

益民红利成长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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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 2023 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	益民红利成长混合
基金主代码	560002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 21 日
报告期末基金份额总额	492,765,067.00 份
投资目标	本基金侧重投资于具有持续高成长能力和持续高分红能力的两类公司，并且通过适度的动态资产配置和全程风险控制，为基金份额持有人实现中等风险水平下的资本利得收益和现金分红收益的最大化。
投资策略	通过对宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平的研究，综合判断股市和债市中长期运行趋势，确立基金的资产配置策略，决定股票、债券、现金和权证的比例；在此基础上，基金管理人采用系统化、专业化的选股流程和方法，利用益民红利股优选系统和益民成长股优选系统，精选出具有持续高分红能力和持续高成长能力的股票进行投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+ 中证全债指数收益率×35%
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，属于风险和收益中等的证券投资基金品种。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§ 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(2023年7月1日—2023年9月30日)
1. 本期已实现收益	-3,851,695.09
2. 本期利润	-42,717,050.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0862
4. 期末基金资产净值	312,610,399.04
5. 期末基金份额净值	0.6344

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

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	-11.94%	1.10%	-2.29%	0.58%	-9.65%	0.52%
过去六个月	-13.82%	1.59%	-4.90%	0.56%	-8.92%	1.03%
过去一年	1.04%	1.42%	-0.49%	0.64%	1.53%	0.78%
过去三年	-2.79%	1.55%	-7.89%	0.73%	5.10%	0.82%
过去五年	68.19%	1.51%	16.15%	0.81%	52.04%	0.70%
自基金合同 生效起至今	73.67%	1.58%	140.89%	1.15%	-67.22%	0.43%

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
(2006年11月21日至2023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		
姜瑛	本基金基金经理	2023年4月26日	-	15	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾担任国都证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、泓德基金管理有限公司研究员，南华基金管理有限公司专户投资部投资

					经理，自 2022 年 8 月加入益民基金管理有限公司，现任公司研究总监兼研究发展部总经理。自 2023 年 4 月 26 日起任益民红利成长混合型证券投资基金基金经理。
高喜阳	本基金基金经理	2022 年 8 月 11 日	2023 年 9 月 28 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)。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，益民基金管理有限公司作为益民红利成长混合型证券投资基金的管理人，严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《益民红利成长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

基于对宏观经济和市场走势的判断，本基金三季度股票仓位有所下降，目前的配置方向仍以科技产业为主。展望后市，国内经济基本面在政策加持下逐步企稳，但能否快速转好仍需数据验证，我们判断市场仍将维持震荡态势。中长期来看，科技产业是当前中国经济转型的核心驱动因素，相对于传统行业持续成长的动能仍在，仍是本基金的重点配置方向。

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，热闹但各个方向的上涨均不持续，市场缺乏赚钱效应，仍然呈现存量博弈的特征。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。短期的阶段性政策对市场信心有较大的提升作用，但数据的印证仍需时间。我们认为目前经济处于大周期底部，经济存在自身周期性修复潜能，长期不宜对经济过分悲观。

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，短期经济复苏的强弱会显著影响市场对于明年的盈利预期，从而导致估值切换的时点市场波动显著增加。同时，由于短期市场缺少新的增量资金，处在一个弱勢的均衡状态，寻找新的方向仍需时间。我们认为政策落地效果、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，我们认为市场短期仍将维持震荡态势，向上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而非整体，我们对于明年下半年的经济形势仍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，逢低加仓具有较大成长空间且确定性较高的标的，随着市场在底部波动，很多科技方向标的都已展现出胜率+赔率的高性价比，但是整体系统性的上涨仍需等待更多积极因素的出现。

在总量机会不显著的时候，我们更多关注具有持续性的结构性机会。科技板块成长趋势仍在，且三季度调整幅度较大，仍然是我们配置的重点方向。后续重点配置方向包括但不限于存储、半导体设备及材料、信创、数据要素、人工智能、人形机器人等。

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 0.6344 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.94%；同期业绩比较基准收益率为-2.29%。

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	181,515,327.08	57.85
	其中：股票	181,515,327.08	57.85
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	132,171,549.45	42.12
8	其他资产	79,740.71	0.03
9	合计	313,766,617.24	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	275,061.00	0.09
B	采矿业	1,181,551.00	0.38
C	制造业	97,207,856.10	31.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	282,480.00	0.09
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	71,235,800.57	22.79
J	金融业	5,881,009.00	1.88
K	房地产业	275,613.00	0.09
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	-	-
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	5,175,956.41	1.66
S	综合	-	-
	合计	181,515,327.08	58.06

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标的股票。

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

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	300308	中际旭创	109,000	12,622,200.00	4.04
2	688111	金山办公	33,879	12,562,333.20	4.02
3	300502	新易盛	172,760	7,946,960.00	2.54
4	300454	深信服	70,200	6,550,362.00	2.10
5	603383	顶点软件	100,600	6,257,320.00	2.00
6	002371	北方华创	25,300	6,104,890.00	1.95
7	688126	沪硅产业	272,244	5,382,263.88	1.72

8	688120	华海清科	27,280	5,224,120.00	1.67
9	688023	安恒信息	36,270	5,214,537.90	1.67
10	300059	东方财富	329,840	5,013,568.00	1.60

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。

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

本报告期内，本基金未参与股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

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

本基金持有的东方财富(占本基金资产净值的比例为 1.60%)因在 2023 年 3 月 21 日的网络安全事件中，存在信息系统升级论证测试不充分、未及时报告网络安全事件的问题，于 2023 年 3 月 24 日被西藏证监局采取责令改正的监督管理措施，于 2023 年 5 月 29 日被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施，于 2023 年 6 月 2 日被上海证券交易所予以书面警示。

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

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	78,951.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	789.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	79,740.71

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，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	498,184,812.22
报告期期间基金总申购份额	1,550,725.38
减：报告期期间基金总赎回份 额	6,970,470.60
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	492,765,067.00

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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无交易发生。截至本报告期末，本基金管理人未运用固有资金投资本基金份额。

§ 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红利成长混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民红利成长混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民红利成长混合型证券投资基金托管协议；
- 4、益民红利成长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