

易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行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 | 易米中证科创创业50指数增强发起 |
| 基金主代码 | 016392 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023年01月04日 |
| 报告期末基金份额总额 | 57,327,004.35份 |
| 投资目标 | 本基金为指数增强型股票基金，在力求对中证科创创业50指数进行有效跟踪的基础上，力争实现超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。本基金力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年化跟踪误差不超过8%。 |
| 投资策略 | 本基金主要投资策略以中证科创创业50指数为标的指数，在有效复制标的指数、控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上，结合定性和定量的选股方式对投资组合进行积极的管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的收益。 |
| 业绩比较基准 | 中证科创创业50指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5% |
| 风险收益特征 | 本基金属于采用指数化操作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。同时，本基金属于指数增强型基金，跟踪标的指数，具有与标的指数相似的风险收益特征。 |
| 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 | 易米中证科创创业50指数增强发起A | 易米中证科创创业50指数增强发起C |
| 下属分级基金的交易代码 | 016392 | 016393 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 52,421,158.05份 | 4,905,846.30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) | |
|----------------|--------------------------------|-------------------|
| | 易米中证科创创业50指数增强发起A | 易米中证科创创业50指数增强发起C |
| 1.本期已实现收益 | -1,682,819.02 | -148,905.58 |
| 2.本期利润 | -1,743,876.41 | -139,878.99 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0320 | -0.0311 |
| 4.期末基金资产净值 | 43,694,540.98 | 4,072,968.35 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8335 | 0.8302 |

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

易米中证科创创业50指数增强发起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 | -3.60% | 1.16% | -3.49% | 1.17% | -0.11% | -0.01% |
| 过去六个月 | -13.20% | 1.09% | -12.86% | 1.09% | -0.34% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | -16.65% | 0.88% | -18.63% | 1.06% | 1.98% | -0.18% |

易米中证科创创业50指数增强发起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 | -3.70% | 1.16% | -3.49% | 1.17% | -0.21% | -0.01% |
| 过去六个月 | -13.37% | 1.09% | -12.86% | 1.09% | -0.51% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | -16.98% | 0.88% | -18.63% | 1.06% | 1.65% | -0.18% |

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

易米中证科创创业50指数增强发起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



易米中证科创创业50指数增强发起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 | | |
| 王磊 | 本基金基金经理 | 2023-01-04 | - | 16 | 王磊先生，南京大学硕士。曾任华泰证券股份有限公司投资银行部项目经理，国金证券股份有限公司行业研究员，太平洋资产管理有限责任公司高级研究员、权益投资副总裁，凯石基金管理有限公司研究副总监、基金经理，现任易米基金管理有限公司研究部总监、基金经理。 |
| 贺文奇 | 本基金基金经理 | 2023-01-04 | - | 15 | 贺文奇女士，华东师范大学硕士。曾任国泰基金管理有限公司产品经理助理、渠道销售，磐厚蔚然（上海）资 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 产管理有限公司投资经理、资本市场部总监，现任易米基金管理有限公司基金经理、指数投资部总监、产品开发部总经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

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.本基金本报告期内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、《易米中证科创创业50指数增强型发起式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）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，A股继续弱势调整，相比价值风格，成长风格表现较差，本基金对标指数--中证科创创业50作为大中盘成长风格指数，大幅回调近19%，基金跑赢指数约3.6%。

组合管理上，上半年充分利用了建仓期，使用了平稳建仓策略，7月完成建仓后始终保持高仓位运作。基金超额主要来自于行业偏离和择股，择时贡献主要在建仓期。接下来主要从指数下跌原因分析及未来展望、组合管理分析两方面来详细论述。

