

# 易米开泰混合型证券投资基金

## 2024年第一季度报告

2024年03月31日

基金管理人:易米基金管理有限公司

基金托管人:中信证券股份有限公司

报告送出日期:2024年04月19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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4月18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2024年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 易米开泰混合   |
| 基金主代码      | 015703   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2022年11月08日  |
| 报告期末基金份额总额 | 79,918,688.38份   |
| 投资目标       | 本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置和投资管理，追求超越基金业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。   |
| 投资策略       | 在大类资产配置策略方面，本基金通过跟踪考量宏观经济变量及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。在股票投资策略方面，本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法进行股票投资。基金管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。本基金股票投资具体包括行业分析与配置、公司财务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。 |

|                 |   |                |
|-----------------|---|----------------|
| 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           | 中信证券股份有限公司  |                |
| 下属分级基金的基金简称     | 易米开泰混合A   | 易米开泰混合C        |
| 下属分级基金的交易代码     | 015703  | 015704         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 66,715,698.44份  | 13,202,989.94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(2024年01月01日 - 2024年03月31日) |               |
|----------------|--------------------------------|---------------|
|                | 易米开泰混合A                        | 易米开泰混合C       |
| 1.本期已实现收益      | -12,762,559.03                 | -2,575,564.89 |
| 2.本期利润         | -4,707,491.65                  | -1,063,900.29 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0673                        | -0.0750       |
| 4.期末基金资产净值     | 48,018,520.97                  | 9,435,923.12  |
| 5.期末基金份额净值     | 0.7197                         | 0.7147        |

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

易米开泰混合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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
|    |        |           |            |              |     |     |

|            |         |       |        |       |         |       |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
|            |         |       |        | ④     |         |       |
| 过去三个月      | -7.72%  | 1.88% | 2.05%  | 0.77% | -9.77%  | 1.11% |
| 过去六个月      | -13.71% | 1.51% | -3.05% | 0.69% | -10.66% | 0.82% |
| 过去一年       | -27.50% | 1.24% | -8.93% | 0.67% | -18.57% | 0.57% |
| 自基金合同生效起至今 | -28.03% | 1.06% | -3.04% | 0.69% | -24.99% | 0.37% |

## 易米开泰混合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      | -7.83%  | 1.88%     | 2.05%      | 0.77%         | -9.88%  | 1.11% |
| 过去六个月      | -13.91% | 1.51%     | -3.05%     | 0.69%         | -10.86% | 0.82% |
| 过去一年       | -27.86% | 1.24%     | -8.93%     | 0.67%         | -18.93% | 0.57% |
| 自基金合同生效起至今 | -28.53% | 1.06%     | -3.04%     | 0.69%         | -25.49% | 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





## §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 |        |  |
| 程伟庆 | 本基金基金经理 | 2022-11-08  | -    | 24     | 程伟庆先生，北京大学博士。历任中信证券研究部首席分析师兼策略研究团队负责人、中信证券交易与衍生品部投资经理兼研究团队负责人、中信证券资管部投资经理兼长期股权投资组负责人，现任易米基金管理有限公司副总经理、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 |
|----|------|---------|---------|------|
|----|------|---------|---------|------|

|     |          |   |                |            |
|-----|----------|---|----------------|------------|
| 程伟庆 | 公募基金     | 2 | 106,139,435.03 | 2022-11-08 |
|     | 私募资产管理计划 | 1 | 25,573,768.22  | 2022-04-07 |
|     | 其他组合     | - | -              | -          |
|     | 合计       | 3 | 131,713,203.25 | -          |

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、《易米开泰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日内）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

今年年初，中国股票市场出现超预期下跌，导致下跌的核心原因包括经济预期走弱以及后来的雪球产品敲入和两融平仓压力等市场交易层面的原因，但在随后的管理层一系列整治政策和资金托底的支持下，2月份春节后股票市场出现了明显回升。整个一季度，呈现出较为明显的V型走势。



在一季度，本基金的配置进行了较大程度调整，重点增加了在涨价背景下的资源股（特别是金属和能源）配置比重，以及受益于出口复苏的物流交运股。另外，在成长类股票选择上更倾向于AI算力等人工智能基础设施的品种，调减了基本面承压的软件股。

