

# 益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：益民基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 日

## § 1 重要提示

益民基金管理有限公司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 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。

益民基金管理有限公司承诺以诚实信用、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

### 2.1 基金基本情况

基金简称	益民优势安享混合
基金主代码	005331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	46,290,929.74 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略是通过分析宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。在此基础上，采取自上而下的选股逻辑，在确定优质备选行业的基础上，发掘技术领先、竞争壁垒明显、具有长期可持续增长模式并且估值水平相对合理的优质上市公司进行组合式投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债综合全价(总值)指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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，属于中等预期

	收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### § 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 1 日— 2022 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-328,872.34
2. 本期利润	-3,648,658.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0783
4. 期末基金资产净值	76,858,160.02
5. 期末基金份额净值	1.6603

注: 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。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。

#### 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

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	-4.51%	1.39%	0.70%	0.64%	-5.21%	0.75%
过去六个月	-15.10%	1.39%	-6.85%	0.55%	-8.25%	0.84%
过去一年	-27.17%	1.45%	-10.80%	0.64%	-16.37%	0.81%
过去三年	48.61%	1.55%	0.03%	0.64%	48.58%	0.91%
自基金合同 生效起至今	66.03%	1.40%	7.39%	0.65%	58.64%	0.75%

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2018年4月23日至2022年12月31日)



### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
马泉林	本基金基金经理	2022年9月5日	-	11	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任瑞萨集成电路设计有限公司

				司工程师、中国银河投资管理有限公司投资经理、昆仑健康保险股份有限公司投资经理。2022 年 8 月加入益民基金，自 2022 年 9 月 5 日起任益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--

## 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》、《益民优势安享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，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，并建立了有效的公平交易行为日常监控和事后分析评估体系，确保公平对待所有投资组合，切实防范利益输送，保护投资者的合法权益。

本基金管理人通过统计检验的方法，对管理的投资组合在不同时间窗口下(1 日内、3 日内、5 日内)的同向交易行为进行了分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

### 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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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% 的情形。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年四季度，权益市场超跌反弹。最开始是“安全”主线驱动下的医药、计算机、通信板块

大幅上涨，随后地产支持政策陆续出台加码，地产与金融领涨，11 月防疫政策调整又带来疫后修复相关产业链的投资机会。万得全 A 指数季度上涨 2.89%，主要宽基指数普遍呈现上涨的态势，从高到低排序，中证 500 指数上涨 2.63%，创业板指数上涨 2.53%，深成指数上涨 2.2%，科创 50 指数上涨 2.18%，上证指数上涨 2.14%，沪深 300 指数上涨 1.75%。纵观整个四季度，风格和板块轮动较快，行情节奏分化。分行业看，申万一级行业中(共 31 个)，仅有 8 个行业下跌，分别为煤炭、电力设备、汽车、家用电器、国防军工、石油石化、公用事业和基础化工；13 个行业有 5%以上的涨幅。涨幅前 5 的行业有社会服务、计算机、传媒、综合和商贸零售，其特点均是前期超跌，而在四季度出现政策转向的催化，分别受益于长期安全战略、医药政策回暖或防疫政策调整。表现靠后的五个行业分别是煤炭、电力设备、石油石化、公用事业和国防军工，其共同特点是前期上涨较多，同时部分行业自身的需求有所松动。

四季度，我们仍然重视新能源、军工等景气行业的投资机会，但是也在医药、消费、信创、公用事业电力等行业寻求投资机会。由于四季度板块轮动较快，行情节奏分化，因此我们适当进行积极操作，对于估值修复较快的标的进行减持，转而配置估值相对较低、安全边际更高的行业及标的。

展望 2023 年，预计 A 股市场投资机会将增多，但是投资难度可能会加大。一方面，新能源汽车、风电、光伏等赛道行业的景气度依然很高，但是行业已经进入增速放缓的阶段，投资机会将从板块性全面机会缩小至细分行业乃至个股，需要更精细化的筛选；另一方面，我国经济仍将面临较为复杂的内外部形势，经济复苏之路并不平坦。从基本面看，随着国内疫情防控放开，宏观经济正处于修复状态。同时，国内经济将迎来库存周期上行期，A 股盈利增速与 ROE 将双双开启新一轮上行周期。历史数据显示，A 股盈利增速及 ROE 见底回升区间，A 股往往同样将见底回升，整体表现较好；从估值角度来看，全部 A 股市盈率处于过去十年的较低位置，一半以上行业的估值水平低于十年中位数水平超过 15%，均值回归动力较强，中长期投资性价比凸显；从流动性角度看，随着国内稳增长政策发力，流动性将维持合理充裕，剩余流动性利好 A 股。综上，当前 A 股市场整体估值已处于较低水平，结合基本面、企业盈利、流动性等角度看，市场长期配置价值已逐步显现。

配置上，A 股市场或演绎“价值搭台，成长唱戏”行情，具体可关注三条主线：一是“稳增长”。中央经济工作会议中，“稳”字出现的次数继续增加，政府稳增长的态度明确。当下稳增长仍然是中国经济最核心的目标。从当下的情况看，地产和基建可能还是稳增长最重要的抓手，因此可以关注与之高度相关的行业，包括房地产、消费建材、家居、家电、银行等；

