

益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金
2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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。

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

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 益民服务领先混合 |
| 基金主代码 | 000410 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013 年 12 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 146,316,948.12 份 |
| 投资目标 | 在中国经济转型发展和产业升级加快的大背景下，积极把握服务业加速成长、逐渐转型成为经济发展主要动力的机会，在分享企业成长性的同时合理控制组合风险，追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金管理人通过益民经济周期模型与分析家的审慎研究相结合的方式，密切跟踪全球和中国宏观经济因素变化的情况，从经济增长、国家政策、市场资金面、海外市场环境等多个方面进行深入研究，判断证券市场总体变动趋势。结合对证券市场各资产类别中长期运行趋势、风险收益特征的分析比较，确定基金大类资产配置比例和变动原则。本基金所指的服务业从服务对象上可以分为生产性服务业和生活性服务业。本基金将从这两大方面出发明确界定属于服务业的相关行业，严格遵照投资范围进行投资。同时，本基金还将密切跟踪国家政策和产业升级变化情况，研究随国民经济发展和科学技术进步带来的领导经济、产业转型升级的服务业所涵盖的行业范围的拓展和变化，适时调整投资范围，确保本基 |

| | | |
|-----------------|--|------------|
| | 金对服务类行业和上市公司的投资比例符合服务业的界定。 | |
| 业绩比较基准 | 65%×沪深 300 指数收益率+35%×中证全债指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金 | |
| 基金管理人 | 益民基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 益民服务领先混合 A | 益民服务领先混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000410 | 019615 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 146,316,891.14 份 | 56.98 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 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|------------|
| | 益民服务领先混合 A | 益民服务领先混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 580,960.34 | 0.00 |
| 2. 本期利润 | 122,780.32 | 0.02 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 | 0.0007 |
| 4. 期末基金资产净值 | 513,698,032.38 | 200.02 |
| 5. 期末基金份额净值 | 3.5109 | 3.5104 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、上述本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

益民服务领先混合 A

| 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 | 0.07% | 0.01% | -2.29% | 0.58% | 2.36% | -0.57% |
| 过去六个月 | -3.49% | 0.50% | -4.90% | 0.56% | 1.41% | -0.06% |
| 过去一年 | -6.25% | 1.21% | -0.49% | 0.64% | -5.76% | 0.57% |
| 过去三年 | 3.96% | 1.47% | -7.89% | 0.73% | 11.85% | 0.74% |
| 过去五年 | 59.62% | 1.44% | 16.15% | 0.81% | 43.47% | 0.63% |
| 自基金合同 | 322.51% | 1.34% | 65.38% | 0.90% | 257.13% | 0.44% |

| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

益民服务领先混合 C

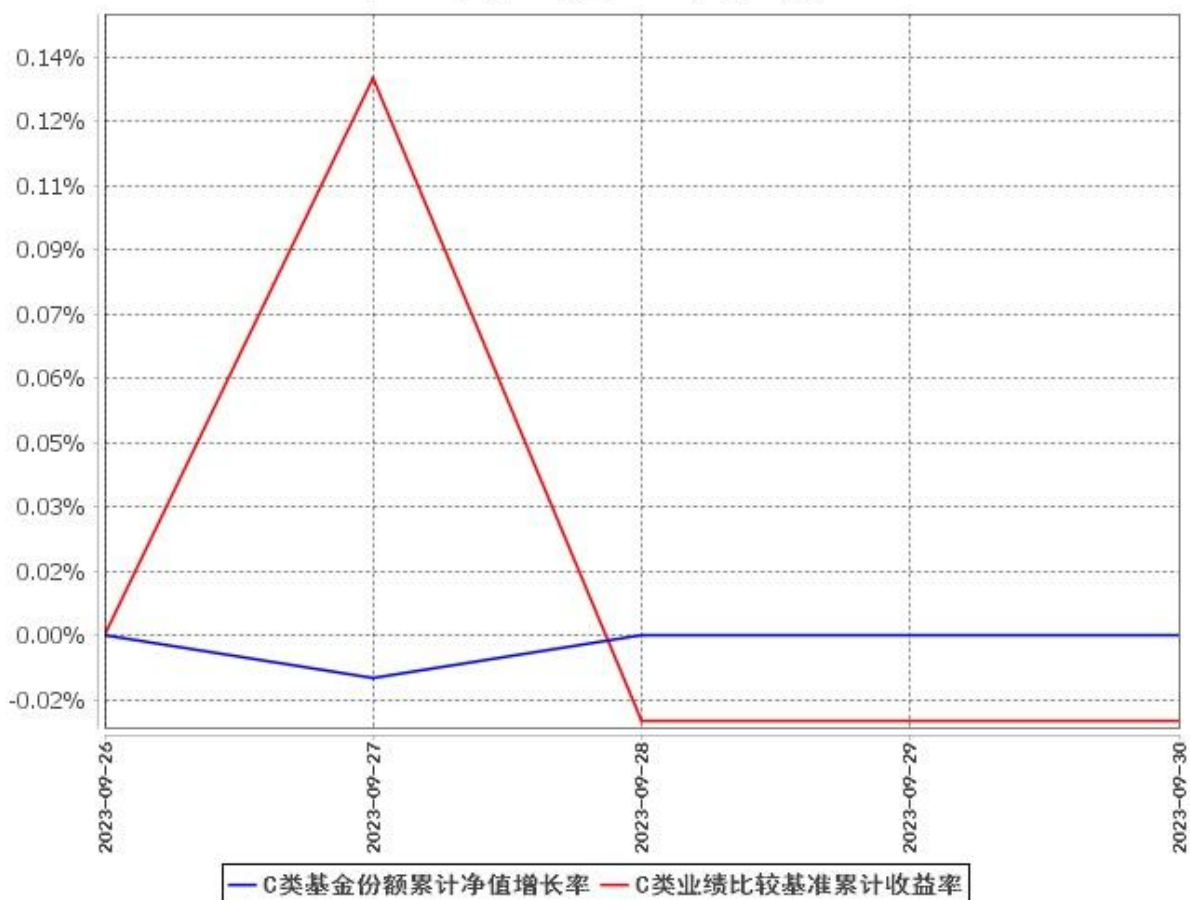
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 0.00% | 0.01% | -0.02% | 0.14% | 0.02% | -0.13% |

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

A级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
(2013年12月13日至2023年9月30日)



C类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
(2023年9月26日至2023年9月30日)



注：益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金自 2023 年 9 月 26 日起新增 C 类基金份额。

§ 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 | | |
| 高喜阳 | 本基金基金经理 | 2022 年 8 月 11 日 | - | 16 | 中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中原证券股份有限公司研究所研究员；天弘基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理；工银瑞信基金管理有限公司基金经理；中欧基金管理有限公司策略五组投资副总监、投资经理；新沃基金管理有限公司总经理 |

| | | | | | |
|----|---------|-----------------|---|---|---|
| | | | | | 助理、投资总监；久盈资本投资管理有限公司风控总监；北京曜德投资管理有限公司总经理、投资总监。2022 年 6 月加入益民基金，现任公司权益投资总监兼权益投资部总经理。自 2022 年 8 月 11 日起任益民创新优势混合型证券投资基金、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理，益民红利成长混合型证券投资基金基金经理(2022 年 8 月 11 日-2023 年 9 月 27 日)。 |
| 关旭 | 本基金基金经理 | 2023 年 9 月 28 日 | - | 7 | 中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任方正富邦基金管理有限公司研究部研究员，南华基金管理有限公司研究部研究员。2022 年 7 月加入益民基金管理有限公司，自 2023 年 9 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。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，益民基金管理有限公司作为益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金的管理人，严格按照《基金法》、《证券法》、《益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同》以及其它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，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

三季度，基于对宏观经济和市场走势的判断，本基金依然保持着空仓的操作。在当前时点展望后市，市场走向依然存在不确定性，国内经济基本面在政策加持下企稳，但能否进入快速增长期仍需数据验证。科技方向，目前仍是以题材轮动为主，主要题材中短期看不到业绩兑现的可能性。当前市场成交较为活跃，题材炒作持续性较差，市场轮动效应明显，属于市场走出明确方向前的混沌期，且在市场反弹前夕的最后一跌可能会跌幅较大，因此目前仍以空仓观望为主。

