

易米开鑫价值优选混合型证券投资基金

2024年第三季度报告

2024年09月30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: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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月24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

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	116,843,197.16份
投资目标	本基金在跟踪研究宏观经济、产业趋势及企业经营的基础上，主要采用自下而上的投资方法，以深入的基本面分析为立足点，寻找证券市场中具备投资价值的股票进行组合投资，为基金份额持有人谋求中长期可持续的、超越业绩比较基准的超额收益。
投资策略	本基金将兼顾市场风险控制和收益获取，在大类资产配置策略方面，从宏观经济环境、市场流动性水平、政策因素、估值水平等方面，采取定性与定量结合的分析方法，对证券市场投资的收益与风险进行综合研判。在保持总体风险水平相对稳定的基础上，对不同类别风险资产基本面的持续跟踪研究，结合证券市场不同类别风险资产的定价情况，力求寻找符合基金投资目标的资产配置

	方式。在股票投资策略方面，本基金通过自下而上的方式找到高价值创造的企业，在股价尚未充分反映企业未来价值之前持有并分享优秀企业的经营成果。	
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	94,654,362.17份	22,188,834.99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07月01日 - 2024年09月30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	-1,006,908.76	-262,841.91
2.本期利润	13,872,127.75	3,216,383.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.1418	0.1444
4.期末基金资产净值	105,905,184.79	24,557,618.71
5.期末基金份额净值	1.1189	1.1068

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	15.24%	1.58%	11.68%	1.10%	3.56%	0.48%
过去六个月	15.14%	1.31%	11.88%	0.88%	3.26%	0.43%
过去一年	9.10%	1.22%	8.47%	0.79%	0.63%	0.43%
自基金合同生效起至今	11.89%	1.07%	0.49%	0.77%	11.40%	0.30%

易米开鑫价值优选混合C净值表现

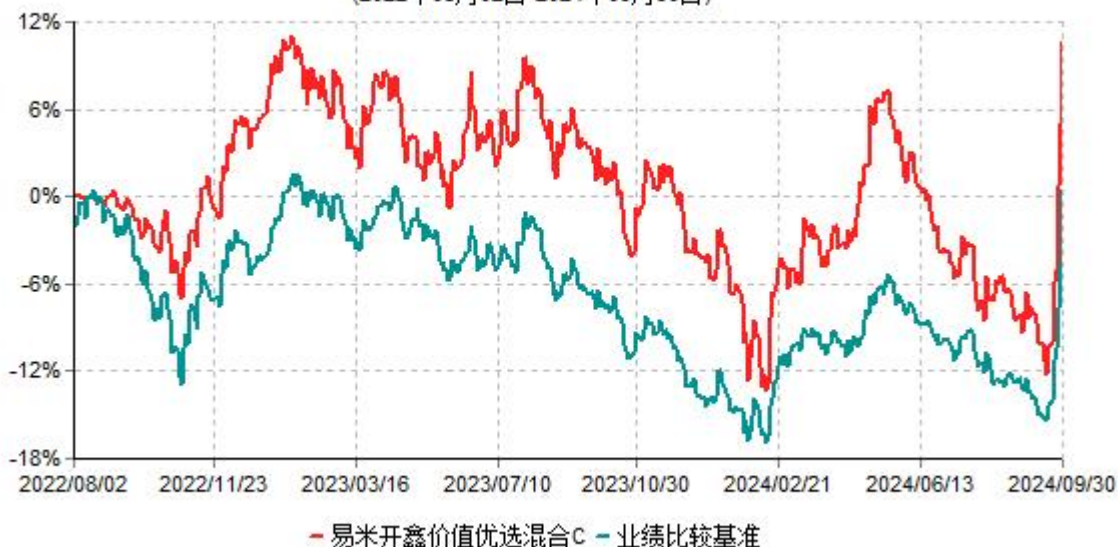
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.10%	1.58%	11.68%	1.10%	3.42%	0.48%
过去六个月	14.86%	1.31%	11.88%	0.88%	2.98%	0.43%
过去一年	8.55%	1.22%	8.47%	0.79%	0.08%	0.43%
自基金合同生效起至今	10.68%	1.07%	0.49%	0.77%	10.19%	0.30%

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-2024年09月30日)



易米开鑫价值优选混合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
(2022年08月02日-2024年09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		
包丽华	本基金基金经理	2022-08-02	-	16	包丽华女士，南京航空航天大学硕士。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，现任易米基金管理有限公司总经理助理兼首席投资官、权益投资部总监、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
包丽华	公募基金	2	307,620,610.57	2022-08-02
	私募资产管理计划	4	3,400,114,451.85	2022-02-08
	其他组合	-	-	-
	合计	6	3,707,735,062.42	-

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

自运作以来，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，目前组合持仓的A股标的主要分布在医药、白酒、家电、传媒、专精特新（机械/电子）；H股标的主要分布在互联网、啤酒、交易所、体育服饰等。

