

# 易米开鑫价值优选混合型证券投资基金

## 2023年第三季度报告

2023年09月30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10月25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10月24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2023年7月1日起至9月30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	165,809,004.86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	140,345,859.00份	25,463,145.86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(2023年07月01日 - 2023年09月30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	938,642.94	132,028.33
2.本期利润	-1,976,513.78	-399,045.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0140	-0.0155
4.期末基金资产净值	143,933,565.63	25,962,865.32
5.期末基金份额净值	1.0256	1.0196

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	-1.67%	1.06%	-3.13%	0.69%	1.46%	0.37%
过去六个月	-5.70%	1.03%	-6.06%	0.65%	0.36%	0.38%

过去一年	4.77%	1.01%	-0.20%	0.76%	4.97%	0.25%
自基金合同生效起至今	2.56%	0.94%	-7.36%	0.75%	9.92%	0.19%

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	-1.79%	1.06%	-3.13%	0.69%	1.34%	0.37%
过去六个月	-5.94%	1.03%	-6.06%	0.65%	0.12%	0.38%
过去一年	4.24%	1.01%	-0.20%	0.76%	4.44%	0.25%
自基金合同生效起至今	1.96%	0.94%	-7.36%	0.75%	9.32%	0.19%

### 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-2023年09月30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	169,896,430.95	2022-08-02
	私募资产管理计划	3	334,907,137.99	2022-02-08
	其他组合	-	-	-
	合计	4	504,803,568.94	-

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。

报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内、10日）的本季度同向交易价差进行了专项分析，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**

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**

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构建组合的原则。目前组合持仓的A股标的主要分布在医药、白酒、家电、梯媒、专精特新（机械/电子），H股标的主要分布在互联网、啤酒、博彩、高教、交易所等。

3季度，权益资产表现依然低迷，尤其进入8月后，市场连续下挫，但我们的观点比较坚定--当下非常类似于2018年4季度，7.24政治局会议基本确认这一轮的“政策底”。

其实去年底以来，政策力度和频次都在逐步升级，然而因为当前中国经济所处阶段和大环境都倍数复杂于18年4季度，因此政策时滞更久，经济企稳更慢--2季度剔除金融/石油石化后的上市公司整体净利润依然有10%的下滑，7月经济数据也依然疲弱。但基于三方面原因，一是今年以来尤其近期，政策层面对营商环境的重视再次被提到战略高度，二是8月底个人所得税增加抵扣政策以及地产重磅序列政策出台，三是去年同期低基数效应，我们认为今年4季度大概率会出现经济向上拐点，上市公司整体盈利增速也会同比转正。因此，市场短期震荡筑底反而是在提供更好的布局机会。

尽管表达“市场在底部区间”的观点已经有一段时日，虽然市场在每一次小幅回升后总以拐头向下消耗信心，但我们依然坚持这一认知不变。每一次从自下而上的微观视角观察，能不断感叹优质资产估值极具性价比时，其实都是做相关布局的好时候。在“底部”的当下，伴随各种“利空”的无限被放大，市场往往是反复折回的。对我们而言，不被市场情绪牵着走，不断提高认知与定价胜率是更重要的，我们也有信心以此而努力，力争使组合收获良好回报。当然，我们还是深刻认识到未来中国经济发展所面临的内外复杂环境，因而虽然从时间节奏看，当下非常类似18年4季度，但在展望后续市场涨幅空间时，我们并不期待市场能实现类似19年那样顺畅的大幅上涨。我们不会把组合构建建立在市场大涨这一苛刻前提下，而是更加脚踏实地，依靠每一个标的充分的风险收益比基础上。

#### 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1.0256元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.67%，同期业绩比较基准收益率为-3.13%；截至报告期末易米开鑫价值优选混合C基金份额净值为1.0196元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.79%，同期业绩比较基准收益率为-3.13%。

#### 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	156,235,741.21	91.73
	其中：股票	156,235,741.21	91.73

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	12,874,552.31	7.56
8	其他资产	1,209,061.91	0.71
9	合计	170,319,355.43	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	830,700.00	0.49
C	制造业	80,681,175.00	47.49
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	1,335,000.00	0.79
L	租赁和商务服务业	8,222,500.00	4.84
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	91,069,375.00	53.60

### 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	10,775,040.87	6.34
日常消费品	15,976,855.93	9.40
金融	6,309,715.64	3.71
工业	586,916.15	0.35
信息技术	6,511,043.67	3.83
通讯业务	25,006,793.95	14.72
合计	65,166,366.21	38.36

### 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	600519	贵州茅台	8,500	15,287,675.00	9.00
2	000333	美的集团	275,000	15,257,000.00	8.98
3	H00168	青岛啤酒股份	250,000	14,705,020.75	8.66
4	H00700	腾讯控股	50,000	14,048,915.30	8.27
5	600380	健康元	1,120,000	13,876,800.00	8.17
6	600161	天坛生物	485,000	12,430,550.00	7.32
7	H01024	快手-W	190,000	10,957,878.65	6.45
8	H00027	银河娱乐	195,000	8,436,919.63	4.97
9	002027	分众传媒	1,150,000	8,222,500.00	4.84
10	000858	五粮液	50,000	7,805,000.00	4.59

### 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** 腾讯控股（代码：H00700）为本基金前十大持仓股票之一。2023年7月7日，中国人民银行对腾讯控股子公司财付通支付科技有限公司违反机构管理规定、违反商户管理规定、违反清算管理规定、违反支付账户管理规定等违规行为，予以警告，没收违法所得56612.388789万元，罚款242677.827882万元。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期存在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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	28,627.56
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,180,434.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,209,061.91

#### 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	149,890,678.42	27,356,034.16
报告期期间基金总申购份额	10,188,554.69	3,076,278.26
减：报告期期间基金总赎回份额	19,733,374.11	4,969,166.56
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	140,345,859.00	25,463,145.86

### §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10月25日