本基金的股票选择和行业配置在很大程度上取决于对中国产业结构的理解。中国产业结构是以中游制造业为主（中国的很多科技行业和消费行业也具有很强的制造业属性），这种行业在景气高点时，ROE和估值双升，但随之而来的是资本过度投资导致阶段性供过于求，企业盈利率下行。即使是具有较高科技含量的高端制造业，也难以完全避免这种景气周期波动的影响。而过去两年的逆全球化和美日等国制造业回流，较大程度上加剧了具有全球供应属性的中国制造业景气向下波动。在这种背景下，偏向两头的哑铃型投资或会成为中国股市投资的必然选择。哑铃的一头是偏上游的资源品，资源品供给约束相对较强，这是上游资源品盈利修复的重要原因。哑铃的另一头是需求增量的新兴科技领域，如人工智能、人形机器人和氢能等，这些初始行业未来市场增量空间大，而当前内卷尚不严重。

从本基金的投资策略上看，在当前经济和地缘等因素尚未发生明显变化的情况下，哑铃型策略依然可以“让子弹飞一会儿”：一方面，依然看好资源品行业，但资源品行业（金属和能源）可能需要更为精选，精选中我们更关注的是价格和需求因素，而不仅仅是红利分红；另一方面，科技中的“新兴产业”也值得重点挖掘，国家高层提出的新质生产力不仅是科技升级的趋势，也是政策加持的方向。特别是人工智能依然是未来国家竞争的制高点，也是下半年催化较多的重点领域。

需要说明的是，我们这里的哑铃型策略与市场上流行的“红利+成长”的哑铃型策略有所不同。在哑铃的一端，我们更注重实物资源品（铜、油、煤和其他小金属等），而不是单纯的分红因素，资源股的潜在弹性明显强于一般红利股；在哑铃的另一端，我们更注重对新质生产力的挖掘，而不是一般意义上的成长股，AI、机器人、卫星互联网和新型半导体都是值得关注的重点领域。当然，在今年下半年，很多传统成长股（如锂电光伏\军工医药等）和半导体成熟产业（政策端主导的大规模国产替代）也可能在市场逐步出清和供需结构改善的情况下，出现新的投资机会，但这需要一个不断跟踪和逐步验证的过程。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末易米开泰混合A基金份额净值为0.7197元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.72%，同期业绩比较基准收益率为2.05%；截至报告期末易米开泰混合C基金份额净值为0.7147元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.83%，同期业绩比较基准收益率为2.05%。

#### 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              | 48,407,485.29 | 83.79        |
|    | 其中：股票             | 48,407,485.29 | 83.79        |
| 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      | 9,367,503.97  | 16.21        |
| 8  | 其他资产              | 10.00         | 0.00         |
| 9  | 合计                | 57,774,999.26 | 100.00       |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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              | 4,385,472.00  | 7.63         |
| C  | 制造业              | 35,897,471.67 | 62.48        |
| 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      | 2,050,767.00  | 3.57         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 3,287,616.00  | 5.72         |
| J  | 金融业              | 1,497,870.00  | 2.61         |
| 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       | 1,288,288.62  | 2.24         |
| 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        | 48,407,485.29 | 84.25 |

### 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  | 603993 | 洛阳钼业 | 527,100 | 4,385,472.00 | 7.63         |
| 2  | 600276 | 恒瑞医药 | 94,100  | 4,325,777.00 | 7.53         |
| 3  | 603501 | 韦尔股份 | 35,800  | 3,523,078.00 | 6.13         |
| 4  | 002738 | 中矿资源 | 74,800  | 2,746,656.00 | 4.78         |
| 5  | 300750 | 宁德时代 | 13,500  | 2,567,160.00 | 4.47         |
| 6  | 603019 | 中科曙光 | 47,600  | 2,272,900.00 | 3.96         |
| 7  | 601156 | 东航物流 | 119,300 | 2,050,767.00 | 3.57         |
| 8  | 600570 | 恒生电子 | 90,100  | 2,032,656.00 | 3.54         |
| 9  | 000568 | 泸州老窖 | 11,000  | 2,030,490.00 | 3.53         |
| 10 | 002557 | 洽洽食品 | 54,100  | 1,981,142.00 | 3.45         |

### 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** 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未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    | -     |
| 4  | 应收利息    | -     |
| 5  | 应收申购款   | 10.00 |
| 6  | 其他应收款   | -     |
| 7  | 其他      | -     |
| 8  | 合计      | 10.00 |

**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

|                | 易米开泰混合A       | 易米开泰混合C       |
|----------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 74,217,583.42 | 15,378,058.48 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 71,328.86     | 48,888.48     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 7,573,213.84  | 2,223,957.02  |
| 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  | 66,715,698.44 | 13,202,989.94 |

## §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泰混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2.《易米开泰混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易米开泰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

2024年04月19日