

易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金

2024年第一季度报告

2024年03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04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4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2024年1月1日起至3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 | 54,740,517.43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 | 49,934,082.08份 | 4,806,435.35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01月01日 - 2024年03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 | -2,058,273.42 | -203,736.37 |
| 2.本期利润 | -2,362,141.75 | -200,086.10 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0462 | -0.0403 |
| 4.期末基金资产净值 | 39,443,974.89 | 3,777,929.35 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7899 | 0.7860 |

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

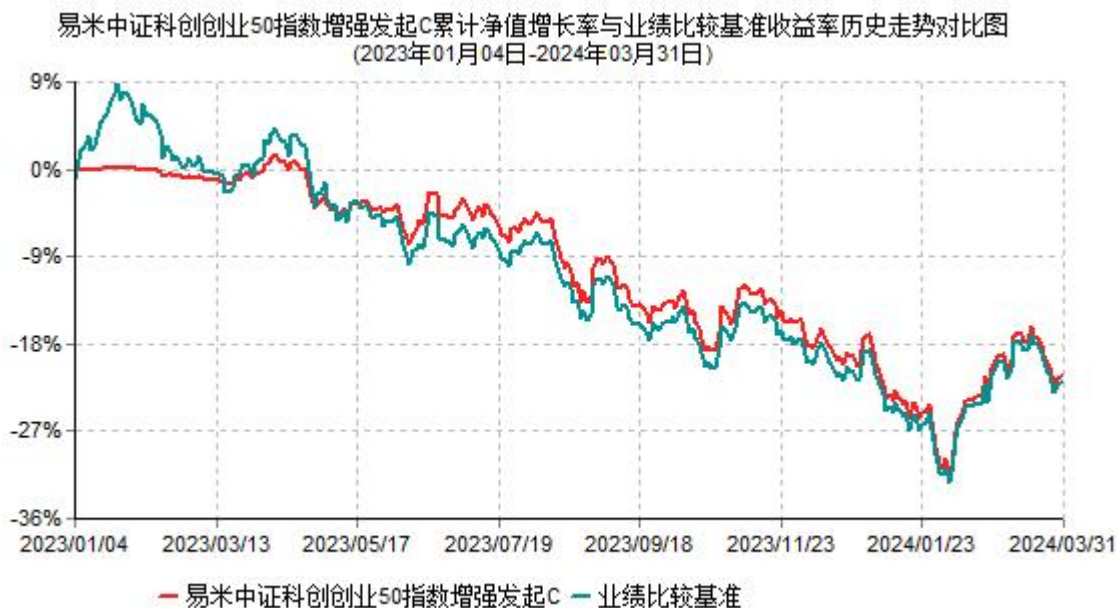
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -5.23% | 1.67% | -4.19% | 1.68% | -1.04% | -0.01% |
| 过去六个月 | -8.64% | 1.42% | -7.53% | 1.44% | -1.11% | -0.02% |
| 过去一年 | -20.93% | 1.19% | -22.97% | 1.26% | 2.04% | -0.07% |
| 自基金合同生效起至今 | -21.01% | 1.07% | -22.04% | 1.20% | 1.03% | -0.13% |

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 | -5.32% | 1.67% | -4.19% | 1.68% | -1.13% | -0.01% |
| 过去六个月 | -8.83% | 1.42% | -7.53% | 1.44% | -1.30% | -0.02% |
| 过去一年 | -21.24% | 1.19% | -22.97% | 1.26% | 1.73% | -0.07% |
| 自基金合同生效起至今 | -21.40% | 1.07% | -22.04% | 1.20% | 0.64% | -0.13% |

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





§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 | - | 16 | 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

2024年第一季度，A股市场经历了较大的波动，成长风格相较于价值风格表现不尽如人意。本基金对标指数--中证科创创业50，作为大中盘成长风格的代表指数，在本季度下跌超过4%。季度内，本基金未能超越指数表现，主要受到组合配置的影响。在2月

份市场大幅上涨后，我们适度降低了仓位，尽管择时策略带来了一定的正收益，但仍未能抵消整体的拖累。

接下来，我们将从指数分析及未来展望、组合管理运作分析两个维度进行详细阐述。

1、指数分析及未来展望

一季度，双创50指数呈现出V型反转的走势。2月6日以来的这波反弹涨超20%，充分展现了成长类指数的弹性。3月份，指数一度实现了年内收益的转正。整体来看，年初三个月的大幅波动，更多受到了市场情绪的影响。

(1) 国内宏观基本面相对稳定，海外美联储降息的时点和幅度也逐渐明朗。

(2) 中观层面，科技板块受益于人工智能概念，为指数带来了正面贡献；新能源板块在光伏组件、上游辅材价格上涨、龙头企业扩产以及出口数据改善等多重利好因素的推动下，表现不俗。医药板块，尤其是受到美国制裁消息影响的生物制药领域，资金流向波动较大，不过相关成份股在指数中的权重较低，对整体指数的影响有限。

(3) 情绪层面的波动显著。根据我们的指数情绪模型，双创50指数在1月份随市场大幅调整，但随着2月份市场反弹，情绪迅速回升，并持续保持上升态势。3月下旬，情绪有所回落，指数也开始调整，尽管如此，截至3月底的调整仍在合理范围内。

展望未来，指数能否企稳并上行，关键在于以下三个方面：

(1) 美联储降息进程是否顺利。虽然美联储已表明2024年将降息，但短期经济数据仍可能对决策产生影响，降息的时点和幅度的变化将反复作用于市场。

(2) 国内经济是否能够进入良性复苏阶段。政策层面，今年的政策主线聚焦于新质生产力的提升和设备更新，双创50指数涵盖的科技制造、新能源、医药等板块或均将受益。接下来，我们需要密切关注政策的出台频率和力度。基本上，半导体部分零部件价格上涨，光伏产业量价齐升，但最终还需落实到实际业绩上，因此一季报和半年报的数据尤为关键，它们将决定成长风格在下半年是否能够形成上行趋势。

