永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金

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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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

2.1 基金基本情况

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	392,879,747.56 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	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。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。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 在较低阀值区间时，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 在较高阀值区间时，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 在剩余其他阀值区间时，本基金将保持适中的股票类资产比例。）、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。	
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	193,201,997.95 份	199,677,749.61 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）	
	永赢消费主题 A	永赢消费主题 C
1.本期已实现收益	-15,008,731.69	-19,587,630.45
2.本期利润	23,869,266.46	31,090,108.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.1373	0.1500
4.期末基金资产净值	339,387,531.74	344,848,242.52
5.期末基金份额净值	1.7566	1.7270

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

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	9.81%	1.30%	1.70%	0.56%	8.11%	0.74%
过去六个月	-7.93%	1.23%	-7.42%	0.54%	-0.51%	0.69%
过去一年	-19.04%	1.14%	-13.55%	0.51%	-5.49%	0.63%
过去三年	-10.63%	1.34%	-9.03%	0.67%	-1.60%	0.67%
过去五年	-51.67%	1.35%	-17.00%	0.73%	-34.67%	0.62%
过去七年	22.61%	1.43%	9.91%	0.81%	12.70%	0.62%
自基金合同生效起至今	75.66%	1.42%	39.11%	0.82%	36.55%	0.60%

永赢消费主题 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	9.76%	1.30%	1.70%	0.56%	8.06%	0.74%
过去六个月	-8.02%	1.23%	-7.42%	0.54%	-0.60%	0.69%
过去一年	-19.20%	1.14%	-13.55%	0.51%	-5.65%	0.63%
过去三年	-11.16%	1.34%	-9.03%	0.67%	-2.13%	0.67%
过去五年	-52.15%	1.35%	-17.00%	0.73%	-35.15%	0.62%
过去七年	20.81%	1.43%	9.91%	0.81%	10.90%	0.62%
自基金合同生效起至今	72.70%	1.42%	39.11%	0.82%	33.59%	0.60%

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。



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		
蒋卫华	基金经理	2024 年 06 月 17 日	-	14 年	蒋卫华先生，硕士，14 年证券相关从业经验。曾任西南证券研究发展中心助理研究员；兴业证券研究所资深分析师；泰康资产管理有限公司农业、家电研究员（总监）；兴证全球基金管理有限公司食品饮料、次新股研究员。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运作分析

2026 年三季度市场迎来较大幅度的调整，2026Q3 万得全 A 指数下跌 13.33%，导致全年涨幅转负数，其中以 AI 为代表的科创综指、创业板综指跌幅较大，年内收益率也转负。在成长相关的资产快速回调过程中，二季度下跌较大的消费、红利等资产表现有所缓解，Q3 中证消费指数上涨 5.47%，全年表现仍然较差。

面对市场的变化，我们坚持“市场短期走势不可预测，通过分析宏观、政策等变化来获取收益犹如缘木求鱼；将精力聚焦于通过行业与公司分析来挖掘相对确定的增长机会”这一投资方法。

我们认为只有“企业在战略与管理上能够匹配新的经营环境的变化”而带来竞争力提升的增长才是可持续的成长；才能带来企业永续的现金流提升。优秀小型组织由于较高灵活性与管理效率，往往更容易抓住战略性的发展机会，获得超额增长；而大型组织往往会面临管理上的熵增与战略资源的分散，因此其增长的难度更大。所以就投资而言，“好公司”的定义并不绝对，而应该与管理规模相匹配。本组合以估值合理的优质龙头公司作为底仓位置，小型成长公司提供收益增厚，以期实现稳健且有阿尔法的结果。

对于今年以来市场极端分化的表现，我们坚持认为资产的长期价值取决于其长期的现金流，而不是单纯的某个资产类别或与某个“标签”相关联。这类以符号为特征的投资在历史上每隔几年便会出现，如 2020

