

# 益民创新优势混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：益民基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 日

## § 1 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 20 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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	益民创新优势混合
交易代码	560003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	635,058,526.11 份
投资目标	本基金主要投资于具有持续创新能力的优势企业和潜在优势企业，为基金份额持有人实现较高风险水平下的较高收益。
投资策略	本基金着眼于全球视野，遵循从全球到国内的分析思路，从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点，再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析，从而判别国内各行业产业链传导的内在机制，并从中找出能够分享全球经济增长的创新行业或主题。本基金对于企业创新特性的定义将主要包括四大方面：技术创新，产品及服务创新、制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新溢价为目标，来综合构建基金组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金产品定位于偏股型的混合型基金。风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
基金管理人	益民基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司
-------	--------------

### § 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（2020年7月1日－2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	167,710,224.56
2. 本期利润	102,280,194.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1526
4. 期末基金资产净值	801,594,497.91
5. 期末基金份额净值	1.2622

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。

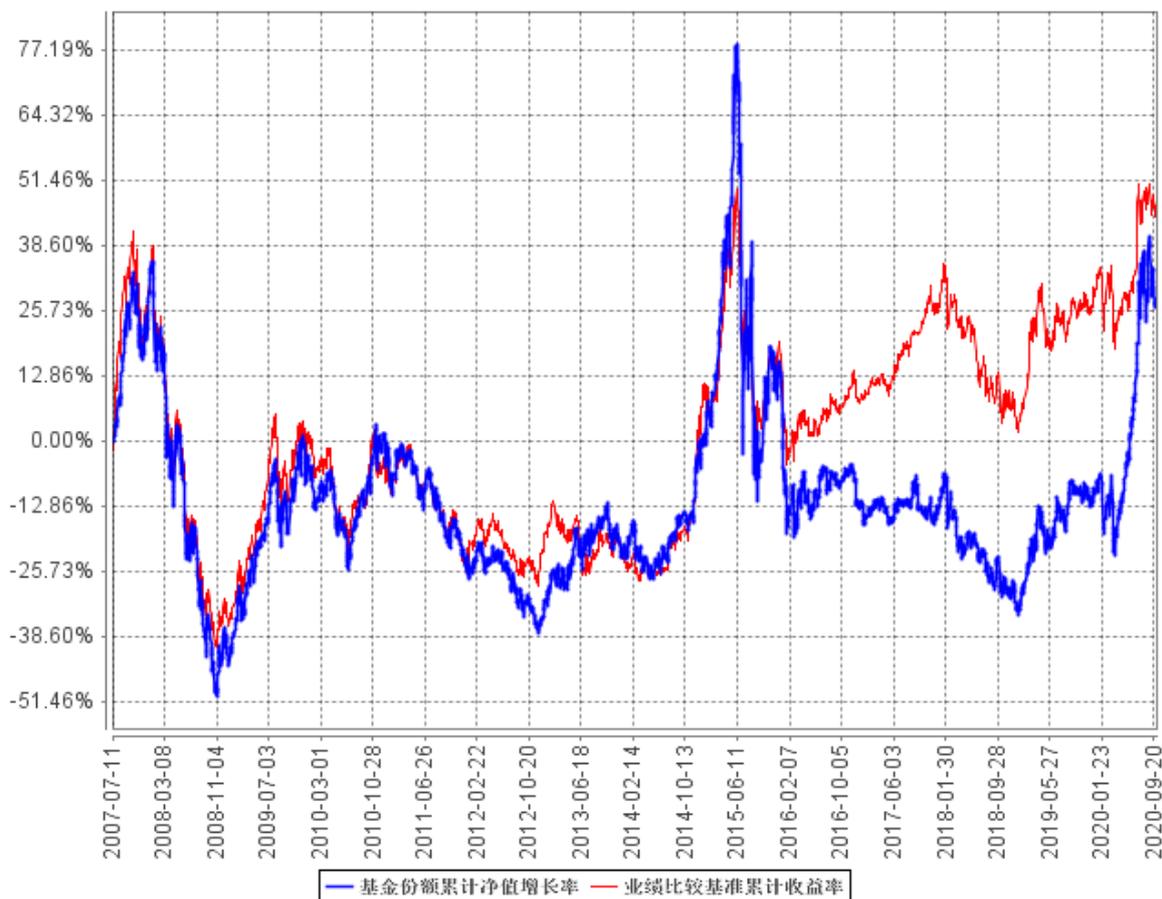
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	12.85%	1.82%	7.96%	1.21%	4.89%	0.61%
过去六个月	56.39%	1.53%	18.62%	0.99%	37.77%	0.54%
过去一年	43.22%	1.54%	16.48%	1.04%	26.74%	0.50%
过去三年	47.44%	1.36%	19.33%	1.00%	28.11%	0.36%
过去五年	33.61%	1.39%	40.52%	0.96%	-6.91%	0.43%
自基金合同 生效起至今	28.17%	1.62%	44.99%	1.25%	-16.82%	0.37%

### 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



注：1、按照本基金的基金合同约定，本基金自 2007 年 7 月 11 日合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、自 2009 年 5 月 1 日起益民创新优势混合型证券投资基金的业绩比较基准，由原来的“沪深 300 指数收益率×75%+新华巴克莱指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%”。

