永赢恒生消费指数型发起式证券投资基金（QDII）

2026 年第 3 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢恒生消费指数发起（QDII）
基金主代码	024393
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2025 年 07 月 21 日
报告期末基金份额总额	20,521,388.49 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	在正常市场情况下，本基金追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。主要投资策略有：股票（含存托凭证）投资策略、固定收益投资策略、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、存托凭证投资策略、境内融资及转融通证券出借业务投资策略、境外市场基金投资策略、境外回购交易及证券借贷交易策略。
业绩比较基准	恒生消费指数收益率（经估值汇率折算）*95%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，理论上预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型证券投资基金和货币市场基金。 本基金为指数基金，主要投资于标的指数成份股及备选成份股，理论上具有与标的指数，以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。 本基金投资港股通标的股票，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。

	本基金投资于境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、境外市场风险、法律和政治风险、国家/地区风险、股价波动风险、税务风险、监管风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。		
基金管理人	永赢基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
境外资产托管人	英文名称：	The Hongkong & Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：	香港上海汇丰银行有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢恒生消费指数发起（QDII）A		永赢恒生消费指数发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	024393		024394
报告期末下属分级基金的份额总额	12,577,387.21 份		7,944,001.28 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	永赢恒生消费指数发起（QDII）A	永赢恒生消费指数发起（QDII）C
1.本期已实现收益	-17,143.03	-13,984.15
2.本期利润	-143,113.96	-67,678.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0116	-0.0094
4.期末基金资产净值	9,820,569.00	6,177,795.59
5.期末基金份额净值	0.7808	0.7777

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

永赢恒生消费指数发起（QDII）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	-1.25%	0.89%	-2.49%	0.89%	1.24%	0.00%
过去六个月	-10.90%	0.97%	-13.67%	0.98%	2.77%	-0.01%
过去一年	-22.46%	1.05%	-24.99%	1.06%	2.53%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-21.92%	1.02%	-22.88%	1.03%	0.96%	-0.01%

永赢恒生消费指数发起（QDII）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	-1.32%	0.89%	-2.49%	0.89%	1.17%	0.00%
过去六个月	-11.03%	0.97%	-13.67%	0.98%	2.64%	-0.01%
过去一年	-22.72%	1.05%	-24.99%	1.06%	2.27%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-22.23%	1.02%	-22.88%	1.03%	0.65%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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。



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		
储可凡	基金经理	2025 年 07 月 21 日	-	10 年	储可凡女士，清华大学应用统计硕士，10 年证券相关从业经验。曾任中银国际证券股份有限公司基金经理助理，永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理助理。现任永赢基金管理有限公司指数与量化投资部基金经理。
陈方圆	基金经理	2025 年 07 月 21 日	-	11 年	陈方圆女士，清华大学金融硕士，11 年证券相关从业经验。曾任中国光大银行股份有限公司金融市场部交易员；富强资产管理有限公司投资经理。现任永赢基金管理有限公司基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《永赢恒生消费指数型发起式证券投资基金（QDII）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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量

超过该证券当日成交量的 5%的情况有 1 次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度，本基金标的指数恒生消费指数下跌 1.5%，呈现企稳迹象。三季度，内需整体处于低位，结构性机会浮现。三季度各月社零增速低位徘徊，当月同比均在 0.4%-1.0%之间，累计同比稳定在 1.1%左右，整体处于较低增长区间。9 月当月同比回升至+1.0%，环比略有改善，显示消费端出现边际企稳迹象。政策持续发力，国务院批复《扩大消费"十五五"规划》，锚定 2030 年社零达 60 万亿元；7 月 30 日政治局会议强调"实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策"、扩大内需。结构上，服务消费仍是亮点，国庆假期期间，全国国内出游 8.26 亿人次，国内出游总花费 7383.75 亿元，同比 2025 年分别增长 6.3%、4.3%。当前，恒生消费指数具备低估值优势，指数 PE 仅 13.5 倍，处于过去 5 年约 1%分位数，股息率约 4.7%，投资价值凸显。

