

# 易米开鑫价值优选混合型证券投资基金

## 2026年第一季度报告

### 2026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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月22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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月21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2026年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	易米开鑫价值优选混合
基金主代码	015663
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年08月02日
报告期末基金份额总额	63,184,929.47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	大类资产配置策略方面，本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化，适度调整基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。股票投资策略方面，本基金充分发挥基金管理人的研究优势，坚持以研究部深入细致的基本面研究为选股的依据，对上市公司的投资价值进行综合评价，精选具有较高投资价值的上市公司进行投资。
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易米开鑫价值优选混合A	易米开鑫价值优选混合C
下属分级基金的交易代码	015663	015664
报告期末下属分级基金的份额总额	39,236,585.60份	23,948,343.87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(2026年01月01日 - 2026年03月31日)	
	易米开鑫价值优选混合A	易米开鑫价值优选混合C
1.本期已实现收益	-1,022,732.14	616,066.13
2.本期利润	-2,782,133.00	-1,002,193.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0555	-0.0171
4.期末基金资产净值	43,587,362.10	26,121,527.58
5.期末基金份额净值	1.1109	1.0907

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

易米开鑫价值优选混合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④	①-③	②-④
过去三个月	-5.46%	1.01%	-3.15%	0.74%	-2.31%	0.27%
过去六个月	-11.73%	0.89%	-4.28%	0.72%	-7.45%	0.17%
过去一年	-1.62%	0.98%	9.46%	0.75%	-11.08%	0.23%

过去三年	2.14%	1.12%	11.96%	0.79%	-9.82%	0.33%
自基金合同生效起至今	11.09%	1.08%	10.41%	0.79%	0.68%	0.29%

易米开鑫价值优选混合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	-5.60%	1.01%	-3.15%	0.74%	-2.45%	0.27%
过去六个月	-11.96%	0.89%	-4.28%	0.72%	-7.68%	0.17%
过去一年	-2.13%	0.98%	9.46%	0.75%	-11.59%	0.23%
过去三年	0.62%	1.12%	11.96%	0.79%	-11.34%	0.33%
自基金合同生效起至今	9.07%	1.08%	10.41%	0.79%	-1.34%	0.29%

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

易米开鑫价值优选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年08月02日-2026年03月31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		
包丽华	本基金基金经理	2022-08-02	2026-03-26	17	包丽华女士，毕业于南京航空航天大学，硕士研究生。曾任兴业证券股份有限公司研究员，兴证证券资产管理有限公司资深投资经理，先锋期货有限公司资产管理部副总经理兼投资经理，嘉实基金管理有限公司权益投资部基金经理，易米基金管理有限公司价值投资部总监、总经理助理兼首席投资官、基金经理兼任投资经理、权益投资部总监。
黄晓峰	本基金基金经理	2026-03-27	-	9	黄晓峰先生，毕业于英国杜伦大学，硕士研究生。曾任兴证证券资产管理有限公司研究员、易米基金管理有限公司高级研究员、投资经

					理, 现任易米基金管理有限公司基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------

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. 本基金兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理包丽华于2026年3月26日离任, 截至报告期末, 本基金没有基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 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

本基金兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理包丽华于2026年3月26日离任, 截至报告期末, 本基金没有基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《易米开鑫价值优选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

本基金一直秉持自下而上择具备中长期估值吸引力的优质标的建仓/持仓。

一季度，市场整体呈现弱势震荡格局。A股方面，万得全A指数季度跌幅约1.4%，沪深300微跌0.9%；港股方面，恒生指数季度基本持平，但恒生科技指数跌幅约7%，科技板块承压明显。

从结构上看，一季度行情呈现鲜明的“避险+周期”特征。能源板块一枝独秀，季度涨幅超8%，成为市场最亮眼的存在；医药板块逆势上行。形成对比的是，前期热门的科技、消费板块大幅回调。

本轮调整的核心扰动来自外部。中东地缘局势持续发酵，原油价格维持高位，推升全球再通胀预期；美联储3月议息会议维持利率不变，点阵图暗示年内降息次数收窄至1次，流动性宽松预期后移。叠加港股一季度迎来解禁高峰，市场风险偏好明显收缩。

