

# 益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	益民服务领先混合
基金主代码	000410
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	906,383,081.85 份
投资目标	在中国经济转型发展和产业升级加快的大背景下，积极把握服务业加速成长、逐渐转型成为经济发展主要动力的机会，在分享企业成长性的同时合理控制组合风险，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金管理人通过益民经济周期模型与分析家的审慎研究相结合的方式，密切跟踪全球和中国宏观经济因素变化的情况，从经济增长、国家政策、市场资金面、海外市场环境等多个方面进行深入研究，判断证券市场总体变动趋势。结合对证券市场各资产类别中长期运行趋势、风险收益特征的分析比较，确定基金大类资产配置比例和变动原则。本基金所指的服务业从服务对象上可以分为生产性服务业和生活性服务业。本基金将从这两大方面出发明确界定属于服务业的相关行业，严格遵照投资范围进行投资。同时，本基金还将密切跟踪国家政策和产业升级变化情况，研究随国民经济发展和科学技术进步带来的领导经济、产业转型升级的服务业所涵盖的行业范围的拓展和变化，适时调整投资范围，确保本基

	金对服务类行业和上市公司的投资比例符合服务业的界定。	
业绩比较基准	65%×沪深 300 指数收益率+35%×中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金	
基金管理人	益民基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	益民服务领先混合 A	益民服务领先混合 C
下属分级基金的交易代码	000410	019615
报告期末下属分级基金的份额总额	156,364,025.14 份	750,019,056.71 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 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日)	
	益民服务领先混合 A	益民服务领先混合 C
1. 本期已实现收益	-27,822.28	279,017.77
2. 本期利润	130,556.50	568,208.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0013	0.0006
4. 期末基金资产净值	223,818,882.30	1,071,662,338.19
5. 期末基金份额净值	1.4314	1.4288

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

益民服务领先混合 A

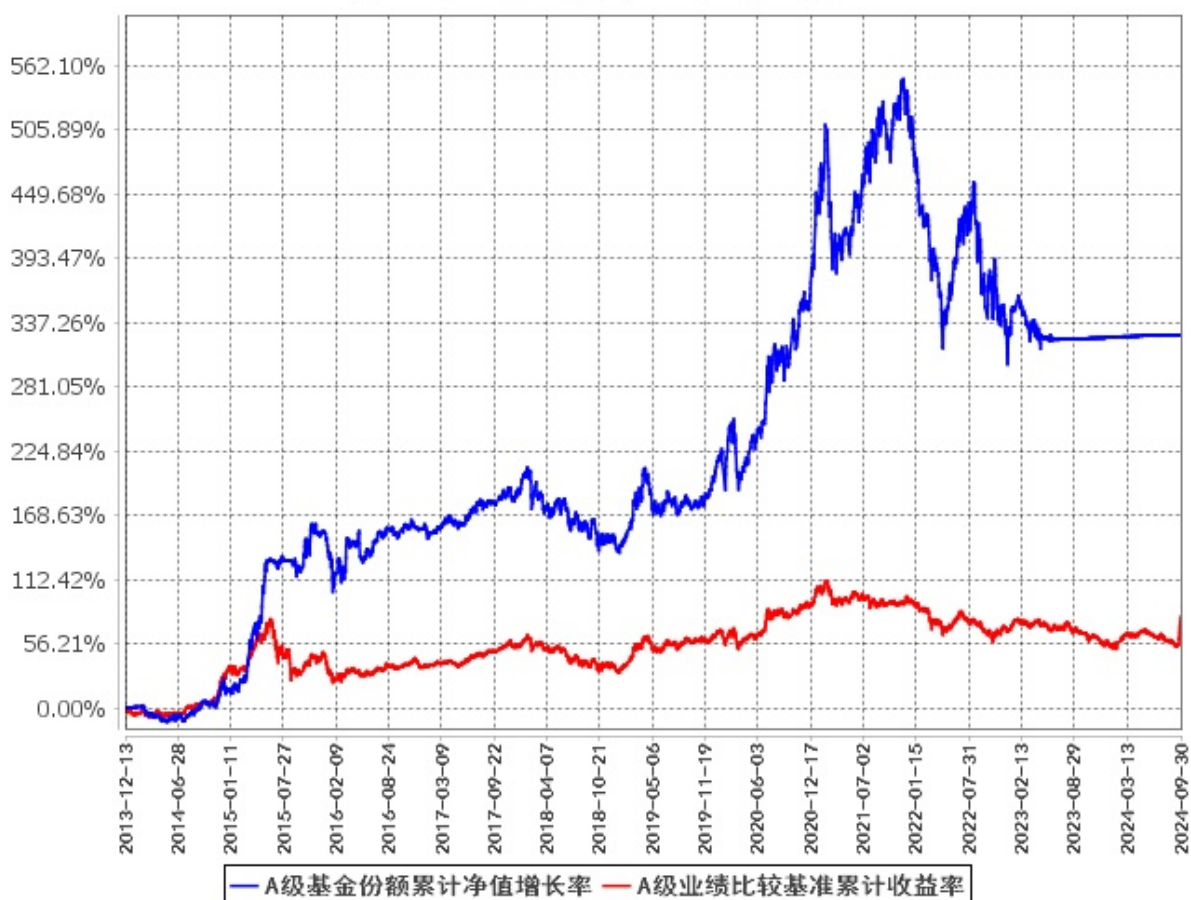
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.08%	0.01%	10.86%	1.01%	-10.78%	-1.00%
过去六个月	0.24%	0.01%	10.08%	0.80%	-9.84%	-0.79%
过去一年	0.83%	0.01%	8.65%	0.71%	-7.82%	-0.70%
过去三年	-29.04%	1.14%	-5.89%	0.70%	-23.15%	0.44%
过去五年	55.64%	1.33%	14.67%	0.76%	40.97%	0.57%
自基金合同生效起至今	326.00%	1.28%	79.68%	0.89%	246.32%	0.39%

