

永赢科技驱动混合型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 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：2025 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 2025 年 04 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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢科技驱动
基金主代码	008919
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 02 月 18 日
报告期末基金份额总额	982,347,437.84 份
投资目标	本基金主要投资于科技驱动主题相关的证券，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	本基金主要投资于科技驱动主题相关的证券，所拟定的科技驱动类证券主要以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力巨大、综合效益良好的产业。本基金通过运用资产配置策略、股票投资策略、杠杆交易策略、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，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。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×70%+中债-综合指数（全价）收益率×30%
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。
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	
下属分级基金的基金简称	永赢科技驱动 A	永赢科技驱动 C
下属分级基金的交易代码	008919	008920
报告期末下属分级基金的份额总额	731,249,810.58 份	251,097,627.26 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（2025 年 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日）	
	永赢科技驱动 A	永赢科技驱动 C
1. 本期已实现收益	-2,180,677.77	-582,645.70
2. 本期利润	819,346.26	-5,682,051.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0011	-0.0237
4. 期末基金资产净值	891,141,170.55	302,897,674.76
5. 期末基金份额净值	1.2187	1.2063

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

永赢科技驱动 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	-0.34%	1.66%	1.25%	1.04%	-1.59%	0.62%
过去六个月	3.08%	2.04%	0.82%	1.52%	2.26%	0.52%
过去一年	18.14%	2.02%	11.50%	1.38%	6.64%	0.64%
过去三年	-11.16%	1.70%	-21.29%	1.15%	10.13%	0.55%
过去五年	29.83%	1.70%	-1.00%	1.16%	30.83%	0.54%
自基金合同生效起 至今	21.87%	1.69%	-8.75%	1.17%	30.62%	0.52%

永赢科技驱动 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-0.40%	1.66%	1.25%	1.04%	-1.65%	0.62%
过去六个月	2.98%	2.04%	0.82%	1.52%	2.16%	0.52%
过去一年	17.89%	2.02%	11.50%	1.38%	6.39%	0.64%
过去三年	-11.69%	1.70%	-21.29%	1.15%	9.60%	0.55%
过去五年	28.53%	1.70%	-1.00%	1.16%	29.53%	0.54%
自基金合同生效起至今	20.63%	1.69%	-8.75%	1.17%	29.38%	0.52%

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		
高楠	首席权益投资官兼权益投资部总经理兼基金经理	2024 年 07 月 01 日	—	14 年	高楠先生，北京大学经济学硕士，14 年证券相关从业经验。曾任平安资产管理有限责任公司股票研究员；国泰基金管理有限公司投资经理、基金经理；恒越基金管理有限公司权益投资部总经理助理、权益投资部总监。现任永赢基金管理有限公司首席权益投资官兼权益投资部总经理。
李文宾	权益投资部联席总经理兼基金经理	2024 年 09 月 09 日	—	14 年	李文宾先生，上海交通大学学士，复旦大学硕

					士，14 年证券相关从业经验。曾任中银国际证券有限责任公司行业分析师；华泰资产管理有限公司资深行业研究员；万家基金管理有限公司基金经理。现任永赢基金管理有限公司权益投资部联席总经理。
--	--	--	--	--	---

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。

4.2 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、《永赢科技驱动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

从宏观层面来看，我们认为 2025 年可能是中国经济在主动去地产化后迎来的一个重要时点。这主要是因为持续 3 年多的地产去化过程中，价和量都经历了大幅收缩，从全球各国历史经验来看，这一量价的收缩程度大概率已经达到了大周期的底部区域。同时从政策端来看，2024 年开始包括土地和新房收储，以及各城市因地制宜的放松政策也有帮助国内一二线城市的走稳。从 2024 年第四季度开始，我们看到二手房带看量的持续回暖。此外更为令人振奋的是国内在生物医药、半导体、人工智能、智能驾驶、新能源汽车领域的持续突破。尤其是从 2023 年开始，我国新能源汽车产业成为出口型产业。新旧动能的更替和换位有望帮助国内经济重启新一轮增长周期。最后，2025 年以来两会、民营企业座谈会、外资企业座谈会等一系列重磅活动，进一步明确了国内未来宏观经济和产业政策走向，尤其是中国对外开放政策的一贯性，增强了海内外企业投资中国的决心，增强了海内外对中国经济的潜力和韧性的认知。

