

易米开鑫价值优选混合型证券投资基金

2022年第四季度报告

2022年12月31日

基金管理人:易米基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月14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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年1月13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2022年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易米开鑫价值优选混合
基金主代码	015663
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年08月02日
报告期末基金份额总额	328,265,673.93份
投资目标	本基金在跟踪研究宏观经济、产业趋势及企业经营的基础上，主要采用自下而上的投资方法，以深入的基本面分析为立足点，寻找证券市场中具备投资价值的股票进行组合投资，为基金份额持有人谋求中长期可持续发展的、超越业绩比较基准的超额收益。
投资策略	本基金将兼顾市场风险控制和收益获取，在大类资产配置策略方面，从宏观经济环境、市场流动性水平、政策因素、估值水平等方面，采取定性与定量结合的分析方法，对证券市场投资的收益与风险进行综合研判。在保持总体风险水平相对稳定的基础上，对不同类别风险资产基本面的持续跟踪研究，结合证券市场对不同类别风险资产的定价情况，力求寻找符合基金投资目标的资产配置方式。在股票投资策略方面，本基金通过自下而上的方式找到高价值创造的企业，在股价尚未充分反映企业未来价值之前持有并分享优

	秀企业的经营成果。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中债综合全价（总值）指数*25%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	易米基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易米开鑫价值优选混合A	易米开鑫价值优选混合C
下属分级基金的交易代码	015663	015664
报告期末下属分级基金的份额总额	280,475,394.99份	47,790,278.94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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	易米开鑫价值优选混合A	易米开鑫价值优选混合C
1. 本期已实现收益	7,060,649.84	1,416,449.52
2. 本期利润	27,649,293.62	5,356,882.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0761	0.0711
4. 期末基金资产净值	296,872,094.60	50,479,246.62
5. 期末基金份额净值	1.0585	1.0563

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. 本报告所列示的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

易米开鑫价值优选混合A净值表现

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

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	8.13%	0.94%	3.26%	1.02%	4.87%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	5.85%	0.76%	-4.15%	0.90%	10.00%	-0.14%

易米开鑫价值优选混合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	8.00%	0.94%	3.26%	1.02%	4.74%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	5.63%	0.76%	-4.15%	0.90%	9.78%	-0.14%

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

易米开鑫价值优选混合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

(2022年08月02日-2022年12月31日)



易米开鑫价值优选混合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



§ 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		
包丽华	本基金基金经理	2022-08-02	-	14	包丽华女士，南京航空航天 大学硕士。曾任兴业证 券股份有限公司研究员， 兴证证券资产管理有限 公司资深投资经理，先锋 期货有限公司资产管理 部副总经理兼投资经理， 嘉实基金管理有限公司 权益投资部基金经理，现 任易米基金管理有限公司 权益投资部总监、基金 经理兼投资经理。

注：1. 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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》的相关规定。

3. 本基金无基金经理助理。

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
包丽华	公募基金	1	347,351,341.22	2022-08-02
	私募资产管理计划	1	41,320,407.87	2022-02-08
	其他组合	-	-	-
	合计	2	388,671,749.09	-

注：“任职时间”为兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在本公司首次开始管理本类产品的时间。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《易米开鑫价值优选混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定，无违法、违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《易米基金管理有限公司公平交易制度》和《易米基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。本基金管理人通过建立科学的公平交易体系，将公平交易理念贯彻投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评价等环节，确保各个投资组合享有公平的投资决策机会。本报告期内公司旗下基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人旗下管理的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不存在超过该证券当日成交量的5%的情形。

报告期内，本基金管理人未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金自2022年8月2日正式成立、8月3日开始投资运作，截至12月31日，A类份额净值1.0585，C类份额净值1.0563，权益仓位62.9%，其中港股通仓位26.6%，同期万得全A指数、沪深300以及恒生指数分别下跌5.7%、下跌5.7%和上涨0.5%。自运作以来，本基金一直秉持自下而上选择具备中长期估值吸引力的优质标的建仓，目前组合持仓A股标的的行业属性主要归纳为医药、白酒、家电、传媒、专精特新（机械/电子/计算机），H股标的的行业属性主要归纳为互联网、啤酒、博彩、高教等。

复盘22年下半年市场走势，7月中旬和10月底是两个重要拐点。

7月中旬成为市场进入转跌方向的分水岭，表面原因是市场在5-6月积累了一定涨幅，但更为核心的原因则是7月上中旬地产断贷事件带来的负面冲击，民营房企出现一定程度的违约潮。此后一段时间，经济面临地产和严格防疫的双重压力，又叠加海外高通胀加息环境，一时间股市汇市双杀。股市在10月底陷入情绪冰点，恒生指数跌破15000大关，创11年以来新低；人民币汇率贬值速度不断加快，CFETS汇率值突破2019年8月7.2左右的高位，以部分外资为代表的资金在10月大幅离场，周度北向净卖出额明显高于历史水平。

