

益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金
2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 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：2023 年 7 月 20 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 2023 年 7 月 13 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 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 | 30,526,580.46 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 (2023 年 4 月 1 日 — 2023 年 6 月 30 日) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益 | 1,710,899.84 |
| 2. 本期利润 | -1,966,979.15 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0535 |
| 4. 期末基金资产净值 | 53,836,070.15 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.7636 |

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 | -3.36% | 1.27% | -2.10% | 0.41% | -1.26% | 0.86% |
| 过去六个月 | 6.22% | 1.11% | 0.34% | 0.42% | 5.88% | 0.69% |
| 过去一年 | -9.81% | 1.26% | -6.53% | 0.49% | -3.28% | 0.77% |
| 过去三年 | 37.10% | 1.47% | -1.21% | 0.60% | 38.31% | 0.87% |
| 过去五年 | 79.68% | 1.40% | 11.46% | 0.63% | 68.22% | 0.77% |
| 自基金合同 生效起至今 | 76.36% | 1.37% | 7.75% | 0.63% | 68.61% | 0.74% |

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2023年6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。 |
|--|--|--|--|--|---|

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

2023 年上半年，权益市场先超跌反弹，后震荡下跌。主要股票指数在 6 月初，点位都接近了 2022 年 4 月份的低点。虽然股票指数表现不佳，但是以 AI 为代表的 TMT 板块却维持了比较高的热度。如我们在 2022 年年度报告中的判断，“科技硬核”相关的板块也涨幅较为明显。春节过后，各地陆续开始复工复产，但是春节期间的消费数据以及春节后复工复产的情况却低于此前的预期。因此，春节过后，市场整体呈现震荡下跌的态势。由于新能源板块过去两年中涨幅较多，同时行业增速预期放缓，因此以新能源为代表的赛道股领跌市场。与此相反，由于 openAI 推出的 chatgpt 模型的使用

效果超乎全球人民的预料，因此与之相关的 TMT 板块逐渐被市场所发现，相关个股表现较好。在经过 2 月末短暂的调整后，TMT 板块在 3 月开始走出了波澜壮阔的结构性牛市行情，多只个股短时间内股价翻倍。在低估值方面，“中国特色估值体系”为代表的估值较低的央企国企也走出阶段性行情。但是进入 5 月份，TMT 板块内部也出现了分化，呈现出子版块轮动走势。截至 6 月末，万得全 A 指数季度上涨 3.06%，主要宽基指数普遍呈现上涨的态势，但二季度较一季度明显回调。其中，中证 500 指数上涨 2.29%，创业板指数下跌 5.61%，科创 50 指数上涨 4.71%，上证指数上涨 3.65%，沪深 300 指数下跌 0.75%。纵观整个上半年，风格和板块分化较为明显，科技硬核板块上涨较多。分行业看，申万一级行业中(共 31 个)，仅有 12 个行业下跌，涨幅前 5 的行业有通信、传媒、计算机、电子和石油石化，行业涨幅均超过 30%，其特点均是持续下跌 2 年以上，而在春节后出现催化。表现靠后的五个行业分别是美容护理、商贸零售、房地产、综合和农林牧渔，其共同特点是经济复苏的情况低于此前预期。

我们在一季度对持仓进行了调整，虽然新能源、军工等行业仍然景气度较高，但是未来增速出现下滑的可能性较大，因此春节之后我们逐步降低了新能源和军工的仓位，而对计算机、电子、通信、传媒这四个 TMT 行业进行了逐步的增加配置。在二季度，TMT 行业快速上涨之后，我们逐步将收益兑现，逐步降低 TMT 的持仓比例，而将跌幅较多新能源、军工等景气度较高的板块重新作为重点方向，逐渐增加仓位。

展望 2023 年下半年，我们维持此前的判断。首先，新能源汽车、风电、光伏等赛道行业的景气度依然很高，但是行业已经进入增速放缓的阶段，投资机会将从板块性全面机会缩小至细分行业乃至个股，需要更精细化的筛选；其次，我国经济仍将面临较为复杂的内外部形势，经济复苏之路并不平坦。再次，与 AI 相关的板块在上半年涨幅明显，而上市公司业绩真正兑现可能还需要时日。从基本面看，宏观经济正处于修复状态，但是恢复的速度目前还略显缓慢。房地产开工和销售数据不及此前的预期，市场期盼的刺激政策也停留在想象阶段，因此其对下游的拉动作用减弱。同时，国内经济将迎来库存周期见底的阶段，A 股盈利增速与 ROE 可能将在下半年双双开启新一轮上行周期。历史数据显示，A 股盈利增速及 ROE 见底回升区间，A 股往往同样将见底回升，整体表现较好；从估值角度来看，全部 A 股市盈率处于过去十年的较低位置，均值回归动力较强，中长期投资性价比凸显；从流动性角度看，流动性将维持合理充裕，剩余流动性利好 A 股。但是，未来国际环节仍然有较大的不确定性，欧美经济是否衰退、地缘政治危机是否会引发全面的经济危机，以及这些可能引致的我国出口增速下滑，都对未来的经济恢复造成阻碍。综上，当前 A 股市场整体估值已处于较低水平，结合基本面、企业盈利、流动性等角度看，市场长期配置价值已逐步显现。