年下半年的“核心资产”，2022 年的“新能源”以及 2024 年的“高股息资产”。我们的投资体系让我们整体对这种标签化投资充满警惕，所以我们今年整体对 AI 相关的资产保持距离，而对于持续杀跌的优质消费资产保持信心。因此，在三季度成长板块对传统消费板块抽血效应结束时，本基金大幅增加了整体的仓位。

首先，对于消费板块权重最大的白酒板块，过去几年在商务需求萎缩与渠道去库存周期的背景下，我们对白酒维持谨慎的态度。头部酒企通过价格下行，在挤压投资需求的同时也触达更多的消费者。经过今年春节的压力测试，头部酒企在现有的销量背景下仍能让渠道获得合理的盈利水平，利润底部探明，估值下行压力可控。但其他白酒的渠道库存压力仍大且处于业绩持续下调趋势中，大多数的白酒公司依然承压。

家电方面，龙头公司竞争力优势明显且业务已经全球化分布，在当前的市场环境下已经下降至较低的估值水平，家电龙头公司值得重点关注。

养殖方面，虽然规模化程度已经达到较高水平，但是不同企业成本差异仍然巨大，优秀的养殖公司长期看仍能带来较好的资本回报。从周期的角度来看，养殖企业经过 2021 年以来的持续扩产，大多数公司的财务杠杆已经提升到较高水平，在目前现金流被大幅消耗的背景下，去产能呈加速趋势，成本低位与财务健康的企业是我们关注的重点。同时，在政府参与解决产能过剩的背景下，龙头企业扩产被限制；在成本较高的中小企业快速去产能的背景下，我们对本轮周期的高度以及未来的持续性保持乐观。

房地产方面，经过 2023 年以来的持续量价齐跌之后，不少城市的租售比已经明显超过 10 年期国债的收益率水平。我们看到今年在没有明显政策发力的背景下，核心城市二手房出现明显的销量上涨与挂牌量下降，房价也逐步企稳；这对供给端明显收缩的后市场带来较大的助力，竞争格局改善明显的地产后市场我们亦保持积极关注。

出海方面，在国际关系更加不稳定的背景下，率先出海的企业已进入享受红利阶段。中国企业已经享受供应链、技术以及管理经验等诸多的先发优势，我们坚持对具有国际视野的管理层、海外产能布局的优质消费品公司的积极关注。此外，游戏、创新药领域的优秀公司仍然是我们关注的重点。

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 1.7566 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.81%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%；截至报告期末永赢消费主题 C 基金份额净值为 1.7270 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.76%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

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	619,698,388.43	90.35
	其中：股票	619,698,388.43	90.35
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	65,531,279.56	9.55
8	其他资产	655,972.94	0.10
9	合计	685,885,640.93	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	245,138,587.40	35.83
B	采矿业	-	-
C	制造业	321,077,916.03	46.93
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	-	-
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	25,048,110.00	3.66
L	租赁和商务服务业	28,397,754.00	4.15

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	36,021.00	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	619,698,388.43	90.57

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002100	天康生物	7,948,100	62,551,547.00	9.14
2	300498	温氏股份	4,088,500	61,818,120.00	9.03
3	002714	牧原股份	1,454,800	61,756,260.00	9.03
4	300761	立华股份	2,947,000	61,327,070.00	8.96
5	605296	神农集团	1,913,505	60,237,137.40	8.80
6	300866	安克创新	434,952	54,208,067.76	7.92
7	002043	兔宝宝	3,930,700	47,247,014.00	6.91
8	000333	美的集团	528,000	42,292,800.00	6.18
9	600519	贵州茅台	32,100	40,401,702.00	5.90
10	301004	嘉益股份	1,066,020	37,459,942.80	5.47

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 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	444,349.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	211,622.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	655,972.94

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

项目	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	141,291,585.83	198,409,324.85
报告期期间基金总申购份额	64,347,812.71	33,133,108.92
减：报告期期间基金总赎回份额	12,437,400.59	31,864,684.16
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	193,201,997.95	199,677,749.61

§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

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