

# 易米开泰混合型证券投资基金

## 2023年第四季度报告

2023年12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01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1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2023年10月1日起至12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	89,595,641.90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	74,217,583.42份	15,378,058.48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10月01日 - 2023年12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	-1,331,326.93	-287,269.40
2.本期利润	-4,190,627.83	-879,706.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0540	-0.0552
4.期末基金资产净值	57,885,465.09	11,924,372.42
5.期末基金份额净值	0.7799	0.7754

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④	①-③	②-④
过去三个月	-6.49%	1.06%	-5.00%	0.60%	-1.49%	0.46%
过去六个月	-16.47%	1.00%	-7.97%	0.64%	-8.50%	0.36%

过去一年	-21.78%	0.85%	-8.18%	0.64%	-13.60%	0.21%
自基金合同生效起至今	-22.01%	0.79%	-4.99%	0.67%	-17.02%	0.12%

## 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	-6.60%	1.06%	-5.00%	0.60%	-1.60%	0.46%
过去六个月	-16.68%	1.00%	-7.97%	0.64%	-8.71%	0.36%
过去一年	-22.16%	0.85%	-8.18%	0.64%	-13.98%	0.21%
自基金合同生效起至今	-22.46%	0.79%	-4.99%	0.67%	-17.47%	0.12%

### 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

易米开泰混合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



易米开泰混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



## §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	127,295,826.59	2022-11-08
	私募资产管理计划	1	28,459,027.54	2022-04-07
	其他组合	-	-	-
	合计	3	155,754,854.13	-

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）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**

2023年四季度，股票市场延续调整走势。尽管经历了10月份政策推动的短暂反弹行情，但在国内经济基本面依然较弱和外围负面因素的拖累下，整体市场在四季度延续下跌，特别是地产产业链、新能源产业链的跌幅更为偏大。

四季度本基金配置略有调整。整体配置依然偏重于成长，重点配置TMT、医药、新能源和部分消费链的公司。在持仓品种微调上，我们增配了部分电子、医药和新能源的股票。事后来看，电子和医药相对抗跌，但新能源的整体下跌态势依然延续。

展望2024年，分子端（主要指基本面和企业盈利）、分母端（利率和折现率水平）和预期端（估值和投资人风险偏好）都会有积极变化，但这一切都需要时间来逐步体现。2023年四季度乃至2014年一季度都还在处于相对焦灼的等待期和验证期，这一期间影响市场的核心要素还是投资者行为和机构资金结构等相对市场层面的因素。

从更长期的维度看，国内房地产已经经历了接近3年的出清周期，本轮美元货币紧缩周期也接近尾声，国内的产业结构也出现良性升级。尽管在新的国际政治经济格局下，中国资产估值的内部结构会经历向下调整（这一点在2023年表现的非常明显），但周期性复苏的规律不会失效，这也是我们对未来1-3年依然更为乐观的原因。

在投资策略方面，我们倾向于过渡到哑铃策略，哑铃一端重点配置行业景气度改善和AI破题的高成长性品种，这包括了现有持仓中的半导体、医药和部分AI科技赋能的高成长股票；哑铃另一端增配部分避险品种（含具有资源属性、公用事业属性和必选消费类属性的低波动品种）。其中，高成长股票目前在机构中的持仓依然较为密集，静态拥挤度相对较高。这意味着，这些品种的上行需要等到景气度改善的确认和机构持仓拥挤的改善。而避险品种虽然在机构中的持仓并不特别高，但在近期市场中的交易占比偏高，动态拥挤度相对较高。这类品种的选择更多需要考虑估值的合理性和市场风格的持续性。

在投资配置上，尽管我们在具体品种选择上更多基于个股考虑和公司自身因素，但在每个季度的边际调整上我们依然会关注各个行业景气度变化和市场风格因素的考量。我们判断目前的经济数据、机构持仓结构和各个行业复苏进度尚不足以支撑较大幅度的春季行情，哑铃策略依然是较好的投资应对。而春夏之交后，随着更多托底经济政策的效果体现和成长类行业的景气度提升，预计成长类行业的超额收益会更加明显。

在投资线条上，短期内我们更关注部分资源类股票和部分消费降级品种，但中长期我们依然对半导体中的计算芯片、计算机中的SAAS品种、电子行业中的消费电子、医药创新药和人工智能中细分垂直应用更为关注，并在组合中依然动态保持较高的持仓比例。传统新能源的景气度或需要等到2024年年中才有改善，氢能等新兴新能源品种会更值得跟踪。

#### 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0.7799元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.49%，同期业绩比较基准收益率为-5.00%；截至报告期末易米开泰混合C基金份额净值为0.7754元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.60%，同期业绩比较基准收益率为-5.00%。

#### 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	63,289,861.77	90.05
	其中：股票	63,289,861.77	90.05
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	6,996,957.39	9.95
8	其他资产	10.00	0.00
9	合计	70,286,829.16	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	-	-
C	制造业	46,047,418.28	65.96
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	845,568.00	1.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,774,750.10	14.00
J	金融业	1,603,338.00	2.30
K	房地产业	759,076.00	1.09
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,259,711.39	6.10



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	63,289,861.77	90.66

### 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	603501	韦尔股份	52,500	5,602,275.00	8.03
2	600570	恒生电子	178,800	5,142,288.00	7.37
3	600276	恒瑞医药	110,700	5,006,961.00	7.17
4	603259	药明康德	42,900	3,121,404.00	4.47
5	601689	拓普集团	41,700	3,064,950.00	4.39
6	688390	固德威	21,906	2,860,485.48	4.10
7	600460	士兰微	113,900	2,600,337.00	3.72
8	300750	宁德时代	15,200	2,481,552.00	3.55
9	300014	亿纬锂能	55,500	2,342,100.00	3.35
10	002410	广联达	128,640	2,204,889.60	3.16

### 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** 亿纬锂能（代码：300014）为本基金前十大持仓股票之一。2023年8月16日，广东证监局对亿纬锂能未按规定及时履行关联交易审议程序和信息披露义务的违规行为，采取了出具警示函的行政监管措施。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期存在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	81,626,907.93	16,690,686.87
报告期期间基金总申购份额	186,820.50	13,184.22
减：报告期期间基金总赎回份额	7,596,145.01	1,325,812.61
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	74,217,583.42	15,378,058.48

## §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01月19日