709.38	20,889,676.54
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	286,101,455.63	166,621,398.44

**§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消费主题灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《永赢消费主题灵活配置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10月25日