当前市场处在经济增长中枢确认期、政策效果落地验证期、市场情绪脆弱期的“三期叠加”，市场“噪音”较多，交易活跃但各个方向的上涨均不持续，作为中长期价值投资理念的践行者，应保持足够的耐心和定力。

从三季度经济数据看，经济修复动能仍然偏弱。地产销售数据、居民消费仍较为低迷、民企投资信心不足。虽然从中长期维度来看，有地方债务化解、房地产长周期见顶等刚性问题需要解决，但是短期的阶段性政策和数据验证对于市场的信心有较大的提升作用，是中短期市场走势的核心影响因素。在大周期底部，经济存在自身周期性修复潜能，长期不宜对经济过分悲观，但中短期仍应保持谨慎。

尽管从各种估值指标评估，市场都处在相对低位，但是临近年尾，市场会进行估值切换。短期经济复苏的信心会显著影响市场对于明年的盈利预期，从而在估值切换的时点对股价形成较大的影响。同时，短期来看市场缺少新的增量资金，处在一个弱勢的均衡状态，情绪脆弱波动较大。政策落地效果、经济自身修复的强弱、中美关系等影响风险偏好的事件都可能成为打破当前市场运行节奏的重要变量。我们在空仓状态下，将密切关注以上因素的变化，及时调整应对策略。

从大势判断，三季度上证指数将处在 2800-3200 区间震荡，大盘股向上波动的动力来自于政策力度落地效果好于市场共识，向下的压力来自于政策效果的滞后。考虑到市场此前对于政策的分析偏孤立事件而非整体结构的叠加，因此我们对于明年下半年的经济形势保持较为乐观的态度，但是

对于四季度及明年上半年的形势仍觉不够明朗。长期有信心，短期存在不确定性，应该保持足够的耐心和定力，等待更多积极因素的出现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末益民服务领先混合 A 的基金份额净值为 3.5109 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.07%，同期业绩比较基准收益率为-2.29%；截至本报告期末益民服务领先混合 C 的基金份额净值为 3.5104 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 487,607,354.03 | 94.82 |
| | 其中：债券 | 487,607,354.03 | 94.82 |
| | 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 | 12,579,914.50 | 2.45 |
| 8 | 其他资产 | 14,070,206.31 | 2.74 |
| 9 | 合计 | 514,257,474.84 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

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 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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 50,195,263.63 | 9.77 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 437,412,090.40 | 85.15 |
| | 其中：政策性金融债 | 437,412,090.40 | 85.15 |
| 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 | 487,607,354.03 | 94.92 |

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 | 092202001 | 22 国开清发 01 | 1,900,000 | 193,440,665.75 | 37.66 |
| 2 | 220411 | 22 农发 11 | 1,400,000 | 142,478,958.90 | 27.74 |
| 3 | 220216 | 22 国开 16 | 1,000,000 | 101,492,465.75 | 19.76 |
| 4 | 239935 | 23 贴现国债 35 | 300,000 | 29,885,225.27 | 5.82 |
| 5 | 220023 | 22 付息国债 23 | 200,000 | 20,310,038.36 | 3.95 |

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中的发行主体本期末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

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 | 39,300.27 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 14,030,906.04 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 14,070,206.31 |

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

| 项目 | 益民服务领先混合 A | 益民服务领先混合 C |
|---------------------------|----------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 33,377,500.57 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | 115,417,799.23 | 56.98 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,478,408.66 | - |
| 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 | 146,316,891.14 | 56.98 |

注：1. 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。

2. 本基金 A 类基金份额由原基金份额变更而来，并于 2023 年 9 月 26 日起增设 C 类份额类别，本报告期的相关数据按实际存续期计算。

§ 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

| | 益民服务领先混合 A | 益民服务领先混合 C |
|---------------------------|--------------|------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 4,052,512.40 | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | -920,000.00 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 3,132,512.40 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 2.14 | - |

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 | 2023 年 8 月 15 日 | -920,000.00 | -3,590,760.00 | 0.00% |
| 合计 | | | -920,000.00 | -3,590,760.00 | |

注：本报告期内基金管理人赎回 920,000.00 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 3,132,512.40 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

本基金本报告期内无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服务领先灵活配置混合型证券投资基金的文件；

- 2、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、益民服务领先灵活配置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各项公告。

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 10 月 24 日