1、对标指数大幅下跌原因及未来展望

2023年对标指数中证科创创业50指数下跌近19%，在一众宽基指数中表现较差，跌幅仅略少于创业板指。新能源是主要拖累项，科技给指数贡献了小幅正收益。影响因素上，1) 外部宏观方面，美联储加息是主要影响点，一直在反复，尽管年末回看7月份是最后一次加息，但在年内8月、11月加息概率又再次上升，同时降息时间表不断延后，这一次反复比年初的连续加息给A股的打击更大。美元指数大涨，美债收益率飙升，资金从新兴市场流向美国，直到12月份，加息预期才彻底消停，基本已经明确2024年将会降息，压制在成长风格头上的大山终于有所消退；2) 内部宏观方面，国内经济复苏不给力是主要问题，1月份强复苏预期，到了2月份经济数据没有得到验证后，市场就一直在为弱复苏买单，中债收益率不断下降，倒挂的债券收益率，人民币汇率一度跌破7.3，加速了资金外流，先是北向亲睐股票，然后到公募重仓股票，并且这两类还有重叠，加速了大中盘成长股的下跌，尽管8月之后，宏观经济数据一直在持续小幅好转，并且也启动了降息，但在刺激政策逐渐加码的情况下，CPI/PPI、地产投资这两大项一直未见起色，让投资者反而更加担忧；3) 中观层面，2、3季度上市公司财报数据也是减分项，再次印证了经济弱复苏。新能源的担忧点是增速下行，科技制造和医药的担忧点是需求恢复，全年基本都在失望中度过，直到四季度才有所好转。

展望2024年，影响指数的3个关键点：

1) 美联储何时降息以及降多少，预期变化将会反复影响市场。好消息是降息的概率较高，对成长股的压制边际减弱。

2) 国内经济复苏持续性及幅度，指数涵盖的科技制造、新能源、医药三大板块，在2023年四季度开始出现一些好现象，比如新能源车销量同比增速有企稳迹象，消费电子库存消化也逐步见底，关键零部件已经出现涨价消息，创新药海外融资也在逐步恢复。持续性和幅度仍需要观察，确定性比较高的是，经济一日不恢复上行，国内刺激政策就不会停，科技、新能源、医药作为经济长期发展的发动机，政策的倾斜度会更高。

3) 投资者信心的恢复，这一点无法预期，只能通过跟踪市场来观察。截至2023年底，长期情绪仍在寻底，中期情绪底部大幅波动，中枢没有抬升，短期情绪也是大幅波动，不过中枢相比6月有明显抬升，和2018年9月极为相似。如果中长期没有开启持续上行，那市场更可能仍是底部震荡。风格上，大盘弱于中小盘，成长弱于价值，不过12月以来，大盘风格有明显的抬升。

2、股票组合运作分析

2023年，基金跑赢指数3.62%，超额主要来自于新能源的低配，和医药板块内部的择股。投资链条上，超额贡献从大到小依次为电池低配、光伏低配、疫苗低配、医疗研发服务择股超配、医疗设备择股、机器人择股；拖累项主要是芯片超配、消费电子择股超配以及软件低配。

本基金仓位选择主要基于市场宏观判断以及我们的市场情绪模型。三季度建仓完成时，我们的市场情绪模型提示已经进入历史底部区域。市场何时能见底反转没办法精准判断，但这时候再做仓位的大幅调整，机会成本更大，所以我们一直保持了高仓位运作。接下来我们还将继续保持高仓位，除非市场出现估值泡沫。

投资策略方面，我们的目标是以年为单位获得稳定的超额。组合构建上，主要使用量化策略做基础配置，基本面增强策略做非成份股的个股配置。我们认为中短周期，情绪是股价波动的主要影响因素，因此在构建量化模型上，更关注资金动向因子，同时也没有完全抛弃基本面因子。此外，基本面增强策略方面，除公司投研平台支持外，我们还构建了个股标签管理，能够更深地洞悉个股的价格变化归因，以便我们可以根据市场资金动向调整权重。

全年来看，两个策略叠加给基金带来的超额主要是3点：1) 低配新能源。年初即大幅低配新能源大板块，直到9月指数成份调整，调低了新能源权重，才减少了低配幅度，并在11月开始小幅超配。2) 医药板块内部优化。年初起即超配医疗研发服务，医疗器械，低配疫苗，同时通过基本面增强策略优化了医疗研发服务和医疗器械的个股构成。3) 高热度板块参与。根据我们的热度-情绪模型，在热度较高的投资链条中选入了部分情绪分位合理，且资金流出率较低的个股进行配置，包括机器人、智能头显、汽车智能化等。