配置上，具体可关注三条主线：一是经济逐渐转好，经济出清在逐步进行当中，库存周期可能

在下半年见底。同时新疆等与中亚接壤地区也会伴随“中亚铁路”建设同步的进行基础设施建设，因此可以关注与之高度相关的行业，包括消费建材、家居、家电、银行等；

二是“硬核科技”。科技创新已经成为我国经济转型的必由之路，也是国家层面进行竞争的最核心变量。国家“十四五规划”将科技创新的地位提到了历史的新高度，把科技自立自强作为国家战略。科技进步是加快产业转型升级、推动经济高质量发展的重要引擎。可关注两大方向，一是自主可控、国产替代方向，二是产业趋势明确、业绩增速高、确定性高的细分板块。行业主要包括信创、军工、半导体，以及储能、工业母机、机器人等；

三是看好在“中国特色估值体系”下具备价值重估的投资机会。从经营业绩、科技创新以及事件驱动等视角，来观察潜在变化所能带来的估值以业绩上的爆发力。选股上，综合考量企业的经营质量、估值和分红等因素，重视投资的性价比与稳定性。

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 1.7636 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.36%；同期业绩比较基准收益率为-2.10%。

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 | 49,342,615.19 | 91.29 |
| | 其中：股票 | 49,342,615.19 | 91.29 |
| 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 | 4,653,411.46 | 8.61 |

| | | | |
|---|------|---------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 57,178.58 | 0.11 |
| 9 | 合计 | 54,053,205.23 | 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 | 734,000.00 | 1.36 |
| B | 采矿业 | 3,298,501.00 | 6.13 |
| C | 制造业 | 28,055,632.20 | 52.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 2,189,968.00 | 4.07 |
| F | 批发和零售业 | 865,828.00 | 1.61 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 306,612.00 | 0.57 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 13,245,353.99 | 24.60 |
| 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 | 586,895.00 | 1.09 |
| 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 | 8,510.00 | 0.02 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 51,315.00 | 0.10 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 49,342,615.19 | 91.65 |

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 | 002230 | 科大讯飞 | 70,400 | 4,784,384.00 | 8.89 |
| 2 | 688256 | 寒武纪 | 18,260 | 3,432,880.00 | 6.38 |
| 3 | 300474 | 景嘉微 | 25,800 | 2,321,742.00 | 4.31 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 4 | 688297 | 中无人机 | 39,914 | 2,047,189.06 | 3.80 |
| 5 | 002415 | 海康威视 | 59,400 | 1,966,734.00 | 3.65 |
| 6 | 600096 | 云天化 | 114,300 | 1,951,101.00 | 3.62 |
| 7 | 002594 | 比亚迪 | 7,500 | 1,937,025.00 | 3.60 |
| 8 | 600570 | 恒生电子 | 43,100 | 1,908,899.00 | 3.55 |
| 9 | 601668 | 中国建筑 | 324,600 | 1,863,204.00 | 3.46 |
| 10 | 600348 | 华阳股份 | 229,500 | 1,815,345.00 | 3.37 |

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

本基金持有的云天化(占本基金资产净值的比例为 3.62%)的子公司呼伦贝尔东明矿业有限责任公司因不符合《东明露天矿 3.0Mt/a 初步设计》的规定,被呼伦贝尔市应急管理局于 2023 年 3 月 24 日罚款 6 万元(蒙呼煤安罚 2023104002 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 | 57,148.61 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 29.97 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 57,178.58 |

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 | 37,986,763.99 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 31,610.63 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 7,491,794.16 |
| 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 | 30,526,580.46 |

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

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 22,093,687.33 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 4,150,000.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 17,943,687.33 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 58.78 |

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 5 月 24 日 | -870,000.00 | -1,487,178.00 | 0.00% |
| 2 | 申赎 | 2023 年 6 月 16 日 | -3,280,000.00 | -5,950,248.00 | 0.00% |
| 合计 | | | -4,150,000.00 | -7,437,426.00 | |

注：本报告期内基金管理人赎回 4,150,000.00 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 17,943,687.33 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 | 2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日 | 22,093,687.33 | - | 4,150,000.00 | 17,943,687.33 | 58.78% |
| | 2 | 2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日 | 12,900,036.80 | - | 3,300,000.00 | 9,600,036.80 | 31.45% |

产品特有风险

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。

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.yfund.com>

益民基金管理有限公司

2023 年 7 月 20 日