从市场层面来看，在历经 2024 年 9 月以来的反弹后，市场逐步走强的趋势越来越明确。这背后既有国内经济走稳的因素，更多来自于国内各项政策稳定性和可预见性，这点在全球处于百年未有之大变局的背景下显得尤为珍贵。虽然 2025 年 1 季度，资本市场呈现出先抑后扬的走势，特别是在 1 月前三个交易日，指数和个股出现普遍的下跌，但其原因主要可能在于美国总统大选尘埃落定后市场认为美国内外政策存在较大不确定性。但做好自己的事，增强自身抵御风险的能力，才是决定资本市场走向的主要因素。所以市场很快修复了缺口，继续向上。在这一过程中，以人工智能（国内资本开支链）、人形机器人、端侧、IDC 等板块走出了较强的结构性行情。

在策略层面，我们充分认识到了本轮市场走强的底层逻辑，所以在仓位上我们从 1 月末开始就保持在较高水平。同时积极参与国内 AI 产业链的投资机会。其中我们重点参与了端侧、人形机器人，国内算力投资产业链等投资机会。此外，我们也部分预见到了美国新政府对关税的认识及可能采取的潜在措施，所以我们在 3 月开始逐步逢高兑现了部分板块的超额收益，并开始把仓位向内需为主的产业倾斜。

展望未来，随着 3-4 月美国关税政策明朗，国内刺激政策有望提前超预期落地。我们认为外需的不确定可能会对资本市场带来较大的扰动，但总体来说在全球产业分工明确、产业链协同较深的背景下，全球经济去一体化的难度和成本是非常高的。理性来看，全球达成关税新平衡是大势所趋。所以我们认为市场远期还是会在历经波折后回归常态。这其中我们还是认为需要紧紧抓住科技发展的主导产业 AI，从中寻找新的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢科技驱动 A 基金份额净值为 1.2187 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -0.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%；截至报告期末永赢科技驱动 C 基金份额净值为 1.2063 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -0.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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	1,123,192,737.29	93.03
	其中：股票	1,123,192,737.29	93.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,933,598.77	0.33
	其中：债券	3,933,598.77	0.33
	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	68,544,154.84	5.68
8	其他资产	11,624,638.19	0.96
9	合计	1,207,295,129.09	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	791,846,211.29	66.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,981,523.00	1.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	46,912,061.00	3.93
G	交通运输、仓储和邮政业	30,552.72	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	189,632,823.22	15.88
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,281,248.00	0.19
M	科学研究和技术服务业	5,986,247.86	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	32,220.00	0.00
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	74,489,850.20	6.24
S	综合	-	-
	合计	1,123,192,737.29	94.07

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	600589	大位科技	9,738,200	75,081,522.00	6.29
2	601801	皖新传媒	8,743,220	59,978,489.20	5.02
3	300738	奥飞数据	2,350,600	57,025,556.00	4.78
4	603799	华友钴业	1,605,430	54,697,000.10	4.58
5	301392	汇成真空	615,994	50,942,703.80	4.27
6	600764	中国海防	1,771,100	49,608,511.00	4.15
7	600435	北方导航	4,499,100	48,995,199.00	4.10
8	603712	七一二	2,537,400	47,703,120.00	4.00

9	002245	蔚蓝锂芯	3,373,556	47,567,139.60	3.98
10	002149	西部材料	2,350,720	47,037,907.20	3.94

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	3,933,598.77	0.33
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	3,933,598.77	0.33

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	019749	24 国债 15	39,000	3,933,598.77	0.33

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规定的备选股票库

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	937,207.52
2	应收证券清算款	9,972,213.54
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	715,217.13
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,624,638.19

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	永赢科技驱动 A	永赢科技驱动 C
报告期期初基金份额总额	680,254,210.84	208,419,618.24
报告期期间基金总申购份额	81,540,237.91	124,290,869.19
减：报告期期间基金总赎回份额	30,544,638.17	81,612,860.17
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	731,249,810.58	251,097,627.26

§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科技驱动混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢科技驱动混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢科技驱动混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢科技驱动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
2025 年 04 月 21 日