热点板块方面，机器人主题经历了从狂热到降温的过程。年初至今，机器人指数跌幅超10%，多数标的已回落至去年8月行情起点。尽管产业端持续有催化--具身智能首个行业标准发布、特斯拉Optimus持续预热、亚马逊收购Fauna Robotics正式进军人形机器人，但在流动性收紧和估值高企的双重压力下，板块短期难以重现去年的凌厉涨势。于此同时，航天、AIDC板块也迎来不同程度回撤。

投资的最美妙之处在于复利，而复利的核心在于不轻易亏损。于自身而言，先求不败再求胜--相比增速，更重格局；相比阶段性爆发力，更看重标的本身的存续久期和竞争优势带来的确定性。当市场沉浸于AI算力、机器人的宏大叙事时，我们更关注的是：这些赛道在供给端的稀缺性能延续多久？竞争格局演变之下，谁能真正留存利润？高估值意味着高容错要求，而产业0-1阶段的不确定性与高估值的低容错性天然矛盾。

地缘扰动、流动性边际收紧、热点板块估值消化，这些因素在短期内构成压力，但风险无处不在，无非是从看不见的风险转移到看得见的风险上去--大幅下跌过的板块正因为风险已经暴露，反而可以不那么容易被伤害地去等待改变。很多有股息率支撑的中游制造和传统消费的隐形冠军，因为没有“热点”标签，仍以“诱人”的赔率和坚韧的质地蛰伏等待性价比天平的修正。

展望二季度，港股解禁压力释放后情绪有望修复，南向资金“越跌越买”的特征为市场提供了流动性支撑。我们的组合投资将继续坚持“赔率安全边际+确定性仓位分布”的框架--用低估值提供的赔率保护对冲下行风险，用竞争优势提供的概率支撑锚定长期复利，在安全性和收益弹性中寻求更好的性价比平衡。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末易米开鑫价值优选混合A基金份额净值为1.1109元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.46%，同期业绩比较基准收益率为-3.15%；截至报告期末易米开鑫价值优选混合C基金份额净值为1.0907元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.60%，同期业绩比较基准收益率为-3.15%。

#### 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	63,890,640.37	90.98
	其中：股票	63,890,640.37	90.98
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	4,460,820.73	6.35
8	其他资产	1,874,657.96	2.67
9	合计	70,226,119.06	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为29,204,860.37元，占基金资产净值的比例为41.90%。

### 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	-	-
C	制造业	34,685,780.00	49.76
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	34,685,780.00	49.76

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
非日常生活消费品	7,802,187.68	11.19
日常消费品	573,476.03	0.82
能源	4,944,520.00	7.09
信息技术	3,469,693.30	4.98
通讯业务	12,414,983.36	17.81
合计	29,204,860.37	41.90

### 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	H00700	腾讯控股	16,000	6,837,564.80	9.81
2	000333	美的集团	89,000	6,795,150.00	9.75
3	H01024	快手-W	140,000	5,577,418.56	8.00
4	H00883	中国海洋石油	200,000	4,944,520.00	7.09
5	H09988	阿里巴巴-W	40,000	4,202,842.00	6.03
6	000792	盐湖股份	100,000	3,700,000.00	5.31
7	H00992	联想集团	426,000	3,441,650.81	4.94
8	002415	海康威视	100,000	3,042,000.00	4.36
9	301525	儒竞科技	41,000	2,856,880.00	4.10
10	H02020	安踏体育	40,000	2,673,572.60	3.84

**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	1,867,832.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,825.71
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,874,657.96
---	----	--------------

#### 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

	易米开鑫价值优选 混合A	易米开鑫价值优选 混合C
报告期期初基金份额总额	53,273,378.13	67,150,553.83
报告期期间基金总申购份额	1,125,961.38	476,087.67
减：报告期期间基金总赎回份额	15,162,753.91	43,678,297.63
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	39,236,585.60	23,948,343.87

### §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

	易米开鑫价值优选 混合A	易米开鑫价值优选 混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	148,453.61
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	-	148,453.61
报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例(%)	-	0.62

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

## §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	20260101-20260315	42,248,515.41	-	42,248,515.41	-	-

#### 产品特有风险

##### 1.净值大幅波动的风险

由于本基金份额净值的计算保留到小数点后4位，小数点后第5位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该投资者大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。

##### 2.出现巨额赎回的风险

该投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过20个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。

##### 3.基金规模过小的风险

根据基金合同的约定，基金合同生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当在10个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案。该投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续60个工作日低于5,000万元情形。

### 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鑫价值优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2.《易米开鑫价值优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易米开鑫价值优选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  
2026年04月22日