9月最后一周，市场急剧上涨，成交量和单日幅度均开创历史。从事后的角度看，逻辑链条为：一方面，经济与就业压力倒逼政策意愿扭转，经济层面毋庸赘述，8月制造业PMI指数49.1%，已经是连续第4个月低于临界水平；而就业层面，8月不含在校生的16-24岁失业率是18.8%，创有数据以来新高。另一方面，9.19美联储将联邦基金目标利率区间下调50个基点至4.75%~5%，也给国内货币政策动作创造了空间。

以上种种，中央政治局会议在9.26特别召开，相比7.30会议的定调--“增强底线思维，保持战略定力”有明显变化。首先，从7月的“坚定不移”到此次的“努力完成”，反应出政策层面对当前经济局面的正视。其次，对房地产市场提出前所未有的“止跌回稳”要求；强调要“加大财政货币政策逆周期调节力度”。紧随其后，我们看到了降准降息、降存量房贷利率、超大城市几乎放开所有限购等一些列重磅动作。关于资本市场，提出要“努力提振”，在新华社通稿中，我们看到对“金融是国之重器”的强调；央行也宣布将提供5000亿互换便利+3000亿回购专项支持贷款等政策工具包；市场预期财政支持政策将会陆续出台。

一夕之间，市场骤变，9月最后几个交易日，不少指数单日涨幅甚至超过10%，恰如十年前的光景（2014Q3~Q4）--市场深度回调后，给点阳光（大力度刺激政策）就能灿烂。在短短几日急剧拉升20-30%幅度后，更重要的是后续怎么看，关于“反弹还是反转”是一个逃不开的话题。

个人浅见，类似9.30市场体现出的逮着代码就一哄而上，被10cm涨停板限制涨幅的奇譎怪诞是不可持续的，有些许疯狂了。即使再持续几日，也是蕴含风险的。虽然暴涨后市场整体估值仍在历史偏低位置，但基于“赌一把”思维的买涨最后难逃“一地鸡毛”，15年下半年疯牛市场的杠杆崩坍还历历在目。

雄关漫道真如铁，而今迈步从头越，我们非常乐于见到此次会议定调中对经济真正症结的回应，比如微观执行层面，此次有针对性的号召广大干部要“干字当头、勇于担责，认真落实‘三个区分开来’”；明确提出“要规范涉企执法、监管行为，为非公有制经济发展营造良好环境”要求，随后发改委座谈中，也再次看到对民营企业家是“自己人”的强调。正如我们之前一再强调的观点，如果企业家们相应营商环境改善了，愿意真金白银的再投资了，那么市场之前被混乱无序预期错杀到极低值的估值锚将重新回归合理水平。这将是反转，是最强的贝塔。

我们期待并边走边看。在之前经济疲弱和市场极度低迷时，我们都能找到很多靠自身价值创造兼具质地与估值安全边际的好公司，如果经济发生实打实的改善，那么毫无疑问将对国内上市公司整体质地产生大的助益，有利于我们的选股范畴。未来的挑战将是如何在市场一哄而上时保持对估值性价比的动态判断力。

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1.1189元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为15.24%，同期业绩比较基准收益率为11.68%；截至报告期末易米开鑫价值优选混合C基金份额净值为1.1068元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为15.10%，同期业绩比较基准收益率为11.68%。

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	110,018,139.48	83.63
	其中：股票	110,018,139.48	83.63
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	18,952,774.88	14.41
8	其他资产	2,590,316.64	1.97
9	合计	131,561,231.00	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	50,722,100.00	38.88
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	6,363,000.00	4.88
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	57,085,100.00	43.76
----	---------------	-------

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	5,105,258.64	3.91
日常消费品	7,233,979.02	5.54
能源	3,397,832.00	2.60
金融	5,294,950.16	4.06
医疗保健	4,380,913.86	3.36
工业	1,553,964.53	1.19
信息技术	3,550,798.13	2.72
通讯业务	22,415,343.14	17.18
合计	52,933,039.48	40.57

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	000333	美的集团	162,500	12,359,750.00	9.47
2	H00700	腾讯控股	30,000	12,028,075.02	9.22
3	H01024	快手-W	210,000	10,387,268.12	7.96
4	600519	贵州茅台	5,500	9,614,000.00	7.37
5	600161	天坛生物	300,000	7,542,000.00	5.78
6	002027	分众传媒	900,000	6,363,000.00	4.88
7	000858	五粮液	35,000	5,687,850.00	4.36
8	H00388	香港交易所	18,000	5,294,950.16	4.06
9	H00168	青岛啤酒股份	86,000	4,715,279.55	3.61
10	H01513	丽珠医药	164,400	4,380,913.86	3.36

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	2,215,560.02
3	应收股利	74,435.68
4	应收利息	-
5	应收申购款	300,320.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,590,316.64

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	100,129,807.84	22,405,771.88
报告期期间基金总申购份额	960,602.49	455,786.80
减：报告期期间基金总赎回份额	6,436,048.16	672,723.69
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	94,654,362.17	22,188,834.99

§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

2024年10月25日