益民服务领先混合 C

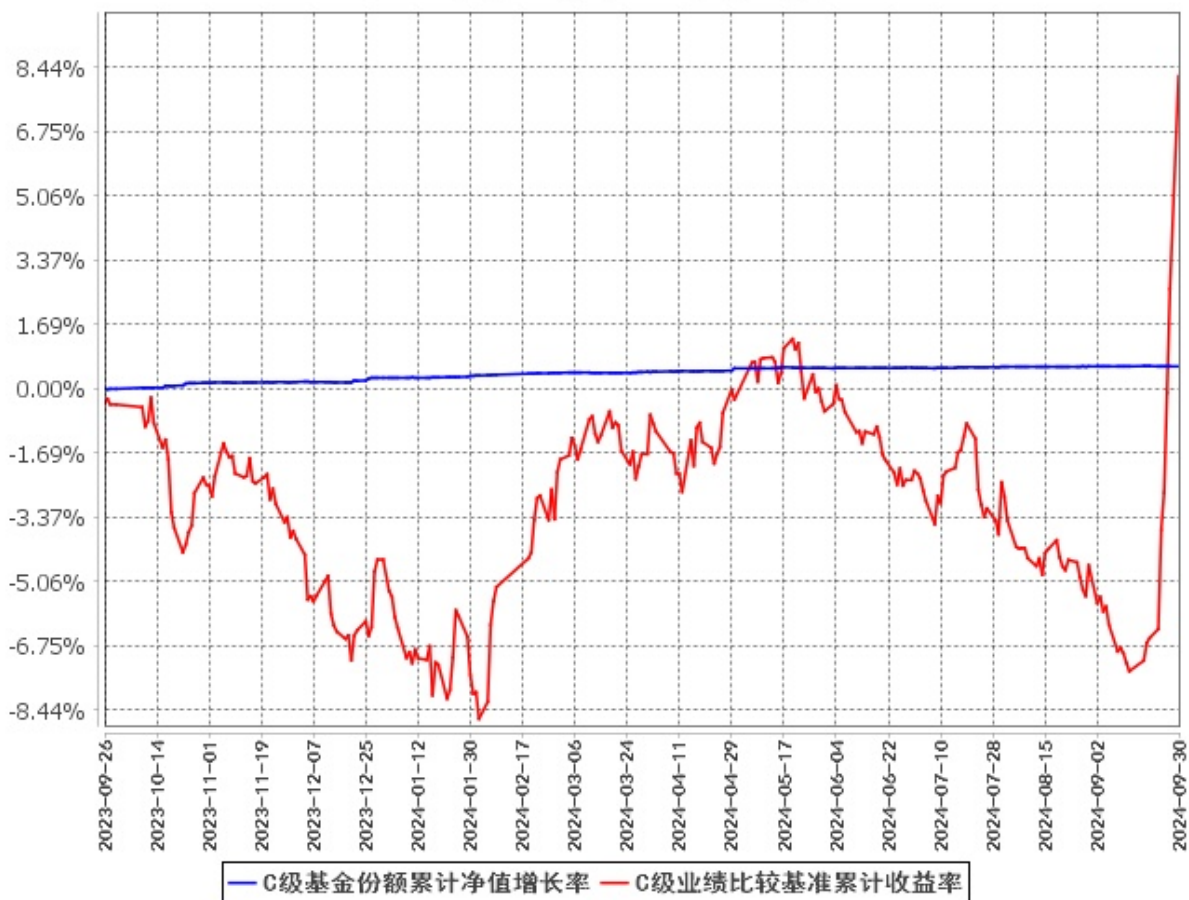
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.03%	0.01%	10.86%	1.01%	-10.83%	-1.00%
过去六个月	0.14%	0.01%	10.08%	0.80%	-9.94%	-0.79%
过去一年	0.59%	0.01%	8.65%	0.71%	-8.06%	-0.70%
自基金合同生效起至今	0.59%	0.01%	8.21%	0.70%	-7.62%	-0.69%

