

益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 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。

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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	46,877,520.09 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 7 月 1 日 — 2022 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	2,356,583.00
2. 本期利润	-10,157,722.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2166
4. 期末基金资产净值	81,512,319.20
5. 期末基金份额净值	1.7388

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	-11.08%	1.39%	-7.49%	0.44%	-3.59%	0.95%
过去六个月	-3.56%	1.49%	-4.38%	0.59%	0.82%	0.90%
过去一年	-21.22%	1.40%	-10.43%	0.59%	-10.79%	0.81%
过去三年	73.00%	1.51%	3.30%	0.63%	69.70%	0.88%
自基金合同 生效起至今	73.88%	1.40%	6.64%	0.65%	67.24%	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9月30日)



§ 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。
赵若琼	本基金基金经理	2018 年 4 月 23 日	2022 年 9 月 8 日	14	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任民生证券研究院行业研究员，方正证券研究所行业研究员。2015 年 6 月加入益民基金管理有限公司，曾任研究部研究员，现任权益投资部副总经理。自 2017 年 2 月 28 日起任益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 4 月 23 日起任益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。自 2021 年 7 月 21 日起任益民创新优势混合型证券投资基金、益民红利成长混合型证券投资基金基金经理。自 2022 年 5 月 13 日起任益民核心增长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。

4.1.1 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 年三季度 A 股市场震荡下跌。由于国内 A 股市场在二季度反弹较为明显，加之国内防疫政策没有缓解，国际地缘政治风险出现恶化，A 股主要指数呈现出先震荡下跌，后加速下跌的弱势格局。沪深 300、创业板指分别下跌 15.16%和 18.56%。分行业看，绝大多数行业也都取得了负收益，仅有煤炭和通信两个行业取得了正收益，分别上涨 8.13%和 5.93%。此外其余行业全部下跌，跌幅最大的三个行业分别为建筑建材、汽车和社会服务，跌幅分别为-20.32%、-14.49%和-13.70%。

三季度 7 月份至 8 月下旬，市场整体呈现震荡行情。7 月份上市公司陆续公布半年报，由于受上半年疫情影响，业绩受到一定程度影响，同时当月公布的 PMI 数据下降到 50 以下，GDP 增速也不乐观，导致股市缺乏进一步上攻的动力。而 7 月底的政治局会议没有释放更多的亮点，导致 8 月份行情也受到影响。另外，8 月的高温天气以及四川的疫情，也对部分行业造成了影响。9 月份，由于美国通胀超预期，导致加息预期进一步加剧，美元强势人民币贬值，A 股市场也出现较为明显的下跌。

展望四季度，在主要指数已经接近年内低点的情况下，很多行业的估值水平已经接近历史低位，因此可以对后市保持较为乐观的态度。首先，从宏观政策上看，财政政策仍有一定的发力空间，而且稳增长政策落实为实物工作量也是国家目前的一个政策抓手，因此基建和出口还是能够保持一定韧性。其次，地产销售最坏时候或许已经过去，保交楼并实质性复工也会对受损的产业链带来修复性的机会。再次，居民对于消费的信心正处于一个慢慢恢复的过程当中，如果居民消费能够进入正常轨道，那么未来经济复苏的力度和持续时间都会得到进一步提升和保证。从流动性的角度看，虽

然目前在中美国债利差收窄的背景下，人民币汇率贬值压力较大，货币流通性不具备进一步宽松的条件。但是，央行没有出现明显的收紧流动性的动作，流动性整体还是保持在较为宽松的状态。而在流动性之外，央行今年的工作重点一直在宽信用方向，而社融数据一直是经济复苏的先导指标，也是企业未来持续盈利能力的保证。从当前的数据来看，社融增速已经在 8 月份有所改善，那么后续如果社融数据增速能够持续回升，投资者对于未来经济的预期也会转向乐观。海外的地缘政治角度看，虽然仍然存在一些利空，但资本市场一般会提前对其进行过度的反应。而随着四季度世界几大经济体的国内政治事件尘埃落定，海外环境或许能够出现一定的改善，德、法领导人计划 11 月份相继访华，或许预示着目前市场对于地缘政治的悲观情绪或许已经处于高点。另外，从美国的经济数据和市场预期来看，美联储激进的加息操作或许将在四季度接近尾声，此后虽然利率可能维持高位，但边际恶化的效应将会不断的减小，发达国家的市场预期或许会转向缓和。