报告期内，本基金坚持既定的指数化投资策略，主要采取完全复制法进行投资，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重分配投资于每只股票的具体金额，进而形成股票投资组合，并根据标的指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应再平衡调整。报告期内，本基金根据法律法规和基金合同中的投资比例限制、申购赎回变动情况、股票发生增发或配股、成份股停牌或因法律法规原因被限制投资、市场流动性不足、指数调样等情况，对股票投资组合进行调整，力争基金净值增长率与业绩比较基准之间的高度正相关和跟踪误差最小化。

截至报告期末永赢恒生消费指数发起（QDII）A 基金份额净值为 0.7808 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.25%，同期业绩比较基准收益率为-2.49%；截至报告期末永赢恒生消费指数发起（QDII）C 基金份额净值为 0.7777 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.32%，同期业绩比较基准收益率为-2.49%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	15,138,354.72	92.69
	其中：普通股	15,138,354.72	92.69
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	711,872.13	4.36
	其中：债券	711,872.13	4.36
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	331,332.82	2.03
8	其他资产	150,038.78	0.92
9	合计	16,331,598.45	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 3,242,168.62 元，占期末净值比例 20.27%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	15,138,354.72	94.62

注：1、国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2、ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通讯	173,572.53	1.08
非必需消费品	7,990,182.38	49.94
必需消费品	5,021,899.47	31.39
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-

工业	1,601,705.28	10.01
材料	79,047.60	0.49
科技	271,947.46	1.70
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	15,138,354.72	94.62

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资权益投资组合。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Techtronic Industries Co Ltd	创科实业有限公司	669 HK	香港证券交易所	中国香港	14,000	1,550,306.52	9.69
2	Pop Mart International Group Ltd	泡泡玛特国际集团有限公司	9992 HK	香港证券交易所	中国香港	10,400	1,362,346.87	8.52
3	Yum China Holdings Inc	百胜中国控股有限公司	9987 HK	香港证券交易所	中国香港	4,900	1,357,780.09	8.49
4	ANTA Sports Products Ltd	安踏体育用品有限公司	2020 HK	香港证券交易所	中国香港	19,870	1,257,939.40	7.86
5	Nongfu Spring Co Ltd	农夫山泉股份有限公司	9633 HK	香港证券交易所	中国香港	28,544	976,189.19	6.10
6	Midea Group Co Ltd	美的集团股份有限公司	300 HK	香港证券交易所	中国香港	8,700	685,585.72	4.29
7	China Mengniu Dairy Co Ltd	中国蒙牛乳业有限公司	2319 HK	香港证券交易所	中国香港	44,000	673,825.36	4.21
8	WH Group Ltd	万洲国际有限公司	288 HK	香港证券交易所	中国香港	118,000	670,563.36	4.19

9	Haier Smart Home Co Ltd	海尔智家股份有限公司	6690 HK	香港证券交易所	中国香港	34,400	597,680.08	3.74
10	China Resources Beer Holdings Co Ltd	华润啤酒（控股）有限公司	291 HK	香港证券交易所	中国香港	23,000	370,785.94	2.32

注：以上证券代码采用的是当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资权益投资组合。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
未评级	711,872.13	4.45

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪、惠誉提供的债券信用评级信息，债券投资以全价列示。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	018012	国开 2003	400,000	411,516.16	2.57
2	019846	26 国债 14	300,000	300,355.97	1.88

注：1、债券代码为 ISIN 码或当地市场代码。

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同约定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	71.89
2	应收证券清算款	60,964.57
3	应收股利	26,273.48
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,728.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	150,038.78

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.10.6 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	永赢恒生消费指数发起（QDII）A	永赢恒生消费指数发起（QDII）C
报告期期初基金份额总额	12,308,233.02	7,381,554.33
报告期期间基金总申购份额	1,048,655.45	4,323,974.77
减：报告期期间基金总赎回份额	779,501.26	3,761,527.82
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	12,577,387.21	7,944,001.28

§7 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,291.67	48.73%	10,000,291.67	48.73%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	78,100.55	0.38%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,078,392.22	49.11%	10,000,291.67	48.73%	不少于 3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260930	10,000,291.67	0.00	0.00	10,000,291.67	48.73%

产品特有风险
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会准予永赢恒生消费指数型发起式证券投资基金（QDII）注册的文件；

2.《永赢恒生消费指数型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》；

3.《永赢恒生消费指数型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》；

4.《永赢恒生消费指数型发起式证券投资基金（QDII）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。

10.2 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

10.3 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

2026 年 10 月 27 日