交易方面，我们使用个股情绪模型作为策略基础，并在建仓期完成后，以不超过5%的仓位进行择时交易，给组合贡献了正收益。

外部不确定因素尚在，国内经济复苏也还需要耐心，市场信心亟待恢复，2024年可能仍是充满挑战的一年。在经历了2年多的深度回调，双创50指数PE TTM已经在25X附近，处于历史的极低位置，这对一个未来综合净利增长仍接近30%的成长指数来说，是极具吸引力的价位。市场总是会出乎你的意料，但价格终将会反映价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末易米中证科创创业50指数增强发起A基金份额净值为0.8335元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.60%，同期业绩比较基准收益率为-3.49%；截至报告期末易米中证科创创业50指数增强发起C基金份额净值为0.8302元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.70%，同期业绩比较基准收益率为-3.49%。

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 | 45,235,559.57 | 94.12 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 其中：股票 | 45,235,559.57 | 94.12 |
| 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 | 2,805,413.22 | 5.84 |
| 8 | 其他资产 | 18,688.05 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 48,059,660.84 | 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 | 38,940,619.62 | 81.52 |
| 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 | 3,990,068.95 | 8.35 |
| 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 | 2,304,871.00 | 4.83 |
| 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 | 45,235,559.57 | 94.70 |

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 | 300750 | 宁德时代 | 22,920 | 3,741,919.20 | 7.83 |
| 2 | 300760 | 迈瑞医疗 | 12,000 | 3,487,200.00 | 7.30 |
| 3 | 300124 | 汇川技术 | 45,800 | 2,891,812.00 | 6.05 |
| 4 | 300274 | 阳光电源 | 23,500 | 2,058,365.00 | 4.31 |
| 5 | 688981 | 中芯国际 | 36,600 | 1,940,532.00 | 4.06 |
| 6 | 688111 | 金山办公 | 6,100 | 1,928,820.00 | 4.04 |
| 7 | 688012 | 中微公司 | 11,070 | 1,700,352.00 | 3.56 |
| 8 | 300122 | 智飞生物 | 24,900 | 1,521,639.00 | 3.19 |
| 9 | 688041 | 海光信息 | 20,500 | 1,455,090.00 | 3.05 |
| 10 | 688036 | 传音控股 | 9,372 | 1,297,084.80 | 2.72 |

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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 18,688.05 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 18,688.05 |

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

| | 易米中证科创创业50 指数增强发起A | 易米中证科创创业50 指数增强发起C |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 55,811,007.66 | 4,107,947.51 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,635,556.56 | 1,003,920.48 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 5,025,406.17 | 206,021.69 |
| 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 | 52,421,158.05 | 4,905,846.30 |

§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

| | 易米中证科创创业50 指数增强发起A | 易米中证科创创业50 指数增强发起C |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 7,500,406.25 | - |
| 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 | 7,500,406.25 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例（%） | 14.31 | - |

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额 占基金总 份额比例 | 发起份额总数 | 发起份额 占基金总 份额比例 | 发起份额 承诺持有 期限 |
|-----------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------------------|
| 基金管理人 固有资金 | 7,500,406.25 | 13.08% | 7,500,406.25 | 13.08% | 自合同生 效之日起 不少于三 年 |
| 基金管理人 高级管理人员 | 395,436.92 | 0.69% | 395,436.92 | 0.69% | 自合同生 效之日起 不少于三 年 |
| 基金经理等人员 | 197,733.46 | 0.34% | 197,733.46 | 0.34% | 自合同生 效之日起 不少于三 年 |
| 基金管理人股东 | 2,264,323.24 | 3.95% | 2,264,323.24 | 3.95% | 自合同生 效之日起 不少于三 年 |
| 其他 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |

| | | | | | |
|----|---------------|--------|---------------|--------|---|
| 合计 | 10,357,899.87 | 18.07% | 10,357,899.87 | 18.07% | - |
|----|---------------|--------|---------------|--------|---|

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会准予易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金募集注册的文件；

2.《易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《易米中证科创创业50指数增强型发起式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。

10.2 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。

10.3 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