综上所述，总体来看，四季度 A 股权益市场的机会大于风险，不宜继续过度悲观。全年维度上看，在经历了一季度上游资源品占优，二季度复工复产下制造业的景气水平快速反弹，三季度权益市场整体回落后，四季度权益市场或进入一个长线选股的窗口期。2022 年三季度我们的持仓继续偏重在新能源各板块，此外，我们加大了金融业的投资比例，同时也在公用事业板块有所布局，使得组合更加均衡。展望四季度及明年，我们将会重点关注以下方向：1) 估值消化后，赛道拥挤度降低的新能源龙头的投资机会。三季度电动车销量淡季不淡，重点车企的销量较好，出口也很好。风电随着降本增效今年招标量超预期，并且风机价格已企稳，下半年装机量提升较为确定，继续看好风电板块的投资价值。光伏今年因能源价格上涨海外装机超预期，四季度随着硅料的放量，预计组件销量将再上一个台阶，相应的辅材需求也将明显提升。2) 在稳增长和房地产政策不断得到落实后，相关产业链盈利得到修复的投资机会，如建筑建材、消费建材等领域。3) 受益于能源结构变化，市场格局得到改善的中游化工龙头的投资机会。4) 大消费资产的长期投资机会，包括消费类电子、医疗服务、食品饮料等。5) 自主可控等方向。

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 1.7388 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.08%；同期业绩比较基准收益率为-7.49%。

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	72,812,662.36	88.97
	其中：股票	72,812,662.36	88.97
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	8,956,214.14	10.94
8	其他资产	70,904.14	0.09
9	合计	81,839,780.64	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	-	-
B	采矿业	865,998.00	1.06
C	制造业	63,278,955.36	77.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	781,011.00	0.96
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	878,292.00	1.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,244,016.00	2.75
J	金融业	3,162,370.00	3.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	788,480.00	0.97

0	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	813,540.00	1.00
S	综合	-	-
	合计	72,812,662.36	89.33

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	600309	万华化学	42,300	3,895,830.00	4.78
2	300750	宁德时代	9,100	3,648,099.00	4.48
3	002594	比亚迪	13,100	3,301,331.00	4.05
4	300014	亿纬锂能	34,000	2,876,400.00	3.53
5	600276	恒瑞医药	70,800	2,485,080.00	3.05
6	002460	赣锋锂业	32,200	2,409,848.00	2.96
7	688556	高测股份	29,523	2,408,191.11	2.95
8	688518	联赢激光	58,241	2,340,705.79	2.87
9	688456	有研粉材	91,003	2,311,476.20	2.84
10	600884	杉杉股份	104,200	2,172,570.00	2.67

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

本基金持有的赣锋锂业(占本基金资产净值的比例为 2.96%)于 2022 年 6 月 8 日因未及时披露公司重大事项,被深圳证券交易所发公司部监管函(2022)第 117 号函告。于 2022 年 7 月 1 日因涉嫌 A 股某上市公司股票二级市场内幕交易,收到中国证券监督管理委员会《立案告知书》(证监立案字 0252022001 号)。

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	53,154.19
2	应收证券清算款	17,516.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	233.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,904.14

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	46,893,751.16
报告期期间基金总申购份额	61,211.07
减：报告期期间基金总赎回份额	77,442.14
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	46,877,520.09

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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

	益民优势安享混合
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	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,468,687.33
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	54.33

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无交易发生。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 25,468,687.33 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	20220701-20220930	25,468,687.33	-	-	25,468,687.33	54.33%
	2	20220701-20220930	18,400,036.80	-	-	18,400,036.80	39.25%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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

2022 年 10 月 26 日