二是“硬核科技”。科技创新已经成为我国经济转型的必由之路，也是国家层面进行竞争的最核心变量。国家“十四五规划”将科技创新的地位提到了历史的新高度，把科技自立自强作为国家战略。科技进步是加快产业转型升级、推动经济高质量发展的重要引擎。可关注两大方向，一是自主可控、

国产替代方向，二是产业趋势明确、业绩增速高、确定性高的细分板块。行业主要包括信创、军工、半导体，以及储能、海风、汽车零部件等；

三是“疫后复苏”。随着我国疫情防控进入新阶段，疫情对生产生活的影响将逐步减弱，疫后修复将是顺势所趋。随着国内防疫政策的放开，消费场景、消费意愿的修复，过去三年积累的超额储蓄将逐步释放，前期疫情受损的消费存在修复预期，食品饮料、交通运输、社会服务等值得关注。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.6603 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.51%；同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

#### 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或基金资产净值低于五千万的情形。

## § 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	69,647,378.69	88.49
	其中：股票	69,647,378.69	88.49
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	9,006,784.24	11.44
8	其他资产	52,347.67	0.07
9	合计	78,706,510.60	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股，并未参与转融通证券出借业务。

## 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	3,168,282.00	4.12
B	采矿业	8,440,620.00	10.98
C	制造业	51,398,950.72	66.88
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	1,345,808.00	1.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,638,143.97	4.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	805,074.00	1.05
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	850,500.00	1.11
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	69,647,378.69	90.62

### 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投资组合。

## 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	601899	紫金矿业	410,100	4,101,000.00	5.34
2	300750	宁德时代	8,800	3,462,096.00	4.50
3	002594	比亚迪	13,300	3,417,701.00	4.45
4	688556	高测股份	44,434	3,333,438.68	4.34
5	300498	温氏股份	161,400	3,168,282.00	4.12
6	600884	杉杉股份	126,600	2,304,120.00	3.00
7	300474	景嘉微	39,800	2,171,886.00	2.83



8	002865	钧达股份	11,200	2,073,120.00	2.70
9	000792	盐湖股份	88,800	2,014,872.00	2.62
10	600893	航发动力	47,500	2,008,300.00	2.61

#### 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投资。

#### 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投资。

#### 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投资。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

#### 5.11 投资组合报告附注

##### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金持有的杉杉股份(占本基金资产净值的比例为 3.00%)，因公司未及时披露达到临时公告披露标准的政府补助事项，中国证券监督管理委员会宁波监管局于 2022 年 4 月 16 日对公司董事会秘书、财务总监采取出具警示函的行政监管措施；上海证券交易所于 2022 年 10 月 18 日对宁波杉杉股份有限公司及时任董事会秘书，时任财务总监予以监管警示。

本基金持有的钧达股份(占本基金资产净值的比例为 2.70%)，2022 年 6 月 16 日公司因将可转换公司债券募集资金补充流动资金后购买银行结构性存款理财产品的行为不符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第八条的规定，被中国证券监督管理委员会海南监管局予以关注。

公司将持续关注上述公司的动态，积极维护基金份额持有人利益。

本基金投资的前十名证券中的其余证券的发行主体本期未出现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、处罚的情况。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本基金投资的前十名股票中均在备选股票库之内。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	52,323.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,347.67

### 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

报告期期初基金份额总额	46,877,520.09
报告期期间基金总申购份额	21,827.29
减：报告期期间基金总赎回份额	608,417.64
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	46,290,929.74

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,468,687.33
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	575,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,893,687.33
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	53.78

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申赎	2022 年 11 月 23 日	-575,000.00	-986,067.50	0.00%
合计			-575,000.00	-986,067.50	

注：本报告期内赎回 575,000.00 份。截至本报告期末，本基金管理人运用固有资金投资本基金份额 24,893,687.33 份。

## § 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

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	2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日	25,468,687.33	-	575,000.00	24,893,687.33	53.78%
	2	2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日	18,400,036.80	-	-	18,400,036.80	39.75%
产品特有风险							

本基金为混合型基金，为中风险等级基金产品，单一投资者持有的份额比例过于集中达到或超过 20%，存在潜在的流动性风险和集中赎回风险。但公司对该基金拥有完全自主投资决策权，报告期间严格按照法规和基金合同规定合规运作，严控流动性风险，单一投资者赎回本基金不会给本基金带来显著的流动性风险。因基金单位净值最末位小数致四舍五入的原因，单一投资者赎回本基金可能给存续投资者带来一定程度的净值损失。

## 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、中国证监会批准设立益民优势安享混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民优势安享混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民优势安享混合型证券投资基金托管协议；
- 4、益民优势安享混合型证券投资基金招募说明书；
- 5、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件；
- 6、报告期内在指定报刊上披露的公告。

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人益民基金管理有限公司。

咨询电话：(86)010-63105559 4006508808

传真：(86)010-63100608

公司网址：<http://www.ymfund.com>

益民基金管理有限公司

2023 年 1 月 20 日