情绪悲观的极点往往也在同步蕴育机会。进入11月，市场明显修复，尤其恒生指数实现26%的月度反弹。我们认为核心逻辑在于市场经历了10月份的非理性杀跌后，许多优质资产的估值处于极具性价比的“黄金坑”位置，此时一旦预期发生逆转，那么价格修复是水到渠成的。11月以来，驱动反弹的预期变化主要有两个方面：一是关于地产。9月以来政策托底地产的力度明显加大、多箭齐发，从允许各地对购房进行结构化降息、给予购房退税优惠支持到推出扩大民企债券融资的支持工具、发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》以及《关于商业银行出具保函置换预售监管资金有关工作的通知》，针对性越来越强，我们也能看到不少优质民营地产企业开始在市场上拿到融资。二是关于防控措施放开。在“新二十条”出台之前，市场已对防控放开有明显预期。

展望后续，我们依然维持市场方向向上的判断，主要基于几点：一是从估值角度看，当下依然能从自下而上的角度筛选出许多风险收益比机会突出的个股。二是从经济角度看，地产这个最大的灰犀牛正在逐步深坑企稳。我们认为本轮地产危机的根源是2021年下半年继三条红线后对预售资金监管再次突然收紧，房企杠杆被骤然打破，风险蔓延至资产负债表。目前来看，地产政策已经相比一年前有实质性转向，如此高频、大力、精准、细致、周到、全面的维稳措施保障了地产逐步复苏的概率，转机已经出现。三是从产业角度看，除了地产以外，也有不少其他行业出现了政策暖意，比如医药、游戏板块。

节奏上,我们认为未来依然会呈现一定幅度的波动,这与当下所处的时代背景有关,也与眼前亟待闯过的两个重要关口有关,一是地产,二是疫情防控放开。我们认为无论是地产还是疫情防控,最终方向都会向好,但过程都不可能一蹴而就。比如眼前防控放开后,人群的大面积感染势必对短期生产、消费和生活带来扰动冲击,近期工业产品开工率、物流、人流等高频数据也的确普遍走弱。

但尽管短期经济数据低迷,我们认为市场将更愿意定价于2023春节后的经济复苏。估计本轮全国性疫情感染将在春节前后逐步收尾,此后正式进入经济复苏阶段,跨境贸易和人员往来也将逐步回归正常,我们对节后生产、消费以及投资的复苏都抱以期待。未来,我们也依然会坚持做到在市场的波动和轮动中坚持我们自己的投资框架—取质地与估值的交集,且建立在有认知跟踪的前提下。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末易米开鑫价值优选混合A基金份额净值为1.0585元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为8.13%,同期业绩比较基准收益率为3.26%;截至报告期末易米开鑫价值优选混合C基金份额净值为1.0563元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为8.00%,同期业绩比较基准收益率为3.26%。

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	218,337,105.39	62.29
	其中:股票	218,337,105.39	62.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,996,873.97	20.26
	其中:债券	70,996,873.97	20.26
	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	44,988,147.95	12.84
	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	4,949,065.39	1.41
8	其他资产	11,218,143.85	3.20
9	合计	350,489,336.55	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	112,614,125.00	32.42
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	794,600.00	0.23
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,692,000.00	3.65
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	126,100,725.00	36.30

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(%)
非日常生活消费品	20,966,833.44	6.04

日常消费品	24,104,890.95	6.94
工业	3,744,587.84	1.08
信息技术	8,795,136.42	2.53
通讯业务	34,624,931.74	9.97
合计	92,236,380.39	26.55

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	000333	美的集团	500,000	25,900,000.00	7.46
2	H00168	青岛啤酒股份	350,000	24,104,890.95	6.94
3	H00700	腾讯控股	65,000	19,392,891.70	5.58
4	600380	健康元	1,700,000	19,193,000.00	5.53
5	600161	天坛生物	750,000	17,797,500.00	5.12
6	600519	贵州茅台	9,000	15,543,000.00	4.47
7	H01024	快手-W	240,000	15,232,040.04	4.39
8	002027	分众传媒	1,900,000	12,692,000.00	3.65
9	H00839	中教控股	1,200,000	10,826,432.40	3.12
10	H00027	银河娱乐	220,000	10,140,401.04	2.92

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	70,996,873.97	20.44
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	70,996,873.97	20.44

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	019638	20国债09	500,000	50,646,616.44	14.58
2	019656	21国债08	200,000	20,350,257.53	5.86

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,034,509.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	183,634.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,218,143.85

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

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

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

	易米开鑫价值优选混合A	易米开鑫价值优选混合C
报告期期初基金份额总额	420,574,205.58	94,468,238.40
报告期期间基金总申购份额	6,391,839.33	1,151,659.17
减：报告期期间基金总赎回份额	146,490,649.92	47,829,618.63
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	280,475,394.99	47,790,278.94

§ 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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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，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

本报告期内，本基金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

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易米开鑫价值优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
2. 《易米开鑫价值优选混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易米开鑫价值优选混合型证券投资基金托管协议》；
4. 法律意见书；
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；
7. 中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人及基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

易米基金管理有限公司

2023年01月14日