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

A级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  
(2013年12月13日至2024年9月30日)



C级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  
(2023年9月26日至2024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		
关旭	本基金基金经理	2023年9月28日	-	8	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任方正富邦基金管理有限公司研究部研究员，南华基金管理有限公司研究部研究员。2022年7月加入益民基金管理有限公司，自2023年9月28日起任益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

刘芳	本基金基金经理	2024 年 8 月 30 日	-	5	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任丝路海洋（北京）科技有限公司信评研究岗。2019 年 9 月加入益民基金管理有限公司，任研究部信用评级研究员，现任固定收益投资部总经理助理。自 2024 年 8 月 30 日起任益民服务领先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

本报告期内，益民基金管理有限公司作为益民服务领先灵活配置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》《益民服务领先灵活配置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

2024 年三季度，基于对宏观经济和市场走势的判断，本基金仍以观望为主。在经历了年初的急

跌和快速反弹后，市场在 9 月中旬以前呈现出震荡下行的趋势，避险资金回流高股息，活跃资金在华为、地产、并购重组等方向进行快速轮动，主题投资的持续性进一步缩短，缺乏明显的赚钱效应。九月中旬，美联储开启降息，国内紧跟步伐对于存量房贷利率进行调降并进一步推出了一揽子经济刺激政策，市场在短期内呈现出暴涨的态势，上证指数国庆节前一周暴涨 20%以上。散户短期的爆发式进场给市场带来了增量资金但是这些资金本身缺乏长期属性，预计节后随着政策预期带来的暴涨结束，市场将会再次进入一轮较为剧烈的调整期，中长期的牛市开启依然需要明确的产业方向以及经济基本面数据切实的改善。基于宏观经济及国内各行业基本面判断，本基金目前仍以观望为主，但是鉴于政策底已经来临，预计市场底将在明年一季度出现，届时会积极布局权益类资产。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末益民服务领先混合 A 的基金份额净值为 1.4314 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.08%；截至本报告期末益民服务领先混合 C 的基金份额净值为 1.4288 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%；同期业绩比较基准收益率为 10.86%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,130,703,850.85	87.15
	其中：债券	1,130,703,850.85	87.15
	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	132,786,874.26	10.23
8	其他资产	33,931,984.48	2.62
9	合计	1,297,422,709.59	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	99,815,934.07	7.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,030,887,916.78	79.58
	其中：政策性金融债	1,030,887,916.78	79.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,130,703,850.85	87.28

## 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	210313	21 进出 13	3,100,000	318,140,803.28	24.56
2	092218005	22 农发清发 05	2,000,000	204,140,983.61	15.76
3	230216	23 国开 16	1,700,000	173,429,819.67	13.39
4	2404116	24 农发贴现 16	1,500,000	149,713,269.23	11.56
5	249948	24 贴现国债 48	1,000,000	99,815,934.07	7.70

## 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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、处罚的情形

本基金投资的前十名证券中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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	33,931,984.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,931,984.48

#### 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

项目	益民服务领先混合 A	益民服务领先混合 C
报告期期初基金份额总额	93,395,116.39	357,062,583.52

报告期期间基金总申购份额	131,288,691.45	1,300,265,081.04
减：报告期期间基金总赎回份额	68,319,782.70	907,308,607.85
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	156,364,025.14	750,019,056.71

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。

## § 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	2024 年 7 月 1 日-2024 年 7 月 4 日;2024 年 7 月 8 日-2024 年 7 月 16 日	92,238,158.93	-	-	92,238,158.93	10.18%
	2	2024 年 7 月 23 日-2024 年 9 月 18 日	-	304,506,699.15	304,506,699.15	-	-

#### 产品特有风险

本报告期内，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

本报告期内，无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、中国证监会批准设立益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、益民服务领先灵活配置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.yfund.com>

益民基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日