### 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		
吕伟	益民红利成长混合型证券投资基金基金经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2016 年 7 月 4 日	-	13	2007 年加入益民基金管理有限公司，自 2007 年 7 月至 2010 年 5 月担任集中交易部交易员，2010 年 5 月至 2012 年 2 月担任研究部研究员，2012 年 2 月至今先后担任集中交易部副总经理、总经理，主动管理事业部副总经理。自 2015 年 6 月 25 日起任益民红利成长混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 2 月 24 日起任益民品质升级混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 7 月 4 日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 7 月 4 日至 2020 年 1 月 6 日任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

#### 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

本报告期末未存在基金经理兼任私募资产管理计划产品投资经理的情况。

### 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》、《益民创新优势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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年三季度市场整体呈现上涨-震荡走势。截至 9 月末，主要指数都呈现一定程度涨幅，上证综指上涨 7.8%，中小板指上涨 8.2%，创业板指上涨 5.6%，沪深 300 上涨 10.2%。行业方面，国防军工、消费者服务、汽车涨幅居前，通信、传媒、计算机跌幅居前。

三季度国内疫情基本得到控制，生产、生活逐步恢复正常，且上半年受疫情影响部分需求后移，赶工效应也对经济恢复起到拉动作用。海外疫情则有二次爆发的风险，部分欧美国家单日新增确诊人数甚至高于上半年，欧美经济恢复需要的时间更长。在疫苗正式应用前，全球经济仍会处于新冠病毒的影响下，但国内影响程度会显著小于海外，由于应对能力增强，海外受冲击程度也会小于上半年。

从货币环境来看，目前全球货币环境逐步走出危机应对阶段。国内货币政策将逐步正常化，三季度我们也观察到央行对货币政策微调的迹象。我们判断国内货币政策不会呈现大放大收的局面，仍然会以结构性为主，实现精准滴灌。

基金三季度保持较高仓位，配置上以大消费行业和制造业龙头公司为主。我们观察到，尽管疫情对整体经济造成了明显冲击，但部分优质公司经营受冲击并不大，我们判断这类公司具备比较强的经营稳定性。另一类公司，在疫情冲击下经营受到冲击，但冲击过后迅速恢复，且历史经营业绩出色，这类公司也是我们重点关注对象。我们非常重视基金投资标的的质地，更愿意在优质公司里做出选择，我们看好大消费行业和制造业龙头公司的长期竞争力。尽管部分优质公司估值较高，我们判断这种现象将维持较长时间。

#### 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 1.2622 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.85%，业绩比较基准收益率为 7.96%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	710,476,852.49	87.67
	其中：股票	710,476,852.49	87.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	51,338,754.00	6.33
	其中：债券	51,338,754.00	6.33
	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	43,382,984.94	5.35
8	其他资产	5,224,038.38	0.64
9	合计	810,422,629.81	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	5,050.68	0.00
B	采矿业	2,087.88	0.00
C	制造业	690,029,025.63	86.08
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	15,319,462.75	1.91
G	交通运输、仓储和邮政业	407,560.69	0.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	926,767.08	0.12
J	金融业	208,819.05	0.03
K	房地产业	3,537,497.39	0.44

L	租赁和商务服务业	13,599.34	0.00
M	科学研究和技术服务业	9,642.50	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	780.00	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	10,089.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	6,470.40	0.00
S	综合	-	-
	合计	710,476,852.49	88.63

### 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 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	000568	泸州老窖	544,247	78,126,656.85	9.75
2	600519	贵州茅台	46,660	77,852,210.00	9.71
3	000858	五粮液	350,450	77,449,450.00	9.66
4	000333	美的集团	1,004,371	72,917,334.60	9.10
5	600809	山西汾酒	362,915	71,926,123.85	8.97
6	000596	古井贡酒	331,300	71,819,214.00	8.96
7	002475	立讯精密	1,191,357	68,062,225.41	8.49
8	603517	绝味食品	655,600	53,772,312.00	6.71
9	300760	迈瑞医疗	107,674	37,470,552.00	4.67
10	002241	歌尔股份	848,068	34,287,389.24	4.28

### 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	19,748,938.00	2.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,548,816.00	2.69
	其中：政策性金融债	21,548,816.00	2.69
4	企业债券	10,041,000.00	1.25
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	51,338,754.00	6.40

**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	018013	国开 2004	215,920	21,548,816.00	2.69
2	010107	21 国债(7)	194,150	19,748,938.00	2.46
3	155415	19 中银 01	100,000	10,041,000.00	1.25

**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**

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

**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**

本基金投资的前十名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没有在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	800,054.24
2	应收证券清算款	3,824,650.42
3	应收股利	-
4	应收利息	513,028.41
5	应收申购款	86,305.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	5,224,038.38

#### 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

本基金本报告期末未持有处于流通受限情况。

#### 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	712,495,067.37
报告期期间基金总申购份额	123,535,602.16
减：报告期期间基金总赎回份额	200,972,143.42
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	635,058,526.11

## § 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	8,426,308.25
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	8,426,308.25
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

### 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	赎回	2020年7月27	8,426,308.25	10,656,752.04	0.00%

		日			
合计			8,426,308.25	10,656,752.04	

注：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

## § 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

本基金本报告期内未出现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、中国证监会批准设立益民创新优势混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民创新优势混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民创新优势混合型证券投资基金托管协议；
- 4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

北京市西城区宣武门外大街 10 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A。

### 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

2020 年 10 月 28 日