(3) 市场情绪的稳定性。从中长期情绪指数来看，已经呈现出向上的趋势，表明市场底部基本确立。然而，短期情绪波动较大，说明市场资金仍存在犹豫。在大涨之后的回调中，市场情绪的稳定性至关重要，截至3月底的情绪回调仍在合理范围内。

综上所述，指数上行的充分条件包括美联储降息预期的不延后、基本面复苏的持续进展以及资金的逐步回归。

2、股票组合运作分析

2024年一季度，本基金的表现略于指数，主要拖累因素在于组合配置，而仓位调整和个股交易则为本基金带来了一定的正收益。投资链条上，医药板块为本基金贡献了超额收益，而科技制造和新能源板块则拖累了整体表现。

我们的投资目标是在年度周期内实现稳定的超额收益。仓位调整，主要基于对市场的宏观判断以及市场情绪模型。组合构建，主要采用量化模型进行基础配置，并结合基本面增强策略进行非成份股的个股配置。我们认为，在中短周期内，市场情绪是影响股价波动的主要因素，因此在构建量化模型时，我们特别关注资金动向因子。在基本面增强策略方面，除了公司投研平台的支持，我们还构建了个股标签管理系统，以更深入地

理解个股价格变化的原因，从而根据市场资金动向调整权重。此外，在一季度还继续叠加基于个股情绪模型的交易策略。

一季度的组合操作具有以下三个特点：

(1) 风格上，我们放大了高弹性品种的敞口，拖累了组合的表现。去年四季度，基于对市场从价值向成长风格切换的判断，我们在组合中增加了高弹性品种的权重，从风格上看，高弹性品种大多属于小盘成长风格。然而，1月份价值风格大幅上行，而小盘风格大幅回撤，拖累了组合表现。行业链条上，主要体现在消费电子、机器人、汽车智能化。同时，由于高弹性因子权重的增加，低波动个股的权重相应降低，而这些股票多为红利风格，进一步拖累了组合表现，主要体现在机械设备行业。1月份市场大幅回调时，我们及时降低了高弹性品种弹性，同时缩小指数偏离，但市场风格切换较快，这一操作并未在2月和3月给组合贡献超额。从目前的市场情绪模型看，成长风格略占上风，但动能不足，接下来我们仍会保持现有的投资思路，除非观察到市场风格出现切换。

(2) 大涨后小幅降低仓位，贡献超额。2月末，短线情绪模型提示进入高位期，但中长期仍在低位，所以小幅降低了仓位，不过指数直到3月下旬才开始调整，所以贡献的超额较少。接下来如果情绪调整到位，将会加仓至高仓位。

(3) 个股交易策略，贡献超额。

相比2023年，2024年在基本面、情绪面上已经开始出现向好的迹象，不过外部不确定因素尚在，国内经济复苏也还需要耐心。在经历了2年多的深度回调，双创50指数PE TTM已经在26X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。市场总是充满变数，但价格终将反映价值。

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0.7899元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.23%，同期业绩比较基准收益率为-4.19%；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0.7860元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.32%，同期业绩比较基准收益率为-4.19%。

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 | 39,679,550.13 | 91.10 |
| | 其中：股票 | 39,679,550.13 | 91.10 |
| 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 | 3,865,264.18 | 8.87 |
| 8 | 其他资产 | 11,648.80 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 43,556,463.11 | 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 | 35,335,073.32 | 81.75 |
| 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 | 3,400,963.81 | 7.87 |
| 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 | 943,513.00 | 2.18 |
| 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 | 39,679,550.13 | 91.80 |

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 | 22,720 | 4,320,435.20 | 10.00 |
| 2 | 300760 | 迈瑞医疗 | 12,300 | 3,461,958.00 | 8.01 |
| 3 | 300124 | 汇川技术 | 43,000 | 2,632,460.00 | 6.09 |
| 4 | 300274 | 阳光电源 | 21,100 | 2,190,180.00 | 5.07 |
| 5 | 300308 | 中际旭创 | 11,600 | 1,816,096.00 | 4.20 |
| 6 | 688041 | 海光信息 | 19,100 | 1,475,666.00 | 3.41 |
| 7 | 688981 | 中芯国际 | 33,484 | 1,461,911.44 | 3.38 |
| 8 | 688012 | 中微公司 | 8,770 | 1,309,361.00 | 3.03 |
| 9 | 688271 | 联影医疗 | 9,638 | 1,251,012.40 | 2.89 |
| 10 | 688111 | 金山办公 | 4,100 | 1,193,100.00 | 2.76 |

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 | 11,648.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 11,648.80 |

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 | 52,421,158.05 | 4,905,846.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 334,174.54 | 643,536.62 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,821,250.51 | 742,947.57 |
| 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 | 49,934,082.08 | 4,806,435.35 |

§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（%） | 15.02 | - |

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 | 13.70% | 7,500,406.25 | 13.70% | 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 | 0.72% | 395,436.92 | 0.72% | 自合同生 效之日起 不少于三 年 |
| 基金经理等 人员 | 197,733.46 | 0.36% | 197,733.46 | 0.36% | 自合同生 效之日起 不少于三 年 |
| 基金管理人 股东 | 2,264,323.24 | 4.14% | 2,264,323.24 | 4.14% | 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 | 18.92% | 10,357,899.87 | 18.92% | - |

§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04月19日